

Акционерное общество
«Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние
предприятия

Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2014 года,

и Отчет независимого аудитора

Содержание

	Страница
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	1-2
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА:	
Консолидированный отчет о финансовом положении	3-4
Консолидированный отчет о совокупном доходе	5
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7-8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9-71



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

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

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

BDO Kazakhstan LLP
6 Gabdullin Street
Almaty, Kazakhstan
050013

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерних предприятий (далее - «Группа»), которая состоит из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года, а также соответствующих консолидированных отчетов о совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также содержит информацию о существенных аспектах учетной политики и другие примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности

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

Ответственность аудитора

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

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

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

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

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

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах представляет финансовое положение АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерних предприятий по состоянию на 31 декабря 2014 года, а также финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Пояснительный параграф

Не делая оговорки в нашем мнении, мы обращаем внимание на Примечание 6 и 41 к консолидированной финансовой отчетности, в которых указывается, что АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» находится на стадии оздоровления финансового положения путем применения процедуры реабилитации.

ТОО «BDO Kazakhstan»

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

«27» августа 2015 г.

г. Алматы

Аудитор Сауле Махмутова

Квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0000022

выдано Квалификационной комиссией по
аттестации аудиторов РК 21.05.2010 г.

Директор Т. А. Омаров



Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31
ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

	Прим.	2014 г.	2013 г.
Долгосрочные активы			
Основные средства	8	15,193,430	18,392,857
Нематериальные активы	9	7,415,835	8,675,405
Биологические активы	10	1,500,829	2,094,230
Долгосрочные авансы выданные	11	43,841,006	18,009,408
Отложенные налоговые активы	12	183,450	272,449
Долгосрочная часть чистых инвестиций в аренду	13	13,853,239	5,460,940
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	14	21,206,047	-
Прочие долгосрочные активы		32,039	33,358
Итого долгосрочные активы		103,225,875	52,938,647
Краткосрочные активы:			
Запасы	15	10,154,109	18,578,339
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	14	3,771,839	23,160,442
Биологические активы	10	510,907	1,536,437
Текущая часть чистых инвестиций в аренду	13	1,167,957	10,198,700
Текущий подоходный налог		291,806	246,079
НДС к возмещению и предоплата по прочим налогам	16	9,062	213,147
Авансы, выданные поставщикам	11	637,305	39,177,280
Прочие текущие активы	17	52,733	34,240
Денежные средства и эквиваленты	18	60,278	3,488,965
Итого краткосрочные активы		16,655,996	96,633,629
ИТОГО АКТИВЫ		119,881,871	149,572,276

Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31
ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (Продолжение)

(в тысячах казахстанских тенге)

Капитал			
Уставный (акционерный) капитал	19	21,348,097	21,348,097
Резервы		-	(290,679)
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)		(7,136,980)	20,703,261
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации		14,211,117	41,760,679
Доля неконтролирующих собственников		952,435	1,063,891
Итого капитал		15,163,552	42,824,570
Долгосрочные обязательства			
Займы	20	87,032,757	-
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	21	531,096	-
Прочие долгосрочные финансовые обязательства (фин. аренда)	22	19,453	-
Прочие долгосрочные обязательства	23	520,874	-
Финансовые производные инструменты		49,119	51,397
Отложенные налоговые обязательства	12	2,466,092	2,054,794
Итого долгосрочные обязательства		90,619,391	2,106,191
Краткосрочные обязательства			
Займы	20	4,544,656	89,685,990
Задолженность по финансовой аренде	22	3,125	-
Производный финансовый инструмент		-	40,979
Торговая и прочая кредиторская задолженность	21	8,796,014	9,183,926
Авансы полученные		476,249	5,472,337
Прочие текущие обязательства	23	278,884	258,283
Итого краткосрочные обязательства		14,098,928	104,641,515
Итого обязательства		104,718,319	106,747,706
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		119,881,871	149,572,276

Подписано и разрешено к выпуску от имени руководства Группы «27» августа 2015 года

И.о. генерального директора



(Handwritten signature in blue ink)

М.А. Касабеков

Финансовый директор

Е.М. Мухамеджанов

Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ
2014 ГОДА

		(в тысячах казахстанских тенге)	
		2014 г.	2013 г.
Выручка	24	27,863,730	59,026,273
Корректировка стоимости биологических активов	25	1,769,487	3,250,868
Себестоимость реализованных товаров и услуг	26	(31,771,908)	(49,871,634)
Валовая прибыль		(2,138,691)	12,405,507
Расходы по реализации	27	(941,464)	(2,389,725)
Административные расходы	28	(1,322,712)	(1,960,971)
Прочие доходы	30	299,752	266,217
Прочие расходы	31	(11,577,497)	(15,618,274)
Обесценение гудвилла	9	(1,148,182)	-
Итого операционная прибыль (убыток)		(16,828,794)	(7,297,246)
Доходы по финансированию	32	9,531,322	730,956
Расходы по финансированию	32	(19,492,857)	(8,393,836)
Прибыль (убыток) до налогообложения		(26,790,329)	(14,960,126)
Расходы по подоходному налогу	33	(527,883)	309,280
Прибыль (убыток) после налогообложения от продолжающейся деятельности		(27,318,212)	(14,650,846)
Прибыль (убыток) после налогообложения от прекращенной деятельности	7	(480,699)	(62,377)
Прибыль за год, относимая на:		(27,798,911)	(14,713,223)
собственников материнской организации		(27,687,455)	(15,239,982)
долю неконтролирующих собственников		(111,456)	526,759
Прочая совокупная прибыль, всего		290,679	(2,908)
в том числе:			
Курсовые разницы при пересчете в другую валюту		290,679	(2,908)
Общая совокупная прибыль		(27,508,232)	(14,716,131)
Общая совокупная прибыль, относимая на:			
собственников материнской организации		(27,396,776)	(15,242,890)
долю неконтролирующих собственников		(111,456)	526,759

Подписано и разрешено к выпуску от имени руководства Группы «27» августа 2015 года

И.о. генерального директора



М.А. Касабеков

Финансовый директор

Е.М. Мухамеджанов

Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия
 КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

	Капитал материнской организации			Итого	Доля неконтролирующих собственников	Итого капитал
	Уставный капитал	Резерв пересчета зарубежной деятельности	Нераспределенная прибыль			
Сальдо на 1 января 2014 года	21,348,097	(290,679)	20,703,261	41,760,679	1,063,891	42,824,570
Прибыль/(убыток) за период	-	-	(27,687,455)	(27,687,455)	(111,456)	(27,798,911)
Курсовые разницы при пересчете в другую валюту	-	290,679	-	290,679	-	290,679
Общий совокупный доход	-	290,679	(27,687,455)	(27,396,776)	(111,456)	(27,508,232)
Дивиденды	-	-	(152,786)	(152,786)	-	(152,786)
Сальдо на 31 декабря 2014 года	21,348,097	-	(7,136,980)	14,211,117	952,435	15,163,552
Сальдо на 1 января 2013 года	21,348,097	(287,771)	35,943,243	57,003,569	773,843	57,777,412
Прибыль/(убыток) за период	-	-	(15,239,982)	(15,239,982)	526,759	(14,713,223)
Курсовые разницы при пересчете в другую валюту	-	(2,908)	-	(2,908)	-	(2,908)
Общий совокупный доход	-	(2,908)	(15,239,982)	(15,242,890)	526,759	(14,716,131)
Дивиденды	-	-	-	-	(236,711)	(236,711)
Сальдо на 31 декабря 2013 года	21,348,097	(290,679)	20,703,261	41,760,679	1,063,891	42,824,570

Подписано и разрешено к выпуску от имени руководства Группы «27» августа 2015 года

И.о. генерального директора

Финансовый директор



Handwritten signatures in blue ink, including a large signature and a smaller one below it.

М.А. Касабеков

Е.М. Мухамеджанов

Примечания на страницах с 9 по 24 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (косвенный метод) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

	Прим.	2014 г.	2013 г.
Потоки денежных средств от операционной деятельности			
Убыток / (прибыль) до налогообложения		(26,790,329)	(15,022,503)
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация основных средств	8	2,518,088	2,692,041
Амортизация нематериальных активов	9	111,388	111,390
Прибыль по опционам на иностранную валюту по чистым инвестициям в финансовую аренду	32	(640,411)	(588,706)
Убыток от выбытия основных средств	31	77,374	161,555
Увеличение справедливой стоимости биологических активов за счет рождения и увеличения веса	10	(466,290)	(602,366)
Уменьшение справедливой стоимости биологических активов ввиду падежа	10	22,237	14,794
Чистый нереализованный убыток от курсовой разницы	32	9,699,046	1,200,003
Доход от вознаграждения по финансовой аренде	32	(830,765)	(2,685,618)
Доход от вознаграждения по прочим активам	32	(3)	(142,418)
Расходы по вознаграждению по займам и амортизация prepaid комиссий по кредитам	32	2,005,668	3,346,529
Расходы по вознаграждению по облигациям	32	1,322,879	3,640,621
Расходы по вознаграждению по свопам процентных ставок	32	31,052	110,862
Резерв по отпускам	23	47,890	50,420
Списание резерва по авансам и дебиторской задолженности	31	11,464,426	(164,320)
Списание резерва по ТМЗ	14	853,450	(510)
Обесценение гудвилла	9	1,148,182	-
Убыток (прибыль) от дисконтирования активов и обязательств	32	(2,456,789)	-
Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала		(1,882,907)	(7,878,226)
Изменение запасов		6,560,518	(348,879)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(5,888,906)	8,254,489
Изменение авансов, выданных поставщикам		1,124,960	(25,101,326)
Изменение НДС к возмещению и прочих налогов		226,148	10,459
Изменение прочих текущих активов		(18,493)	7,267
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		257,638	(601,539)
Изменение авансов полученных		(4,996,087)	4,478,139
Изменение прочих текущих обязательств		1,336,939	(153,536)
Поступление/(использование) потоков денежных средств от/(в) операционной деятельности до уплаты подоходного налога и вознаграждения		(3,280,190)	(21,333,152)
Подоходный налог уплаченный		11,820	(413,438)
Вознаграждение, полученное от финансовой аренды		-	3,936,005
Вознаграждение по кредитам уплаченное		(409,975)	(2,948,307)
Вознаграждение по облигациям уплаченное		-	(3,199,874)
Поступление/(использование) потоков денежных средств от/(в) операционной деятельности		(3,678,345)	(23,958,766)

Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (косвенный метод) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (продолжение)

(в тысячах казахстанских тенге)

	2014 г.	2013 г.
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности		
Поступления от выплат основного долга по финансовой аренде	-	4,559,405
Поступления от продажи основных средств	459,825	438,554
Вознаграждение, полученное по банковскому депозиту	3	125,190
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(108,949)	(807,766)
Выбытие дочерней организации	7 (7,082)	-
Приобретение активов для сдачи в аренду	-	(2,095,135)
Нетто займы погашенные/(выданные) сотрудниками	-	(24,671)
Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности	343,797	2,195,577
Потоки денежных средств от финансовой деятельности		
Привлечение заемных средств	770,300	57,601,415
Погашение заемных средств	(798,657)	(37,305,866)
Дивиденды выплаченные	(65,782)	(166,459)
Чистое использование/(поступление) потоков денежных средств (в)/от финансовой деятельности	(94,139)	20,129,090
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов	(3,428,687)	(1,634,099)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	3,488,965	5,123,064
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	60,278	3,488,965

Подписано и разрешено к выпуску от имени руководства Группы «27» августа 2015 года

И.о. генерального директора

М.А. Касабеков

Финансовый директор

Е.М. Мухамеджанов



Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА

1 Общая часть

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

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

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

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

28 марта 2012 года Европейский банк реконструкции и развития (далее - ЕБРР) приобрел 61,280 вновь выпущенных акций Компании. В результате размещения обыкновенных акций права голоса распределились следующим образом: господин Молдабеков Р.Ж. - 44.6829% (210,626 обыкновенных акций), ТОО «Инвестиционная Компания АПК» - 42.317% (199,474 обыкновенных акций) и ЕБРР - 13.0001% (61,280 обыкновенных акций). По состоянию на 31 декабря 2014 года соотношение держателей обыкновенных акции изменилось следующим образом: господин Молдабеков Р.Ж. - 44.6829% (210,626 обыкновенных акций), ТОО «Инвестиционная Компания АПК» - 46.65% (219,901 обыкновенных акций) и ЕБРР - 8,67% (40,853 обыкновенных акций).

