

АО «ХИМФАРМ»

Финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

АО «ХИМФАРМ»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.	1
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-5
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.:	
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	6
Отчет о финансовом положении	7
Отчет об изменениях капитала	8
Отчет о движении денежных средств	9-10
Примечания к финансовой отчетности	11-49

АО «ХИМФАРМ»

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.

Руководство АО «Химфарм» (далее – «Компания») отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2016 г., а также финансовые результаты ее деятельности, изменения капитала и движение денежных средств за год, закончившийся на эту же дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании;
- оценку способности Компании продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство Компании также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Компании;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Компании, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о финансовом положении Компании и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан и МСФО;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Компании; и
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Данная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., была одобрена руководством Компании и утверждена для выпуска 12 июня 2017 г.

От имени руководства Компании:


И. Урбанец
Генеральный директор

г. Шымкент, Республика Казахстан




Г. Сабирова
Главный бухгалтер

г. Шымкент, Республика Казахстан

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету директоров АО «Химфарм»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности Акционерного общества «Химфарм» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 г., отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях капитала и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2016 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами указаны в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (“Кодекс”) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Республике Казахстан. Нами также выполнены прочие этические обязанности, установленные этими требованиями и Кодексом. Мы полагаем, что получили достаточные и надлежащие аудиторские доказательства для выражения мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, были наиболее значимыми для аудита финансовой отчетности за отчетный период. Эти вопросы рассматривались в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности. Мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита?**Что было сделано в ходе аудита?****Резерв на скидки**

Скидки, предусмотренные условиями договоров, вычитаются при получении дохода. Требуются сложные расчеты и существенные суждения и оценки менеджмента при определении соответствующей величины начисления.

Как указано в Примечании 19 к финансовой отчетности, руководство оценило величину начисления в