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

Конечной контролирующей стороной Группы является господин Молдабеков Р.Ж., который обладает полномочиями управлять операциями Группы по своему собственному усмотрению и в своих собственных интересах. Операции со связанными сторонами подробно раскрыты в *Примечании 38*.

1. Общая часть

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и ее дочерних компаний (далее - «Группа»). По состоянию на 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 года в состав Группы входили следующие предприятия:

Дочернее предприятие	Местонахождение	Деятельность	Дата организации/ приобретения	Доля владения	
				2014 г.	2013 г.
ТОО «Агрофирма Эксимнан»	Северо-Казахстанская область	Выращивание зерна и животноводство	21 декабря 2004 г.	99,98%	99,98%
ТОО «Астык-Сервис-КЭА»	г. Астана, Казахстан	Распространение сельскохозяйственной техники и оптовая продажа сельскохозяйственной продукции	25 ноября 2008 г.	55%	55%
ТОО «Кзылтуйский мукомольный комбинат»	Северо-Казахстанская область	Хранение зерна и производство муки	12 декабря 2008 г.	100%	100%
ТОО «Кокшетау-Мельинвест»	Северо-Казахстанская область	Хранение зерна и производство муки	26 августа 2009 г.	100%	100%
ТОО «Тайынша Астык»	Северо-Казахстанская область	Выращивание зерна и животноводство	1 марта 2010 г.	95,47%	95,47%
ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН»	Северо-Казахстанская область	Выращивание зерна	1 марта 2010 г.	98,36	98,36
ТОО «Зерновой терминал «УкрКазЭкспортАстык»	г. Херсон, Украина	Хранение и перевозка зерна	29 мая 2008 г.	-	100%

2 Основа подготовки финансовой отчетности Группы

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

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

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

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

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

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

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

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

Курсы валют, использованные при подготовке настоящей финансовой отчетности:

	31.12.2014	31.12.2013
Евро	221,97	211,17
Доллар США	182,35	153,61
Российский рубль	3,17	4,69

2.1 Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

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

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

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

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

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

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

2.2 Основа консолидации

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

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

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

3 Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации

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

В отчетном году Группа применила ряд поправок к МСФО и новые интерпретации, выпущенные Комитетом по МСФО, которые являются обязательными к применению для отчетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2014 года. Принципы учета, принятые при составлении финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при составлении годовой финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2013 г., за исключением принятых новых стандартов и разъяснений, вступивших в силу на 1 января 2014 г.

Поправки в МСФО 10, МСФО 12 и МСБУ 27 Инвестиционные организации

Данные поправки предусматривают исключение в отношении требования о консолидации для организаций, удовлетворяющих определению инвестиционной организации согласно МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность». Согласно исключению в отношении консолидации инвестиционные организации должны учитывать свои дочерние организации по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Исключение не применяется к тем дочерним

предприятиям, которые оказывают услуги, связанные с инвестиционной деятельностью инвестиционного предприятия.

Предприятие считается инвестиционным, если оно соответствует ряду критериев:

- получает средства от одного или более инвесторов с целью оказания им профессиональных услуг по управлению инвестициями;
- предоставляет инвесторам заверение, что целью его бизнеса является исключительно вложение средств для прироста капитала, получения инвестиционного дохода или и того и другого; и
- оценивает результаты практически всех инвестиций по справедливой стоимости.

Последующие изменения в МСФО 12 и МСБУ 27 касаются новых требований раскрытий информации для инвестиционных организаций.

Поскольку Группа не является инвестиционной организацией, применение данных поправок не оказало влияния ни на раскрытие, ни на признанные суммы в финансовой отчетности.

Поправки к МСФО (IAS) 32 «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств»

Данные поправки разъясняют значение фразы «в настоящий момент имеется обеспеченное юридической защитой право осуществить зачет признанных сумм» и критерии взаимозачета для применяемых расчетными палатами механизмов одновременных расчетов.

Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 36 «Раскрытие информации о возмещаемой стоимости нефинансовых активов»

Данные поправки устраняют непреднамеренные последствия МСФО (IFRS) 13 «Оценка по справедливой стоимости» в части раскрытия информации согласно МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов». Поправки:

- а) согласуют требования к раскрытиям в МСФО (IAS) 36 с намерениями КМСФО и сокращают перечень обстоятельств, при которых необходимо раскрытие возмещаемой стоимости активов или единиц, генерирующих денежные средства;
- б) требуют дополнительных раскрытий об оценке по справедливой стоимости, если возмещаемая стоимость обесцененных активов рассчитана по справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие; и
- с) устанавливают требование раскрывать ставку дисконтирования, использованную при расчете обесценения (или его восстановления), если возмещаемая стоимость обесцененных активов, рассчитанная по справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие, определяется по методу приведенной стоимости. Новые раскрытия, включая иерархию справедливой стоимости, ключевые допущения и использованные техники оценки, соответствуют требованиям МСФО 13.

Применение данных поправок не оказало существенного влияния на раскрытие в финансовой отчетности Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 39 «Новация производных инструментов и продолжение учета хеджирования»

Данные поправки предусматривают освобождение от прекращения учета хеджирования при условии, что новация производного инструмента, обозначенного как инструмент хеджирования, удовлетворяет определенным критериям. Поправки также разъясняют, что любые изменения в справедливой стоимости производного инструмента, обозначенного как инструмент хеджирования вследствие новации, должны быть включены в оценку и измерение эффективности хеджирования.

Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Группы, поскольку Группа не осуществляла новацию своих производных инструментов в течение отчетного или предыдущего периодов.

Разъяснение КРМСФО (IFRIC) 21 «Сборы (Обязательные платежи)»

КРМСФО (IFRIC) 21 дает указания по признанию обязательств по сборам, устанавливаемым государством, как учитываемым в соответствии с МСФО (IAS) 37 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы», так и по сборам с четко определенными сроками и суммами.

Он применяется в отношении всех обязательных платежей, уплачиваемых государству в соответствии с законодательством, которые не являются выбытиями ресурсов, входящими в сферу применения других стандартов (например, МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»), либо штрафами или иными взысканиями, налагаемыми за нарушение законодательства.

Разъяснение уточняет, что организация признает обязательство по уплате обязательного платежа не ранее осуществления деятельности, вследствие которой согласно законодательству возникает обязанность по уплате. Разъяснение также уточняет, что обязательство по уплате обязательного платежа признается постепенно, если деятельность, вследствие которой в соответствии с законодательством возникает такая обязанность, осуществляется на протяжении определенного периода времени. Если обязанность по уплате обязательного платежа возникает вследствие достижения некоторого минимального порогового значения, соответствующее обязательство до достижения такого минимального порогового значения не признается. Согласно разъяснению, те же принципы применяются в промежуточной финансовой отчетности.

Применение данных поправок не оказало существенного влияния на раскрытие в финансовой отчетности Группы.

Новые и пересмотренные МСФО, которые выпущены, но не вступили в силу для отчетного периода.

Группа не применяла следующие новые и пересмотренные МСФО и КРМСФО (выпущенные, но еще не вступившие в силу):

Поправки к МСФО	«Годовые усовершенствования МСФО цикла 2011-2013» ¹
Поправки к МСФО 19	«Планы с установленными выплатами: взносы работников»
Поправки к МСФО	«Годовые усовершенствования МСФО цикла 2010-2012»
Поправки к МСФО 11	«Учет приобретения доли в совместной деятельности» ²
Поправки к МСФО 16 и 38	«Разъяснение применяемых методов амортизации и износа»
Поправки к МСФО 16 и 41	«Сельское хозяйство»
МСФО 15	«Выручка по контрактам с покупателями» ³
МСФО (IFRS) 9	«Финансовые инструменты» ⁴

Руководство Группы считает, что применение указанных поправок к МСФО не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

4 Основные принципы учетной политики

Финансовые инструменты

Финансовые активы

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

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

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по этому финансовому активу, либо когда она передает свои права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств по этому финансовому активу в результате осуществления сделки, в которой другой

¹ Обязательны для годовых периодов, начинающихся не ранее 1 июля 2014 года, с возможностью досрочного применения

² Обязательны для годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2016 года, с возможностью досрочного применения

³ Обязательны для годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2017 года, с возможностью досрочного применения

⁴ Обязательны для годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2018 года, с возможностью досрочного применения

стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив. Любые суммы вознаграждения по переданному финансовому активу, возникшие или оставшиеся у Группы, признаются в качестве отдельного актива или обязательства.

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

Займы и дебиторская задолженность

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

К займам и дебиторской задолженности относятся следующие классы активов: чистые инвестиции в финансовую аренду, как указывается в *Примечании 13*, торговая и прочая дебиторская задолженность, как указывается в *Примечании 14*.

Денежные средства и их эквиваленты

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

Финансовые обязательства

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

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

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

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

Производные финансовые инструменты

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

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

Акционерный капитал

Обыкновенные акции

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

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

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

Основные средства

Признание и оценка

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

В первоначальную стоимость также могут входить переводы из состава капитала любой прибыли или убытка по квалифицируемым инструментам хеджирования денежных потоков в отношении приобретений основных средств за иностранную валюту. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

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

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

Последующие затраты

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

Амортизация

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

Каждый значительный компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, и амортизационные отчисления включаются в состав прибыли или убытка за период. Арендные 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:

	2014 г. (лет)	2013 г. (лет)
• здания и сооружения	5 - 40	5 - 40
• машины и оборудование	5 - 20	5 - 20
• транспортные средства	3 - 5	3 - 5
• прочие основные средства	3 - 5	3 - 5

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

Нематериальные активы

Гудвилл

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

Последующая оценка

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

Права землепользования

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

Прочие нематериальные активы

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

Последующие затраты

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

Амортизация

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

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

• права землепользования	49 лет
• программное обеспечение	3 года
• прочие	5 лет.

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

Арендованные активы

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

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

Биологические активы

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

Запасы

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

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

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

Инвестиции в финансовую аренду

Общие инвестиции в финансовую аренду представляют собой совокупную сумму минимальных арендных платежей по договорам финансовой аренды, причитающуюся арендодателю.

Минимальными арендными платежами являются платежи в течение срока аренды, которые должен осуществлять арендатор, или которые могут потребоваться от арендатора, за исключением условных арендных платежей, стоимость услуг или налогов, которые должны были быть уплачены арендодателем и возмещены арендодателю.

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

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

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

Обесценение

Непроизводные финансовые активы

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

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

Кредиты и дебиторская задолженность

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

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

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

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

Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается возмещаемая величина соответствующего актива. В отношении гудвилла и тех нематериальных активов, которые имеют неопределенный срок полезного использования или еще не готовы к использованию, возмещаемая величина рассчитывается каждый год в одно и то же время. Убыток от обесценения признается в

том случае, если балансовая стоимость самого актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств (ЕГДП), к которой относится этот актив, оказывается выше его (ее) возмещаемой величины.

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

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

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

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

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

Вознаграждения работникам

Краткосрочные вознаграждения

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

Резервы

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

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

Доход

Продажа товаров

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

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

Услуги

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

Оборудование, предназначенное для сдачи в аренду

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

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

Государственные субсидии

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

Финансовые доходы и расходы

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

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

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

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

Подходный налог

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

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

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

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

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

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

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

существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились.

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

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

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

Сегментная отчетность

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

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

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

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

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

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

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

Ценообразование в операциях между сегментами осуществляется на условиях независимости сторон.

Определение справедливой стоимости

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

Биологические активы

Справедливая стоимость поголовья скота определяется на основании рыночных цен на скот схожих возрастов, породы и генетического качества, за вычетом расходов на реализацию и по текущей стоимости будущих денежных потоков, приведенных к текущей стоимости с применением средневзвешенной стоимости капитала на отчетную дату.

Непроизводные финансовые обязательства

Справедливая стоимость, определяемая исключительно для целей раскрытия информации, рассчитывается на основе оценки приведенной стоимости будущих потоков денежных средств, дисконтированных по прогнозируемой рыночной ставке, применимой на отчетную дату.

Производные финансовые инструменты

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

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

5 Существенные оценочные значения и допущения

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

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

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

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

- Примечание 14 - Торговая и прочая дебиторская задолженность
- Примечание 15 - Товарно-материальные запасы
- Примечание 12,33 - Подоходный налог
- Примечание 34 - Политика по управлению рисками
- Примечание 37 - Условные обязательства

Суждения

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

Индикаторы обесценения

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

Сроки службы основных средств и нематериальных активов и их ликвидационная стоимость

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

Резервы

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

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

Налоги

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

6 План по реабилитации Компании

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

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

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

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

В соответствии с утвержденным Планом реабилитации:

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

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

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

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

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

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

7 Прекращенная деятельность

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

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

	2014 г.	2013 г.
Убыток от прекращенной деятельности	(43,346)	(62,377)
Убыток от выбытия активов, относящихся к прекращенной деятельности	(437,353)	-
	(480,699)	(62,377)

В связи с реализацией дочерней компании результаты деятельности компонента за 2013 год были исключены из результатов от продолжающейся деятельности и представлены отдельно следующим образом:

	2013 г. представлено в аудированной отчетности	2013 г. скорректировано на результаты прекращенной деятельности
Выручка	59,141,896	59,026,273
Корректировка стоимости биологических активов	3,250,868	3,250,868
Себестоимость реализованных товаров и услуг	(49,980,611)	(49,871,634)
Валовая прибыль	12,412,153	12,405,507
Расходы по реализации	(2,390,939)	(2,389,725)
Административные расходы	(2,030,983)	(1,960,971)
Прочие расходы	(15,618,274)	(15,618,274)
Прочие доходы	266,740	266,217
Итого операционная прибыль (убыток)	(7,361,303)	(7,297,246)
Доходы по финансированию	731,124	730,956
Расходы по финансированию	(8,392,324)	(8,393,836)
Прибыль (убыток) до налогообложения	(15,022,503)	(14,960,126)
Расходы по подоходному налогу	309,280	309,280
Прибыль (убыток) после налогообложения от продолжающейся деятельности	(14,713,223)	(14,650,846)
Прибыль (убыток) после налогообложения от прекращенной деятельности	-	(62,377)
Прибыль за год	(14,713,223)	(14,713,223)

Результаты деятельности реализованного компонента за 2014 и 2013 годы представлены ниже:

	2014 г.	2013 г.
Выручка	-	115,623
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-	(108,977)
Валовая прибыль	-	6,646
Расходы по реализации	-	(1,214)
Административные расходы	(11,439)	(70,012)
Прочие расходы	(967)	-
Прочие доходы	-	523
Итого операционная прибыль (убыток)	(12,406)	(64,057)
Доходы по финансированию	645	2,614
Расходы по финансированию	(31,585)	(934)
Прибыль (убыток) до налогообложения	(43,346)	(62,377)
Расходы по подоходному налогу	-	-

(в тысячах казахстанских тенге)

Прибыль (убыток) после налогообложения	<u>(43,346)</u>	<u>(62,377)</u>
Чистые денежные потоки выбывшего компонента:		
	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Операционная деятельность	(21,963)	3,620
Инвестиционная деятельность	-	7,524
Финансовая деятельность	-	-
Чистый приток (отток) денежных средств	<u>(21,963)</u>	<u>11,144</u>
Активы и обязательства прекращенной деятельности на дату выбытия представлены следующим образом:		
Активы		
Основные средства		572,206
Нематериальные активы		72
Отложенные налоговые активы		6,166
Запасы		1,802
Прочие текущие активы		81,018
Денежные средства		7,082
Краткосрочные обязательства		<u>(164,223)</u>
Выбывшие чистые активы без учета курсовой разницы		<u>504,123</u>
Убыток от выбытия дочерней организации:		
Вознаграждение к получению		364,040
Выбывшие чистые активы		(504,123)
Убыток от пересчета зарубежной деятельности на дату выбытия		<u>(297,270)</u>
Убыток от выбытия		<u>(437,353)</u>
Чистый приток (отток) денежных средств от выбытия дочерней организации		
За вычетом выбывших денежных средств		<u>(7,082)</u>
		<u>(7,082)</u>

8 Основные средства

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
<i>Историческая стоимость</i>							
Остаток на 1 января 2013 года	662,488	11,817,120	13,674,323	1,178,196	270,721	104,153	27,707,001
Поступления	-	11,791	127,686	107,830	89,700	109,890	446,897
Выбытия	(695)	(10,006)	(266,052)	(124,780)	(8,396)	-	(409,929)
Перемещения	-	53,371	54,203	-	-	(107,574)	-
Влияние изменений обменных курсов валют	-	(2,924)	(645)	(58)	(45)	(8)	(3,680)
Остаток на 31 декабря 2013 года	661,793	11,869,352	13,589,515	1,161,188	351,980	106,461	27,740,289
Остаток на 1 января 2014 года	661,793	11,869,352	13,589,515	1,161,188	351,980	106,461	27,740,289
Поступления	-	80,579	37,686	9,238	16,635	-	144,138
Выбытия	-	(646,910)	(486,577)	(158,586)	(18,854)	(74,280)	(1,385,207)
Перемещение	-	171,008	(171,008)	-	-	-	-
Историческая стоимость на 31 декабря 2014 года	661,793	11,474,029	12,969,616	1,011,840	349,761	32,181	26,499,220

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Износ							
Остаток на 1 января 2013 года	-	(1,770,270)	(4,510,409)	(478,034)	(85,396)	-	(6,844,109)
Начисленная амортизация	-	(590,209)	(1,889,267)	(174,154)	(38,411)	-	(2,692,041)
Выбытия	-	943	132,216	54,189	5,737	-	193,085
Влияние изменений обменных курсов валют	-	393	(4,813)	13	40	-	(4,367)
Остаток на 31 декабря 2013 года	-	(2,359,143)	(6,272,273)	(597,986)	(118,030)	-	(9,347,432)
Остаток на 1 января 2014 года	-	(2,359,143)	(6,272,273)	(597,986)	(118,030)	-	(9,347,432)
Начисленная амортизация	-	(579,310)	(1,748,043)	(147,736)	(42,999)	-	(2,518,088)
Выбытия	-	113,811	342,374	87,428	16,117	-	559,730
Накопленный износ 31 декабря 2014 года	-	(2,824,642)	(7,677,942)	(658,294)	(144,912)	-	(11,305,790)
Чистая балансовая стоимость							
На 1 января 2013 года	662,488	10,046,850	9,163,914	700,162	185,325	104,153	20,862,892
На 31 декабря 2013 года	661,793	9,510,209	7,317,242	563,202	233,950	106,461	18,392,857
На 31 декабря 2014 года	661,793	8,649,387	5,291,674	353,546	204,849	32,181	15,193,430

Амортизация

Расходы по амортизации в размере 2,396,296 тыс. тенге (в 2013 году: 2,567,792 тыс. тенге) были отражены в составе себестоимости реализации, в размере 113,247 тыс. тенге (в 2013 году: 112,977 тыс. тенге) в составе административных расходов и в размере 8,545 тыс. тенге (в 2013 году: 8,621 тыс. тенге) в составе расходов по реализации.

Обеспечение

По состоянию на 31 декабря 2014 года имущество, имеющее балансовую стоимость 1,376,227 тыс. тенге (в 2013 году: 1,876,806 тенге) служит залоговым обеспечением по банковскому займу, см. *Примечание 20.*

9 Нематериальные активы

	Гудвилл	Права землеполь- зования	Итого
<i>Историческая стоимость</i>			
Остаток на 1 января 2013 года	4,053,221	5,044,175	9,097,396
Остаток на 31 декабря 2013 года	4,053,221	5,044,175	9,097,396
Остаток на 1 января 2014 года	4,053,221	5,044,175	9,097,396
Остаток на 31 декабря 2014 года	4,053,221	5,044,175	9,097,396
<i>Амортизация</i>			
Остаток на 1 января 2013 года	-	(310,601)	(310,601)
Начисленная амортизация	-	(111,390)	(111,390)
Остаток на 31 декабря 2013 года	-	(421,991)	(421,991)
Остаток на 1 января 2014 года	-	(421,991)	(421,991)
Начисленная амортизация	-	(111,388)	(111,388)
Обесценение	(1,148,182)	-	(1,148,182)
Остаток на 31 декабря 2014 года	(1,148,182)	(533,379)	(1,681,561)
<i>Чистая балансовая стоимость</i>			
На 1 января 2013 года	4,053,221	4,733,574	8,786,795
На 31 декабря 2013 года	4,053,221	4,622,184	8,675,405
На 31 декабря 2014 года	2,905,039	4,510,796	7,415,835

Амортизация

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

Обеспечение

По состоянию на 31 декабря 2014 года права землепользования, имеющие балансовую стоимость 1,436,499 тыс. тенге (в 2013 году: 1,379,792 тыс. тенге), служат залоговым обеспечением банковских кредитов, см. *Примечание 20.*

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

Для целей проверки гудвилла на предмет обесценения, гудвилл распределяется между единицами, генерирующими денежные потоки (далее - ЕДГП) Группы, представляющими собой самый нижний уровень внутри Группы, на котором гудвилл контролируется для целей внутреннего

управления, который не превышает по величине операционные сегменты Группы, представленные в *Примечании 40*.

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

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

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

	Гудвилл	Обесценение	Гудвилл	Обесценение
	2014 г.	2014 г.	2013 г.	2013 г.
ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН»	2,406,194	-	2,406,194	-
ТОО «Кокшетау-Мельинвест» и ТОО «Кзылтуйский мукомольный комбинат»	1,647,027	(1,148,182)	1,647,027	-
	4,053,221	(1,148,182)	4,053,221	-

Возмещаемая величина каждой ЕДГП была рассчитана на основе показателя ценности использования с применением дисконтированных денежных потоков, основанных на финансовых планах, утвержденных руководством на пятилетний срок, и определялась на основе допущений руководства и в соответствии с учетной политикой, описанной в *Примечании 4*. Как было определено, балансовая стоимость ЕДГП не превышает их возмещаемую величину, поэтому убыток от обесценения не был признан.

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

	ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН»	ТОО «Кокшетау- Мельинвест» и ТОО «Кзылтуйский мукомольный комбинат»	ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН»	ТОО «Кокшетау- Мельинвест» и ТОО «Кзылтуйский мукомольный комбинат»
	2014 г.	2014 г.	2013 г.	2013 г.
Ставка дисконтирования	5%	5%	16.5%	16.5%
Ставка роста в терминальный период	3%	3%	3%	3%
Прогнозируемый темп роста	11%	1%	11%	1%
Период, лет	5	5	5	5

Ключевые допущения, используемые при расчете ценности от использования активов

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

- Ставки дисконтирования

- Цены на продажу
- Прогнозируемые темпы роста
- Операционная прибыль

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

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

Прогнозируемые темпы роста. Данные допущения важны, поскольку, наравне с использованием темпов роста по отрасли руководство оценивает, как будущие изменения объемов производства и продажи сельскохозяйственных культур повлияют на деятельность Группы. Ожидается, что производственные и прочие затраты будут ежегодно увеличиваться в соответствии с ожидаемым средним темпом роста инфляции, равным 6,5% (в 2013 году: ожидаемый ежегодный рост в 6,5%).

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

Чувствительность к изменениям в допущениях

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

10 Биологические активы

Группа подвержена ряду рисков, связанных с осуществлением животноводческой деятельности:

Риски изменения нормативной базы и экологические риски

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

Риск спроса и предложения

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

Климатический риск и прочие риски

Животноводческие фермы Группы подвержены риску ущерба в результате заболеваний и прочих природных факторов.

Группа внедрила расширенные процессы, нацеленные на осуществление мониторинга и снижение указанных рисков, включая проведение регулярного медицинского осмотра коров и лошадей.

Классификация биологических активов

В 2010 году Группа приобрела значительное количество поголовья молочного и мясного скота. Скот был приобретен в соответствии с планом Руководства по развитию сегмента разведения скота

и производства молока и планом диверсификации по сокращению рисков и зависимости от рыночных цен на сельскохозяйственные культуры. По мнению Руководства, значительная часть молочного скота Группы будет использоваться для генерации дохода путем производства молока и разведения скота, а мясной скот - для увеличения поголовья, пока оно не достигнет запланированного количества, что ожидается в 2015-2016 годах; таким образом, такое поголовье классифицируются в составе долгосрочных активов. Краткосрочная часть биологических активов представляет собой скот, выбытие которого предполагается в ходе обычной деятельности.

	Для продажи	Для разведения	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2013 года	708,354	2,532,272	3,240,626
Увеличение в результате приобретений	756,626	-	756,626
Увеличение в результате рождений и прироста	608,871	(6,505)	602,366
Переводы	381,792	(381,792)	-
Перевод в состав запасов (ввиду забоя)	(895,334)	(19,134)	(914,468)
Уменьшение ввиду падежа	(7,775)	(7,019)	(14,794)
Уменьшение ввиду реализации	(16,097)	(23,592)	(39,689)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2013 года	1,536,437	2,094,230	3,630,667
Увеличение в результате приобретений	536	-	536
Увеличение в результате рождений и прироста	456,920	9,370	466,290
Переводы	(90,257)	90,257	-
Перевод в состав запасов (ввиду забоя)	(408,711)	(5,793)	(414,504)
Уменьшение ввиду падежа	(14,136)	(8,101)	(22,237)
Уменьшение ввиду реализации	(969,882)	(679,134)	(1,649,016)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 года	510,907	1,500,829	2,011,736

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

Состав биологических активов

Биологические активы, предназначенные для продажи

	2014 г.			2013 г.		
	Количество	Справедливая стоимость за единицу	Конечное сальдо	Количество	Справедливая стоимость за единицу	Конечное сальдо
Крупный рогатый скот	2,426	194,01	470,660	5,346	264,78	1,415,498
Лошади	44	914,7	40,247	476	254,07	120,939
	2,470		510,907	5,822		1,536,437

Биологические активы, предназначенные для разведения

	2014 г.	2013 г.
--	---------	---------

	Количество	Справедливая	Конечное сальдо	Количество	Справедливая	Конечное сальдо
		стоимость за единицу			стоимость за единицу	
Крупный рогатый скот	1,846	698,86	1,290,102	2,349	837,88	1,968,169
Лошади	428	492,35	210,727	360	350,17	126,061
	2,274		1,500,829	2,709		2,094,230

Биологические активы, предназначенные для разведения

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, Группа произвела забой скота в следующем количестве: 870 голов крупного рогатого скота (в 2013 году: 1,506 голов крупного рогатого скота) и 27 лошадей (в 2013 году: 39 лошадей). В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, Группа продала 1,191 голову крупного рогатого скота (в 2013 году: 238 голов крупного рогатого скота) и 755 лошадей (в 2013 году: 43 лошади).

В 2010 году Группа приобрела коров в целях расширения молочного производства. Приобретенные коровы в количестве 573 голов, имеющие балансовую стоимость 540,988 тыс. тенге (в 2013 году: 646,438 тыс. тенге), служат залоговым обеспечением кредита, полученного от АО «Сбербанк России», см. *Примечание 20*.

11 Авансы, выданные поставщикам

	2014 г.	2013 г.
Авансы, выданные под поставку зерна	56,872,388	57,984,216
Прочие авансы	800,015	813,147
	57,672,403	58,797,363
Резерв по авансам, выданным под поставку зерна	(13,194,092)	(1,610,675)
	44,478,311	57,186,688
Долгосрочные	43,841,006	18,009,408
Краткосрочные	637,305	39,177,280
	44,478,311	57,186,688

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

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

Руководство провело анализ возвращаемости авансов, выданных под поставку зерна на индивидуальной основе. Возмещаемая сумма выплаченных авансов оценивалась исходя из предполагаемого уровня средней урожайности и наличия посевных площадей, прогнозируемых рыночных цен и периода времени, необходимого каждому отдельному фермерскому хозяйству для производства объема зерна, достаточного для выплаты непогашенной суммы авансов, а также погодных условий и других факторов. Исходя из результатов анализа, в 2014 году Группа создала

резерв по обесценению авансов, выданных под поставку зерна в сумме 11,419,097 тыс. тенге (2013:14,213,156 тыс. тенге).

Движение резерва на обесценение авансов выданных представлено следующим образом:

	2014 г.	2013 г.
На 1 января	1,610,675	1,774,995
Начисления за год (Примечание 31)	11,419,097	14,213,156
Реверсирование списанной ранее за счет резерва дебиторской задолженности	164,320	-
Списание	-	(14,377,476)
На 31 декабря	<u>13,194,092</u>	<u>1,610,675</u>

12 Отложенные налоговые активы и обязательства

Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующему:

тыс. тенге	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г.
Основные средства	-	-	(1,230,419)	(1,402,004)	(1,230,419)	(1,402,004)
Нематериальные активы	-	-	(448,557)	(459,677)	(448,557)	(459,677)
Биологические активы	-	-	(131,652)	(149,865)	(131,652)	(149,865)
Запасы	76,488	-	-	(60,041)	76,488	(60,041)
Торговая дебиторская задолженность	251,394	1,020	-	-	251,394	1,020
Торговая и прочая кредиторская задолженность	545,457	5,682	-	-	545,457	5,682
Авансы уплаченные	-	-	(8,547)	(7,791)	(8,547)	(7,791)
Производные финансовые инструменты	-	-	(294,102)	(229,451)	(294,102)	(229,451)
Вознаграждения по займам	76,314	471,013	-	-	76,314	471,013
Налоги к уплате	3,982	1,554	-	-	3,982	1,554
Займы	-	-	(1,595,531)	-	(1,595,531)	-
Инвестиции в финансовую аренду	472,531	-	-	-	472,531	-
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	-	47,215	-	-	-	47,215
Налоговые активы/ (обязательства)	<u>1,426,166</u>	<u>526,484</u>	<u>(3,708,808)</u>	<u>(2,308,829)</u>	<u>(2,282,642)</u>	<u>(1,782,345)</u>
Зачет налогов	<u>(1,242,716)</u>	<u>(254,035)</u>	<u>1,242,716</u>	<u>254,035</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Признанные чистые налоговые активы/(обязательства)	<u>183,450</u>	<u>272,449</u>	<u>(2,466,092)</u>	<u>(2,054,794)</u>	<u>(2,282,642)</u>	<u>(1,782,345)</u>

Движение временных разниц в течение года

	1 января 2014 г.	Признано в составе прибыли или убытка	31 декабря 2014 г.
Основные средства	(1,402,004)	171,585	(1,230,419)
Нематериальные активы	(459,677)	11,120	(448,557)
Биологические активы	(149,865)	18,213	(131,652)
Запасы	(60,041)	136,529	76,488
Торговая дебиторская задолженность	1,020	250,374	251,394
Авансы уплаченные	(7,791)	(756)	(8,547)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	5,682	539,775	545,457
Производные финансовые инструменты	(229,451)	(64,651)	(294,102)
Налоги к уплате	1,554	2,428	3,982
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	47,215	(47,215)	-
Вознаграждения по займам	471,013	(394,699)	76,314
Займы	-	(1,595,531)	(1,595,531)
Инвестиции в финансовую аренду	-	472,531	472,531
	(1,782,345)	(500,297)	(2,282,642)
Признано в составе прибыли или убытка			(500,297)
в т.ч. отнесено на:			
Расходы по текущему налогу			(494,131)
Расходы по выбытию дочерней организации			(6,166)

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

Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении следующих статей:

	2014 г.	2013 г.
Вычитаемые временные разницы по производным финансовым инструментам	54,417	70,942
Налоговые убытки	2,790,608	25,911
	2,845,025	96,853

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

13 Чистые инвестиции в финансовую аренду

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

	2014 г.			2013 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
тыс. тенге						
До 1 года	1,806,373	416,906	1,389,467	14,638,575	4,439,875	10,198,700
От 1 года до 5 лет	5,125,767	1,462,172	3,663,595	7,823,441	2,362,501	5,460,940
Свыше 5 лет	16,520,977	1,709,979	14,810,998	-	-	-
Итого	23,453,117	3,589,057	19,864,060	22,462,016	6,802,376	15,659,640
Дисконт по отсроченной сумме (Примечание 32)	(2,362,657)	-	(2,362,657)	-	-	-
Обесценение опциона	(2,480,207)	-	(2,480,207)	-	-	-
Итого балансовая стоимость	18,610,253	3,589,057	15,021,196	22,462,016	6,802,376	15,659,640

Дебиторская задолженность по финансовой аренде, выраженная в тенге, имеет эффективную ставку вознаграждения, равную 5,0% - 5,5% (в 2013 году: 26,5%). Дебиторская задолженность по финансовой аренде, выраженная в долларах США имеет эффективную ставку вознаграждения в размере 4,2% (2013: 15,0% и 18,0%) и эффективную ставку вознаграждения в размере 5,2% (2013: 18,0%) по договорам в евро. Сельскохозяйственное оборудование, переданное в аренду третьим сторонам, служит обеспечением дебиторской задолженности и банковских займов.

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

Задолженность по основному долгу, вознаграждениям и опциону, образованная на 31 марта 2014 года, была отсрочена и подлежит оплате равными долями с 2019-2025 годы. В связи с

определением амортизируемой стоимости отсроченного требования образовался дисконт к признанию.

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

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

Встроенный производный инструмент

Погашение чистых инвестиций в финансовую аренду в 2013 году в размере 8,495,410 тыс. 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 2014 года составляет 1,959,697 тыс. тенге (в 2013 году: 1,549,419 тыс. тенге). Доход от валютных опционов по чистым инвестициям в финансовую аренду за 2014 год составил 3,120,618 тыс. тенге (2013: 588,706 тыс. тенге) (*Примечание 32*). Справедливая стоимость рассчитывается с использованием модели, основанной на модели опционного ценообразования Гармана-Кольхагена, см. *Примечание 35*.

Руководство использует следующие допущения при оценке встроенных производных инструментов:

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

В связи со сложившейся ситуацией в сельскохозяйственной отрасли в 2014 году Руководство Группы осуществило пересчет стоимости опционов к признанию, проиндексировав сумму требований по финансовой аренде по курсу на дату закрытия. Пересчет осуществлен по договорам, сумма которых номинирована в тенге, но подлежит оплате по курсу соответствующей договору валюты (доллары США или евро) на дату оплаты. Превышение проиндексированного по курсу на дату закрытия требования над номинальной суммой задолженности составило 2,362,656 тыс. тенге. Разницу между справедливой стоимостью опционов, оцененной по модели Гармана-Кольхагена, и вышеуказанным превышением, составившую 2,480,207 тыс.тенге (2013: 0) (*Примечание 32*), Руководство компании признало как обесценение текущего периода. Вместе с тем Руководство намерено продолжить в будущем применение модели Гармана-Кольхагена для оценки опционов. Признанное обесценение подлежит реверсированию, если обстоятельства, обусловившие необходимость списания стоимости опционов, перестанут существовать и арендаторы продолжают осуществлять выплаты, согласно графикам платежей.

14 Торговая и прочая дебиторская задолженность	2014 г.	2013 г.
Торговая дебиторская задолженность	28,914,041	22,936,367
Прочая дебиторская задолженность	188,661	232,100
	<u>29,102,702</u>	<u>23,168,467</u>
Резерв по сомнительной торговой дебиторской задолженности	(53,354)	(8,025)
Дисконт, образованный при определении амортизируемой стоимости (Примечание 32)	(4,071,462)	-
	<u>24,977,886</u>	<u>23,160,442</u>
Долгосрочная	21,206,047	-
Краткосрочная	3,771,839	23,160,442
	<u>24,977,886</u>	<u>23,160,442</u>

Движение резерва по сомнительной торговой дебиторской задолженности представлено следующим образом:

	2014 г.	2013 г.
На 1 января	(8,025)	(8,025)
Начисления за год (Примечание 31)	(45,329)	1,150,195
Списание	-	(1,150,195)
На 31 декабря	<u>(53,354)</u>	<u>(8,025)</u>

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

	2014 г.	2013 г.
На 1 января	-	-
Начисление в течение года (Примечание 32)	4,071,462	-
На 31 декабря	<u>4,071,462</u>	-

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

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

Группа признала расходы по дисконтированию, связанные с определением амортизируемой стоимости дебиторской задолженности, в размере 4,071,462 тыс. тенге.

15 Запасы

	2014 г.	2013 г.
Пшеница	5,892,002	4,320,159
Семена пшеницы	975,437	2,704,341
Лен	836,118	1,910,828
Подсолнечник	505,552	888,529

(в тысячах казахстанских тенге)

Рапс	461,766	1,036,464
Ячмень	374,410	365,573
Незавершенное производство	315,890	232,332
Запасные части к с/х технике	177,469	2,645,299
Средства химической защиты	140,800	630,120
Семена прочие	122,181	38,006
Сырье и материалы	101,783	126,865
Семена ячменя	45,297	187,127
Семена рапса	23,419	415,656
Семена льна	6,441	1,733,295
Семена подсолнечника	696	162,934
Прочие материалы и готовая продукция	1,028,298	1,180,811
Резерв по обесценению	(853,450)	-
	10,154,109	18,578,339

Стоимость запасов, признанных в качестве расходов за 2014 год составляет 32,056,033 тыс.тенге (в 2013 год: 54,900,559 тыс.тенге)

Пшеница, лён и прочие культуры учитываются по цене приобретения или по справедливой стоимости на момент сбора урожая за минусом расходов по реализации. Справедливая стоимость определяется на основе недавних сделок по продаже на дату сбора урожая или близкую к ней дату. Общая стоимость запасов, отражаемая по справедливой стоимости: 8,820,654 тыс. тенге (в 2013 году: 14,000,191 тыс. тенге). Незавершенное производство представляет собой заработную плату, материалы и прочие расходы, понесенные на подготовку земли к следующему посевному сезону.

Сельскохозяйственные культуры с балансовой стоимостью 833,106 тыс. тенге (в 2013 году: 559,314 тыс. тенге) служат обеспечением по соглашениям по предоставлению кредитных линий, заключенных с банком The Royal Bank of Scotland Plc и ДО АО Банк ВТБ (Казахстан) см. *Примечание 20.*

Движение резерва по обесценению запасов представлено следующим образом:

	2014 г.	2013 г.
На 1 января	-	-
Начисления за год	(853,450)	-
Списание	-	-
На 31 декабря	(853,450)	-

16 НДС к возмещению и предоплата по прочим налогам

	2014 г.	2013 г.
НДС к возмещению	-	205,110
Прочие налоги	9,062	8,037
На 31 декабря	9,062	213,147

17 Прочие текущие активы

	2014 г.	2013 г.
--	---------	---------

(в тысячах казахстанских тенге)

Задолженность по предоставленным работникам займам	52,733	34,240
На 31 декабря	52,733	34,240

По состоянию на 31 декабря 2014 года беспроцентные займы, предоставленные работникам, являются краткосрочными и выражены в тенге.

18 Денежные средства и их эквиваленты

	2014 г.	2013 г.
Остатки на банковских счетах	36,869	3,483,823
Денежные средства в кассе	23,394	5,127
Депозиты до востребования	15	15
	60,278	3,488,965

Денежные средства в разрезе валют

	2014 г.	2013 г.
В казахстанских тенге	59,797	3,488,832
В долларах США	423	60
В евро	58	73
Итого	60,278	3,488,965

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

19 Капитал и резервы

Акционерный капитал

	2014 г.	2013 г.
<i>Количество обыкновенных акций, если не указано иное</i>	-	-
Разрешенные к выпуску акции	554,000	554,000
Номинальная стоимость, в тенге	22,600	22,600
В обращении на начало года	471,380	471,380
В обращении на конец года, полностью оплаченные	471,380	471,380
Номинальная стоимость	10,653,188	10,653,188
Эмиссионный доход	10,694,909	10,694,909
Итого акционерный капитал	21,348,097	21,348,097

Акционеры

	Голосующие акции	Голосующие акции
	2014 г.	2013 г.
<i>Количество обыкновенных акций</i>		
Молдабеков Р.Ж.	210,626	210,626
ТОО «Инвестиционная Компания АПК»	219,901	199,474
Европейский банк реконструкции и развития	40,853	61,280
	471,380	471,380

Дивиденды

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

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

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

Резерв курсовых разниц по пересчету из других валют

Резерв курсовых разниц по пересчету из других валют включает все курсовые разницы, возникающие при пересчете показателей финансовой отчетности зарубежного предприятия. В связи с выбытием зарубежной деятельности в 2014 году, резерв курсовых разниц на конец 2014 года исключен из капитала Группы.

20 Кредиты и займы

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

	2014 г.	2013 г.
Долгосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты в тенге	25,052,006	-
Обеспеченные банковские кредиты в долларах США	9,378,821	-
Необеспеченные банковские кредиты в тенге	13,440,801	-
Необеспеченные облигации в тенге	39,161,129	-
	87,032,757	-

	2014 г.	2013 г.
Краткосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты в долларах США	4,544,656	28,673,256
Необеспеченные банковские кредиты в долларах США	-	17,520,269
Необеспеченные банковские кредиты в евро	-	4,940,432
Необеспеченные банковские кредиты в тенге	-	737,688
Необеспеченные облигации в тенге	-	37,814,345
	4,544,656	89,685,990

Условия погашения долга и график платежей

Первоначальная валюта	Ставка вознаграждения*	Срок погашения	31 декабря 2014 года	
			Номинальная стоимость	Балансовая стоимость

Обеспеченные банковские кредиты					
ATB (Amsterdam Trade Bank N.V.)	Доллары США	ЛИБОР 3м + 5,55%	2017	4,599,146	4,599,146
The Royal Bank of Scotland Plc	Евро	4,15%	2023	2,074,077	1,626,005
The Royal Bank of Scotland Plc	Доллары США	3,85%	2023	1,261,653	959,827
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	1,1%	2023	4,267,850	3,148,231
ДБ АО «Банк ВТБ Казахстан»	Доллары США	8%	2023	2,639,145	2,088,323
АО «Евразийский Банк Развития»	Доллары США	9,5%	2023	11,225,193	9,236,521
АО «Сбербанк России»	Доллары США	9,5%-10%	2023	8,612,332	7,993,100
АО «Сбербанк России»	Доллары США	9,4%	2018	9,324,330	9,324,330
				44,003,726	38,975,483
Необеспеченные банковские кредиты					
Commerzbank AG	Евро	1%	2029	3,234,133	1,971,936
HSBC Bank Plc	Евро	5,85%	2029	685,916	567,265
HSBC Bank Plc	Доллары США	5,85	2029	11,078,358	9,100,034
Landesbank Baden-Wuttemberg GmbH	Евро	1%	2029	473,386	278,230
Deere Credit Inc.	Доллары США	5%	2029	515,628	407,391
АО «Банк Позитив Казахстан»	Доллары США	7%	2029	1,302,641	1,115,945
				17,290,062	13,440,801
Необеспеченные облигации	Тенге	8%	2029	40,329,449	39,161,129
				101,623,237	91,577,413

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

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

Период отсрочки по выплате основного долга:

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

Период по выплате вознаграждения:

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

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

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

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2014 года доход от дисконтирования финансовых обязательств составил 8,776,454 тыс. тенге (в 2013 году: 0 тенге) (Примечание 32).

	Валюта	Номинальная ставка вознаграждения	Срок погашения	31 декабря 2013 года	
				Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Обеспеченные банковские кредиты					
ATB (Amsterdam Trade Bank N.V.)	Доллары США	ЛИБОР 3м + 5,55%	2014	5,997,760	5,996,858
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	6,5%	2015	141,145	140,796
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	4,45%	2020	556,809	550,577
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	4,46%	2020	77,145	77,145
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	3,99%	2018	648,808	645,300
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР 6м + 3,00%	2014	256,114	256,114
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР 6м + 3,00%	2015	333,122	333,122

(в тысячах казахстанских тенге)

EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР 6м + 3,00%	2016	1,407,020	1,402,704
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	ЛИБОР 6м + 3,00%	2017	133,449	132,660
The Royal Bank of Scotland Plc	Доллары США	ЛИБОР 6м + 3,50%	2014	1,034,547	1,013,550
ДБ АО «Банк ВТБ Казахстан»	Доллары США	8%	2014	1,545,806	1,541,415
ДБ АО «Банк ВТБ Казахстан»	Доллары США	8%	2014	697,704	695,722
АО «Евразийский Банк Развития»	Доллары США	6,15%	2014	3,723,969	3,713,056
АО «Евразийский Банк Развития»	Доллары США	9%	2016	2,784,666	2,777,555
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	10%	2015	1,521,544	1,518,943
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	9%	2018	7,877,232	7,877,739
				28,736,840	28,673,256
	Валюта	Номинальная ставка вознаграждения	Срок погашения	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Необеспеченные банковские кредиты					
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР 6м + 0.8%	2016	492,814	492,814
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР 6м + 1.1%	2015	539,737	539,737
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР 6м + 1.6%	2014	48,531	47,228
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР 6м + 1.6%	2016	381,609	379,919
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР 6м + 1.6%	2017	425,739	424,299
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР 6м + 1.6%	2019	461,033	458,584
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР 6м + 1.75%	2014	70,282	70,282
Commerzbank AG	Евро	ЕВРИБОР 6м + 1.75%	2015	266,233	266,233
Deere Credit Inc.	Доллары США	5.3%	2015	296,519	295,165
Deere Credit Inc.	Доллары США	5.3%	2017	131,781	131,158
Landesbank Baden-Wuttemberg GmbH	Евро	ЕВРИБОР 6м + 0.9%	2015	392,809	392,809

(в тысячах казахстанских тенге)

The Royal Bank of Scotland Plc	Евро	ЕВРИБОР 6м + 3.8%	2014	1,709,619	1,686,082
АО «Евразийский Банк Развития»	Доллары США	9%	2016	2,784,666	2,777,555
ДБ АО «HSBC Банк Казахстан»	Евро	ЕВРИБОР 3м + 5.5%	2016	182,445	182,445
ДБ АО «HSBC Банк Казахстан»	Доллары США	5.87%	2014	773,942	773,942
ДБ АО «HSBC Банк Казахстан»	Доллары США	6.7%	2014	1,544,614	1,504,679
ДБ АО «HSBC Банк Казахстан»	Доллары США	7%	2014	5,408,187	5,408,187
ДБ АО «HSBC Банк Казахстан»	Доллары США	8.96%	2014	464,717	464,717
ДБ АО «HSBC Банк Казахстан»	Доллары США	ЛИБОР 3м + 6.3%	2016	161,808	161,808
АО «Банк Позитив Казахстан»	Тенге	7%	2014	737,688	737,688
АО «Банк Позитив Казахстан»	Доллары США	6,5%	2014	311,180	311,180
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	10.00%	2016	26,240	26,240
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	9.5%	2014	1,549,951	1,549,951
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЕВРИБОР + 6.5%	2016	1,072,078	1,072,078
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР+ 6.5%	2016	41,245	41,245
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР10м + 6.5%	2016	339,310	339,310
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР11м + 6.5%	2016	87,435	87,435
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР1г + 6.5%	2016	948,200	948,200
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР1г + 7%	2015	683,098	683,098
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР 6м + 6.5%	2016	887,411	887,411
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США	ЛИБОР 7м + 6.5%	2016	56,910	56,910
Необеспеченные облигации	Тенге	8.5%	2016	39,148,181	37,814,345
				91,162,852	89,685,990

Банковские кредиты обеспечены следующими активами:

- запасы балансовой стоимостью 833,106 тыс. тенге (в 2013 году: 559,314 тыс. тенге) - см. *Примечание 15*;
- права землепользования балансовой стоимостью 1,436,499 тыс. тенге (в 2013 году: 1,379,792 тыс. тенге) - см. *Примечание 9*;
- основные средства балансовой стоимостью 1,376,227 тыс. тенге (в 2013 году: 1,876,806 тыс. тенге) - см. *Примечание 8*;
- биологические активы балансовой стоимостью 540,988 тыс. тенге (в 2013 году: 646,438 тыс. тенге) - см. *Примечание 10*;
- Доля владения в размере 95,47% от уставного капитала ТОО «Тайынша Астык» заложена в качестве обеспечения по займу, полученному от АО «Сбербанк России»; величина чистых активов которого составляет 5,600,644 тыс. тенге (в 2013 году: 7,878,859 тыс. тенге);
- Доля владения в размере 98,36% от уставного капитала ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН» заложена в качестве обеспечения по займу, полученному от АО «Сбербанк России»; величина чистых активов которого составляет 1,034,580 тыс. тенге (в 2013 году: 2,620,865 тыс. тенге);
- 100% уставного капитала ТОО «Кокшетау-Мельинвест» заложены в качестве обеспечения по займу, полученному от АО «Евразийский Банк Развития»; величина чистых активов которого составляет 342,662 тыс. тенге (в 2013 году: 513,332 тыс. тенге);
- 100% уставного капитала ТОО «Кзылтуыйский мукомольный комбинат» заложены в качестве обеспечения по займу, полученному от АО «Евразийский Банк Развития»; величина чистых активов которого составляет 7,778 тыс. тенге (в 2013 году: 151,692 тыс. тенге);
- Доля владения в размере 99,98% уставного капитала ТОО «Агрофирма Эксимнан» заложена в качестве обеспечения по займу, полученному от Export Development Canada; величина чистых активов которого составляет 2,251,529 тыс. тенге (в 2013 году: 3,094,511 тыс. тенге).
- В дополнение, Группа выступает гарантом по банковским займам, полученным третьими сторонами (*Примечание 34*).

21 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2014 г.	2013 г.
Торговая кредиторская задолженность	9,080,269	9,116,435
Прочая кредиторская и начисленная задолженность	361,295	67,491
Дисконт, образованный при определении амортизируемой стоимости (<i>Примечание 32</i>)	(114,454)	-
	<u>9,327,110</u>	<u>9,183,926</u>
Долгосрочная	531,096	-
Краткосрочная	8,796,014	9,183,926
	<u>9,327,110</u>	<u>9,183,926</u>

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

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

22 Задолженность по финансовой аренде

В 2014 году Группа приобрела оборудование на сумму 13,490 тыс. тенге по договору финансовой аренды. Ставка вознаграждения по договору составляет 5%, срок до 31.12.2019 года. Информация о платежах представлена следующим образом:

2014 г.

2013 г.

	Минимальные лизинговые платежи к оплате	Расходы будущих периодов по финансовой аренде	Чистые обязательства по финансовой аренде	Минимальные лизинговые платежи к оплате	Расходы будущих периодов по финансовой аренде	Чистые обязательства по финансовой аренде
До 1 года	3,549	(424)	3,125	-	-	-
От 1 года до 5 лет	22,417	(2,964)	19,453	-	-	-
Итого	25,966	(3,388)	22,578	-	-	-

23 Прочие обязательства

	2014 г.	2013 г.
Задолженность по оплате труда	105,934	119,643
НДС	453,426	-
Прочие налоги и другие обязательные платежи	102,555	36,837
Дивиденды	69,342	46,270
Оценочные обязательства по вознаграждениям работникам	53,952	50,420
Прочие	14,549	5,113
	799,758	258,283
Долгосрочные	520,874	-
Краткосрочные	278,884	258,283
	799,758	258,283

Движение оценочных обязательств по вознаграждениям работникам

	2014 г.	2013 г.
Сальдо резервов на начало периода	50,420	24
Списано за счет резервов	(44,358)	-
Начислено резервов	47,890	50,396
Сальдо резервов на конец периода	53,952	50,420

24 Доходы

	2014 г.	2013 г.
Доход от реализации пшеницы и ячменя	7,358,897	28,872,033
Доход от реализации масличных культур	6,183,980	13,926,969
Доход от реализации запасных частей	4,186,104	888,683
Доход от реализации семян зерновых и масличных культур	2,973,856	1,303,090
Доход от реализации агрохимии	2,232,779	6,051,743
Доход от реализации скота	904,617	14,372
Доход от вознаграждения по финансовой аренде	830,765	2,685,618

	2014 г.	2013 г.
Доход от государственных субсидий	182,614	276,400
Доход от продажи оборудования	2,331	4,244
Доход от передачи оборудования в финансовую аренду	-	2,088,740
Прочий доход от реализации товаров и услуг	3,007,787	2,914,381
	27,863,730	59,026,273

Доходы от реализации сельскохозяйственных культур генерируются за счет урожая текущего и прошлого года. В 2014 году средняя урожайность сельскохозяйственных культур, произведенных дочерними предприятиями и хозяйствами-поставщиками, у которых производился закуп, была 14,4 ц/га по зерновым культурам (2013: 14,9 ц/га), 8,3 ц/га по масличным культурам (2013: 13,8 ц/га). Одним из важнейших факторов урожайности являются погодные условия, которые влияют как на количество валового сбора урожая, так и на количество реализованной продукции. Так в 2014 году значительные площади посева зерновых и масличных культур остались несобранными, на полях под снегом осталось около 20 % площадей зерновых культур и более 45% площадей масличных культур.

Доход от реализации масличных и зерновых культур и их семян в 2014 году значительно снизился по сравнению с 2012-2013 годами, данный факт объясняется плохими погодными условиями и низкой урожайностью.

Доход от государственных субсидий в 2014 и 2013 годах включает льготы по налогу на добавленную стоимость и социальному налогу, также государственные дотации, предоставляемые в целях компенсации снижения цены на некоторые виды продукции, реализуемые дочерними предприятиями, занимающимися сельским хозяйством. По состоянию на 31 декабря 2014 года Группа не имела субсидий, по которым бы она не выполняла условий предоставления в полном объеме.

25 Изменение справедливой стоимости сельскохозяйственной продукции

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

В 2014 году доход от переоценки справедливой стоимости составил 1,769,487 тыс. тенге (в 2013 году 3,250,868 тыс. тенге). Также расход от переоценки справедливой стоимости представлен в составе себестоимости реализованной продукции и составил 617,589 тыс. тенге (в 2013 году 2,741,279 тыс. тенге).

26 Себестоимость реализации

	2014 г.	2013 г.
Себестоимость реализованных пшеницы и ячменя	9,610,777	25,673,521
Себестоимость реализованных масличных культур	6,747,737	11,797,482
Себестоимость реализованных семян зерновых и масличных культур	4,132,192	1,310,767
Себестоимость реализованных запасных частей	4,090,335	669,482
Себестоимость реализованной агрохимии	2,299,388	4,610,789
Себестоимость реализованного скота	1,308,451	20,753
Себестоимость реализованного оборудования	2,334	1,628
Себестоимость оборудования, переданного в финансовую аренду	-	2,089,767
Себестоимость прочих реализованных товаров и услуг	3,580,694	3,697,445
	31,771,908	49,871,634

Себестоимость реализованной сельскохозяйственной продукции включает расход от переоценки сельскохозяйственной продукции по справедливой стоимости на момент сбора урожая на сумму 617,589 тыс. тенге (в 2013 году: 2,741,279 тыс. тенге). Справедливая стоимость сельскохозяйственной продукции на момент сбора урожая определена на основании рыночных цен по масличным и зерновым культурам.

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

27 Расходы по реализации

	2014 г.	2013 г.
Расходы на транспортировку	542,135	1,677,342
Услуги зерноэлеватора	91,400	422,798
Прочие	307,929	289,585
	941,464	2,389,725

28 Административные расходы

	2014 г.	2013 г.
Оплата труда персонала (Примечание 29)	498,015	783,004
Налоги, помимо подоходного	119,971	192,775
Амортизация	113,247	112,977
Техническое обслуживание транспортных средств	88,179	52,677
Консультационные и аудиторские услуги	64,225	61,764
Представительские расходы	49,238	62,588
Расходы на страхование	41,857	81,371
Командировочные расходы	37,389	61,255
Банковские услуги	35,376	186,193
Юридические услуги	37,033	23,351
Расходы на связь	18,089	31,273
Спонсорская деятельность	12,732	14,881
Штрафы	12,055	19,049
Материалы	7,402	45,644
Прочие административные расходы	187,904	232,169
	1,322,712	1,960,971

29 Затраты на персонал

	2014 г.	2013 г.
Оплата труда персонала	1,513,983	1,886,215
Социальный налог и социальные отчисления	147,113	178,021
	1,661,096	2,064,236

Затраты на персонал в размере 1,111,697 тыс. тенге (в 2013 году: 1,186,640 тыс. тенге) были отражены в составе себестоимости реализации, в размере 498,015 тыс. тенге, в том числе социальный налог и социальные отчисления (в 2013 году: 841,290 тыс. тенге), в составе административных расходов и в размере 51,384 тыс. тенге (в 2013 году: 36,306 тыс. тенге) в составе расходов по реализации.

30 Прочие доходы	2014 г.	2013 г.
Доход от штрафов	185,402	-
Доход от безвозмездно полученного имущества	4,638	96,580
Прочие доходы	109,712	169,637
	299,752	266,217
31 Прочие расходы	2014 г.	2013 г.
Списание дебиторской задолженности и авансов выданных	-	15,363,351
Резерв по списанию авансов и дебиторской задолженности (Примечание 11, 14)	11,464,426	-
Убыток от выбытия основных средств	77,374	161,555
Расходы по операционной аренде	-	84,864
Прочие	35,697	8,504
	11,577,497	15,618,274
32 Финансовые доходы и расходы	2014 г.	2013 г.
Признанные в составе прибыли или убытка за период		
Доход от дисконтирования обязательств (Примечания 20,21)	8,890,908	-
Доход от валютных опционов по чистым инвестициям в финансовую аренду за вычетом обесценения опциона (Примечание 13)	640,411	588,706
Процентный доход по банковским депозитам	3	142,250
Финансовые доходы	9,531,322	730,956
Нетто-величина расхода от изменения обменных курсов иностранных валют	(9,699,045)	(1,296,758)
Расходы от дисконтирования требований (Примечания 13,15)	(6,434,119)	-
Процентные расходы по кредитам, оцениваемым по амортизированной стоимости	(1,845,476)	(3,107,107)
Процентные расходы по облигациям, оцениваемым по амортизированной стоимости	(1,322,879)	(3,640,621)
Амортизация prepaid комиссий по кредитам	(160,192)	(238,488)
Процентные расходы по свопам процентных ставок	(31,052)	(110,862)

	2014 г.	2013 г.
Признанные в составе прибыли или убытка за период		
Процентные расходы по обязательствам по финансовой аренде	(94)	-
Финансовые расходы	(19,492,857)	(8,393,836)
Нетто-величина финансовых расходов, признанных в составе прибыли или убытка	(9,961,535)	(7,662,880)

33 Расход по подоходному налогу

Применимая налоговая ставка для Компании и ее дочерних предприятий, за исключением указанных ниже предприятий, составляет 20% в 2014 году, которая представляет собой ставку подоходного налога казахстанских компаний (в 2013 году: 20%).

Применимая налоговая ставка для следующих дочерних предприятий составляет 10% в отношении сельскохозяйственной деятельности с 70% освобождением от суммы подоходного налога, в отношении дохода, полученного от сельскохозяйственной деятельности (в 2013 году: также применялась ставка 10% в отношении сельскохозяйственной деятельности и освобождение в отношении дохода, полученного от сельскохозяйственной деятельности):

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

Применимая налоговая ставка для указанных дочерних предприятий, за исключением сельскохозяйственной деятельности, составляет 20% в 2014 году (в 2013 году: 20%).

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

	2014 г.	2013 г.
Расход по текущему подоходному налогу		
Отчетный год	(33,752)	(251,097)
Недоначислено в предыдущие годы	-	3,125
	(33,752)	(247,972)
Расход по отложенному подоходному налогу		
Возникновение и восстановление временных разниц	(494,131)	653,659
Изменение в непризнанных отложенных налоговых обязательствах	-	(96,407)
	(494,131)	557,252
Итого экономии/(расхода) по подоходному налогу	(527,883)	309,280

Расход по подоходному налогу

Расчет эффективной ставки налога:

	2014 г.		2013 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Прибыль/(убыток) за год	(27,318,212)	102,0	(14,713,223)	97,9
Общая сумма расхода по подоходному налогу	(527,883)	(2,0)	309,280	2,1
Прибыль до налогообложения	(26,790,329)	100,0	(15,022,503)	100,0
Подоходный налог, рассчитанный по применимой ставке	5,358,066	(20)	3,004,500	(20,0)
Влияние дохода, облагаемого налогом по более низкой ставке	(298,496)	1,1	(39,761)	0,3
Необлагаемые доходы	(2,808,752)	10,5	(2,539,050)	16,9
Изменение величины непризнанных временных разниц	-	0,0	(23,127)	0,1
Недоначислено в предыдущие годы	-	0,0	3,125	0,0
Изменение в непризнанных отложенных налоговых обязательствах	(2,778,701)	10,4	(96,407)	0,6
	(527,883)	2,0	309,280	(2,1)

34 Финансовые инструменты и управление рисками

Обзор основных подходов

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

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

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

Основные принципы управления рисками

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

Основные принципы управления рисками

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

Политика по управлению рисками включает, кроме прочего, положения в отношении управления рыночным риском, риском ликвидности и прочими рисками.

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

Кредитный риск

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

Подверженность кредитному риску

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

	Прим.	Балансовая стоимость	
		2014 г.	2013 г.
Торговая дебиторская задолженность	14	24,977,886	22,936,367
Чистые инвестиции в финансовую аренду	13	15,021,196	15,659,640
Денежные средства и их эквиваленты	18	60,278	3,488,965
Прочие долгосрочные активы		32,039	33,358
		40,091,399	42,118,330

Торговая и прочая дебиторская задолженность

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

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

Более 50% покупателей являются клиентами Группы на протяжении более пяти лет, и значительные убытки возникали редко.

При осуществлении мониторинга кредитного риска клиентов клиенты группируются в соответствии с их кредитными характеристиками, в том числе относятся ли они к физическим или юридическим лицам, являются ли они оптовыми, розничными или конечными покупателями, несмотря на их территориальное расположение, отраслевую принадлежность, структуру задолженности по срокам, договорные сроки погашения задолженности и наличие в прошлом финансовых затруднений. Торговая и прочая дебиторская задолженность относится в основном к оптовым покупателям. База данных по покупателям содержит не более 50 компаний, у которых сложились стабильные отношения с Группой.

Группа запрашивает предоставление обеспечения в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности, если руководство сочтет необходимым. Продажа товаров осуществляется на

условиях сохранения права собственности, с тем, чтобы у Группы было обеспеченное право требования в случае неплатежа со стороны покупателя.

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

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

Финансовые инструменты и управление рисками

Кредитный риск

Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2014 г.	2013 г.
В пределах страны	24,063,943	22,291,961
Страны Европейского союза	2,634	122,285
Прочие страны СНГ	911,309	522,121
	24,977,886	22,936,367

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

	2014 г.	2013 г.
Оптовые покупатели	24,873,692	19,619,262
Покупатели - конечные пользователи	83,080	3,281,875
Розничные покупатели	21,114	35,230
	24,977,886	22,936,367

Убытки от обесценения

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

	Общая балансовая стоимость 2014 г.	Обесценение и дисконтирование 2014 г.	Общая балансовая стоимость 2013 г.	Обесценение 2013 г.
Непросроченная	-	-	22,589,009	-
Просроченная на 0-30 дней	-	-	885	-
Просроченная на 31-120 дней	-	-	-	-
Просроченная на срок более 120 дней	24,977,886	(4,116,791)	346,473	(8,025)
	24,977,886	(4,116,791)	22,936,367	(8,025)

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

	2014 г.	2013 г.
Величина резерва под обесценение на начало года	8,025	8,025
Начисление в течение года (Примечание 14)	45,329	1,150,195
Списание в течение года	-	(1,150,195)
Остаток на конец года	53,354	8,025

В течение отчетного года движение по счету дисконт, образованный при определении амортизируемой стоимости, было следующим:

	2014 г.	2013 г.
Дисконт, образованный при определении амортизируемой стоимости	-	-
Начисление в течение года (Примечание 14)	4,071,462	-
Остаток на конец года	4,071,462	-

Исходя из статистики неплатежей за прошлые годы, контрактных сроков оплаты и анализа кредитоспособности клиентов, Группа считает, что торговая дебиторская задолженность, просроченная более чем на 120 дней, на которую не был создан оценочный резерв, является возвращаемой.

Группа использует счета резерва на обесценение торговой дебиторской задолженности для отражения убытков от обесценения торговой дебиторской задолженности, за исключением случаев, когда Группа убеждена, что возврат причитающейся суммы невозможен; в этом случае сумма, которая не может быть взыскана, списывается путем непосредственного уменьшения стоимости соответствующего финансового актива. По состоянию на 31 декабря 2014 года убыток от обесценения торговой дебиторской задолженности Группы, проверявшийся на предмет обесценения в совокупности, составляет 0 тенге (2013: 1,150,195 тыс. тенге в составе портфеля финансовых активов).

Дебиторская задолженность по финансовой аренде

Большинство клиентов, которые получают оборудование по договорам лизинга, имеют установленные деловые отношения с Группой в качестве клиентов на протяжении нескольких лет. Оборудование, переданное в аренду, служит обеспечением дебиторской задолженности по финансовой аренде. Справедливая стоимость обеспечения необесцененной и непросроченной дебиторской задолженности по финансовой аренде оценивается на дату выдачи формирования дебиторской задолженности по финансовой аренде и не корректируется с учетом последующих изменений по состоянию на отчетную дату. Возвратность указанной дебиторской задолженности по финансовой аренде зависит в первую очередь от платежеспособности заемщиков, нежели от стоимости обеспечения. Текущая стоимость обеспечения также не влияет на оценку обесценения дебиторской задолженности по финансовой аренде. По состоянию на 31 декабря 2014 года руководство оценивает справедливую стоимость обеспечения по дебиторской задолженности по финансовой аренде, балансовой стоимостью 13,061,498 тыс. тенге (в 2013 году: 15,659,640 тыс. тенге), по меньшей мере равной их балансовой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2014 года основной долг дебиторской задолженности по финансовой аренде в сумме 3,089,944 тыс. тенге была просроченной (в 2013 году: 3,150,180 тыс. тенге). Задолженность по финансовой аренде после отчетной даты на дату выпуска консолидированной финансовой отчетности не была погашена.

Гарантии

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

2014 г.	Валюта	Сумма обязательств
АО "ДБ Альфа Банк"	Тенге	1,500,000
АО "Asia Credit Bank"	Доллары США	27,086

(в тысячах казахстанских тенге)

АО «Банк Астана Финанс»	Тенге	3,100,000
АО «Банк Центр Кредит»	Доллары США	3,550
АО «КазАгроФинанс»	Тенге	3,029,053
АО «Цесна Банк»	Доллары США	66,106
АО «Альянс Банк»	Доллары США	23,695
		7,749,490

2013 г.	Валюта	Сумма обязательств
АО «Аграрная Кредитная Компания»	Тенге	1,860,000
Cheminova A/S	Доллары США	845,789
Nufarm GmnH & Co KG	Евро	406,568
АО «Цеснабанк»	Доллары США	479,317
«Syngenta Agro AG»	Тенге	457,192
DVA Agro	Доллары США	367,945
BASF	Евро	91,644
ЗАО «Байер»	Российские рубли	63,180
DowAgroSciences Switzerland S.A.	Доллары США	55,462
		4,627,097

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты Группы, размещенные в банках и финансовых институтах по состоянию на 31 декабря 2014 года, составляли 60,278 тыс. тенге (в 2013 году: 3,488,965 тыс. тенге), что представляет собой максимальный уровень подверженности Группы кредитному риску по таким активам. Денежные средства и их эквиваленты находятся на счетах банков и финансовых институтов, имеющих кредитный рейтинг от «Ba2-» (прогноз стабильный) до ВВ/стабильный/В на основе оценки рейтинговым агентством Moody's.

Руководство не ожидает неисполнения обязательств со стороны своих контрагентов и считает денежные средства на счетах финансовых организаций полностью возмещаемыми, и что не требуется создавать резерва по обесценению.

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

Риск ликвидности

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

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

Финансовые инструменты и управление рисками

Риск ликвидности

2014 г.

	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	0-6 месяцев	6-12 месяцев	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	Более 5 лет
Непроизводные финансовые									
Обеспеченные банковские кредиты	38,975,483	44,003,726	753,880	3,790,776	2,365,359	4,648,103	16,886,237	15,559,371	-
Необеспеченные банковские кредиты	13,440,801	17,290,062	-	-	-	-	2,765,130	6,602,253	7,922,679
Необеспеченные облигации к погашению	39,161,129	78,697,327	-	-	-	-	22,330,289	21,783,769	34,583,269
Торговая и прочая кредиторская задолженность	9,327,110	9,441,564	8,796,014	-	-	-	-	645,550	-
	100,904,523	149,432,679	9,549,894	3,790,776	2,365,359	4,648,103	41,981,656	44,590,943	42,505,948

Производные финансовые обязательства

Свопы ставок вознаграждения

49,119	49,119	-	-	5,894	34,580	8,645	-	-
--------	--------	---	---	-------	--------	-------	---	---

2013 г.

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

Производные финансовые обязательства

Свопы ставок вознаграждения

92,376	92,376	24,178	16,801	51,397	-	-	-	-
--------	--------	--------	--------	--------	---	---	---	---

Рыночный риск

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

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

Валютный риск

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

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

Подверженность валютному риску

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

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

	Выражены в долларах США	Выражены в евро	Выражены в долларах США	Выражены в евро
	2014 г.	2014 г.	2013 г.	2013 г.
Активы				
Денежные средства	423	58	60	73
Дебиторская задолженность	781,049	91,266	294,066	453,935
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1,552,523	655,535	1,251,830	591,212
Краткосрочные обязательства				
Кредиторская задолженность	(4,813,406)	(924,428)	(5,491,295)	(1,226,375)
Кредиты и займы	(4,544,656)	-	(46,193,525)	(4,940,432)
Производный финансовый инструмент	-	-	(40,979)	-
Долгосрочные обязательства				
Кредиторская задолженность	(352,141)	(110,383)	-	-
Кредиты и займы	(9,378,820)	-	-	-
Производный финансовый инструмент	(49,119)	-	(51,397)	-
Величина риска	(16,804,147)	(287,952)	(50,231,240)	(5,121,587)
Валютный опцион	-	-	10,054,497	3,578,868
Нетто-величина риска	(16,804,147)	(287,952)	(40,176,743)	(1,542,719)

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

	Средний обменный курс		Обменный курс «спот» на отчетную дату	
	2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г.
1 доллар США	179,19	152,13	182,35	154,06
1 евро	238,10	202,09	221,59	212,02

Анализ чувствительности

Укрепление (ослабление) курса тенге, как показано ниже, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря увеличило (уменьшило) бы величину прибыли или убытка, после вычета корпоративного подоходного налога на нижеуказанные суммы. Это не оказало бы прямого воздействия на величину капитала. Данная аналитическая информация основана на колебаниях обменных курсов валют, которые Группа рассматривала как обоснованно возможные по состоянию на конец отчетного периода. Анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности ставки вознаграждения, остаются неизменными. Показатели 2013 года анализировались на основе тех же принципов, хотя допускаемые в качестве обоснованно возможных, изменения обменных курсов валют были другими, как указано ниже.

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

31 декабря 2013 года	Укрепление курса тенге (20%)	Ослабление курса тенге (20%)
Доллар США	9,055,129	(9,055,129)
Евро	986,973	(986,973)
Российские рубли	16,372	(16,372)

Процентный риск

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

Учетные классификации и справедливая стоимость

	Примечание	Предназначенные для торговли	Кредиты и дебиторская задолженность	Прочие финансовые обязательства	Общая балансовая стоимость	Справедливая стоимость
31 декабря 2014 года						
Денежные средства и их эквиваленты	18	-	60,278	-	60,278	60,278
Кредиты и дебиторская задолженность	14	-	24,977,886	-	24,977,886	24,977,886
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	13	-	13,061,498	-	13,061,498	13,061,498
Встроенный производный инструмент	13	1,959,697	-	-	1,959,697	1,959,697
Прочие долгосрочные активы		-	32,039	-	32,039	32,039
		<u>1,959,697</u>	<u>38,131,701</u>	<u>-</u>	<u>40,091,398</u>	<u>40,091,398</u>
Производный финансовый инструмент		(49,119)	-	-	(49,119)	(49,119)
Обеспеченные банковские кредиты	20	-	-	(38,975,479)	(38,975,479)	(38,975,479)
Необеспеченные банковские кредиты	20	-	-	(13,440,801)	(13,440,801)	(13,440,801)
Необеспеченные облигации к погашению	20	-	-	(39,161,133)	(39,161,133)	(39,161,133)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	21	-	-	(8,796,014)	(8,796,014)	(8,796,014)
		<u>(49,119)</u>	<u>-</u>	<u>(100,373,427)</u>	<u>(100,422,546)</u>	<u>(100,422,546)</u>

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:

	При- меча- ние	Предназ- наченные для торговли	Кредиты и дебитор- ская задолжен- ность	Прочие финансовые обязатель- ства	Общая балансовая стоимость	Справед- ливая стоимость
31 декабря 2013 года						
Денежные средства и их эквиваленты	18	-	3,488,965	-	3,488,965	3,488,965
Кредиты и дебиторская задолженность	14	-	23,160,442	-	23,160,442	23,160,442
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	13	-	14,110,221	-	14,110,221	14,110,221
Встроенный производный инструмент	13	1,549,419	-	-	1,549,419	1,549,419
Прочие долгосрочные активы		-	33,358	-	33,358	33,358
		<u>1,549,419</u>	<u>40,792,986</u>	<u>-</u>	<u>42,342,405</u>	<u>42,342,405</u>
Производный финансовый инструмент		(92,376)	-	-	(92,376)	(92,376)
Обеспеченные банковские кредиты	20	-	-	(28,673,256)	(28,673,256)	(28,673,256)
Необеспеченные банковские кредиты	20	-	-	(23,198,389)	(23,198,389)	(23,198,389)
Необеспеченные облигации к погашению	20	-	-	(37,814,345)	(37,814,345)	(37,814,345)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	21	-	-	(9,183,126)	(9,183,126)	(9,183,126)
		<u>(92,376)</u>	<u>-</u>	<u>(98,869,116)</u>	<u>(98,961,492)</u>	<u>(98,961,492)</u>

Управление капиталом

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

	2014 г.	2013 г.
Общая сумма кредитов и займов	91,577,413	89,685,990
Минус: денежные средства и их эквиваленты	60,278	3,488,965
Чистый долг	<u>91,517,135</u>	<u>86,197,025</u>
Итого капитала	<u>15,163,552</u>	<u>42,824,570</u>
Коэффициент отношения заемных средств к капиталу на 31 декабря	6,04	2,01

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

35 Информация о справедливой стоимости активов и обязательств

В нижеприведенной таблице финансовые инструменты - опционы, своп и сельскохозяйственная продукция, биологические активы, отражаемые по справедливой стоимости, представлены в разрезе методов определения этой стоимости. В зависимости от способа оценки различают следующие уровни определения справедливой стоимости:

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

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
31 декабря 2014 года				
Производные активы - опционы	-	-	1,959,697	1,959,697
Производные обязательства - своп	-	(49,119)	-	(49,119)
Сельскохозяйственная продукция	-	8,528,675	-	8,528,675
Биологические активы	-	2,011,736	-	2,011,736
	-	10,491,292	1,959,697	12,450,989
31 декабря 2013 года				
Производные активы - опционы	-	-	1,549,419	1,549,419
Производные обязательства - своп	-	(92,376)	-	(92,376)
Сельскохозяйственная продукция	-	14,000,191	-	14,000,191
Биологические активы	-	3,630,667	-	3,630,667
	-	17,538,482	1,549,419	19,087,901

В 2014 году никакие инструменты не переводились с уровня 2 на уровень 1 (в 2013 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:

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

Информация о справедливой стоимости активов и обязательств

2013 г.

Уровень 3

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

Компания заключила соглашения валютных опционов колл, встроенные в договоры финансовой аренды. В связи с низкой активностью на рынке производных инструментов данная оценка не сравнивалась с рыночными ценами. Вместо этого компания применяет модели оценки Гармана-Кольхагена, как описано в *Примечании 13*, где некоторые исходные параметры являются ненаблюдаемыми. Как следствие, данные производные инструменты отнесены к уровню 3 в иерархии справедливой стоимости.

36 Операционная аренда

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

	2014 г.	2013 г.
Менее одного года	4,515	5,478
От одного до пяти лет	336,272	27,243
Более пяти лет	2,419,781	203,243
	2,760,568	235,964

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

В течение отчетного года сумма 13,820 тыс. тенге была признана в качестве расхода по операционной аренде в составе прибыли или убытка (в 2013 году: 84,864 тыс. тенге).

37 Условные обязательства**Страхование**

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

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

Условные налоговые обязательства

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

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

38 Операции между связанными сторонами**Отношения контроля**

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

Вознаграждения руководящим сотрудникам

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

	2014 г.	2013 г.
Заработная плата и премии	37,990	113,404
Социальный налог и социальные отчисления	3,701	11,052
	41,691	124,456

39 Значительные дочерние предприятия

Дочернее предприятие	Страна регистрации	2014 г.	2013 г.
		Право собственности /Право голосования	Право собственности /Право голосования
ТОО «Агрофирма Эксимнан»*	Казахстан	99,98%	99,98%
ТОО «Кзылтуйский мукомольный комбинат»*	Казахстан	100,00%	100,00%
ТОО «Кокшетау-Мельинвест»*	Казахстан	100,00%	100,00%
ТОО «Астык-Сервис-КЭА»	Казахстан	55,00%	55,00%
ТОО «Тайынша Астык»*	Казахстан	95,47%	95,47%
ТОО «АгрофирмаКзылту-НАН»*	Казахстан	98,36%	98,36%
ТОО «Зерновой терминал «УкрКазЭкспортАстык»	Украина	-	100,00%

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

40 Операционные сегменты

Группа имеет четыре отчетных сегмента, которые, как описано далее, являются основными хозяйственными подразделениями. Указанные основные хозяйственные подразделения

предлагают различные виды продукции и услуг и управляются отдельно, поскольку требуют применения различных технологий и рыночных стратегий. Генеральный директор материнской компании рассматривает внутренние отчеты руководства по каждому основному хозяйственному подразделению не реже чем раз в квартал. Далее представлен краткий обзор деятельности, осуществляемой каждым отчетным сегментом Группы:

- *Сельское хозяйство.* Включает в основном торговлю, а также посев, выращивание, сбор, реализацию и хранение зерновых и масличных культур.
- *Животноводство и производство молочной продукции.* Включает выращивание мясного и молочного поголовья скота и производство молочной продукции дочерними предприятиями Компании - ТОО «Агрофирма Эксимнан» и ТОО «Тайынша Астык».
- *Оптовая продажа средств сельскохозяйственного производства.* В основном включает приобретение и последующую перепродажу агрохимикатов, импортных семян, запасных частей и оборудования, осуществляемые Компанией и дочерним предприятием - ТОО «Астык-Сервис-КЭА».
- *Финансовая аренда.* Включает приобретение специализированного сельскохозяйственного оборудования и последующую его передачу в финансовую аренду фермерским хозяйствам - производителям сельскохозяйственной продукции.

Отчетные сегменты *Сельское хозяйство*, *Оптовая продажа средств сельскохозяйственного производства* и *Финансовая аренда* имеют разнообразные многоуровневые взаимосвязи. Такие взаимосвязи включают обмен запасами и готовой продукцией, а также продажу средств сельскохозяйственного производства, соответственно. Ценообразование в операциях между сегментами осуществляется на условиях независимости сторон.

Финансовые показатели *по хранению зерна* были отнесены в состав отчетного сегмента *Сельское хозяйство*. Финансовые показатели *по производству муки* не были выделены в отдельный отчетный сегмент, так как они не соответствуют количественным показателям. Руководство считает, что данное представление является наиболее подходящим и наилучшим образом отражает информацию в соответствии с МСФО.

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

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

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

Операционные сегменты

Информация об отчетных сегментах и сверки

2014 г.

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

Операционные сегменты

Информация об отчетных сегментах и сверки

2013 г.

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

Географическая информация

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

	Долгосрочные активы, за вычетом финансовых инструментов и отложенных налоговых активов	
	2014 г.	2013 г.
Казахстан	89,189,186	46,612,598
Украина	-	592,660
	89,189,186	47,205,258

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

	2014 г.	2013 г.
Казахстан	24,857,135	51,759,807
Европейские страны	1,226,343	3,648,957
Страны Азии	915,042	1,899,559
СНГ	865,210	1,833,573
	27,863,730	59,141,896

Основной покупатель

Основным покупателем Группы является компания ТОО «Каздизельастык». В 2014 году объем продаж Группы основному покупателю составил приблизительно 25,7% или 7,173,141 тыс. тенге (в 2013 году: 18% или 10,877,318 тыс. тенге) от общего дохода Группы.

41 События после отчетной даты

24 декабря 2014 года было вынесено определение Суда об утверждении Плана реабилитации (Примечание 6) и сроке завершения реабилитационной процедуры, вступившего в силу 12 января 2015 года. План реабилитации содержит информацию о предлагаемых сроках погашения задолженности по основному долгу, вознаграждениям и начисленным пеням на 11 мая 2014 года.

Учитывая колоссальный опыт по управлению зерновой компанией, четкое представление и конкретные задачи с путями их решения, отраженные в Плане реабилитации по оздоровлению Компании, восстановлению ее финансовой стабильности, платежеспособности, а самое главное - удовлетворению требований всех кредиторов, определением Суда сохранено право управления имуществом и делами должника за Советом директоров Компании.

На период применения реабилитационной процедуры, (до декабря 2019 года) общим собранием кредиторов:

- избран Комитет кредиторов, компетенцией которого является осуществление контроля за действиями реабилитационного управляющего (Совета директоров Компании). Согласно Закону РК «О реабилитации и банкротстве» Комитет кредиторов получает информацию на ежемесячной основе, о финансовом положении и ходе осуществления реабилитационной процедуры;
- утверждены сделки, отнесенные к категории совершаемых вне рамок обычных коммерческих операций:

- 1) передача в залог имущества на сумму свыше 5% от стоимости активов;
- 2) реализация основных средств на сумму свыше 5% от стоимости активов;
- 3) создание дочерних предприятий;
- 4) реализация (и/или) ликвидация дочерних предприятий;
- 5) изменение состава акционеров.

Национальным Банком Республики Казахстан произведена регистрация изменений и дополнений в проспект выпуска облигаций (Свидетельство о государственной регистрации выпуска ценных бумаг E08) АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК».

Согласно внесенным изменениям начисленное вознаграждение за период с 2015 по 2018 годы будет выплачиваться, начиная с 2019 по 2022 годы равными частями (долями) один раз в год в даты выплаты начисленного вознаграждения. Ставка вознаграждения была снижена с 8,5% до 8% годовых и срок обращения облигаций увеличился до 18 лет с даты начала обращения.

Порядок выплаты начисленных и непогашенных вознаграждений и пени за период с 18 июля 2013 года по 11 мая 2014 года будет осуществляться в следующем порядке:

- 2025 год - 10% от невыплаченной суммы задолженности
- 2026 год - 15% от невыплаченной суммы задолженности
- 2027 год - 25% от невыплаченной суммы задолженности
- 2028 год - 25% от невыплаченной суммы задолженности
- 2029 год - 25% от невыплаченной суммы задолженности

В целях финансового оздоровления и в рамках подписанного в 2014 году между Компанией и Гонконгской инвестиционной компанией ORIENTAL PATRON Меморандума о взаимопонимании и сотрудничестве проводится процедура Due Diligence Компании.

Принимая во внимание факт долгосрочного и плодотворного сотрудничества Компании с кредиторами в сфере развития отечественного сельскохозяйственного производства, партнеры с пониманием относятся к возникшим у Холдинга проблемам.

Одобрение кредиторами Плана реабилитации и подписание дополнительных соглашений к действующим договорам говорит о доверии к Компании и надежде на то, что принимаемый последней комплекс мероприятий в процессе реабилитации позволит восстановить ее платежеспособность, устойчивость и дальнейшее развитие.

С 20 августа 2015 года Правительство Республики Казахстан приняло решение приступить к реализации новой денежно - кредитной политики, основанной на режиме инфляционного таргетирования, отменить валютный коридор и перейти к свободно - плавающему обменному пункту. Обменный курс тенге будет формироваться на основе рыночного спроса и предложения с учетом фундаментальных внутренних и внешних макроэкономических факторов. Это означает, что изменения обменного курса могут происходить как в сторону ослабления, так и в сторону укрепления, что будет определяться ситуацией в мировой экономике и на внутреннем валютном рынке.

Учитывая подверженность Группы валютному риску, данный факт может оказывать значительное положительное или отрицательное влияние на её финансовое положение и результаты деятельности за 2015 год

42 Утверждение консолидированной финансовой отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, была одобрена руководством Группы и утверждена для выпуска 27 августа 2015 года.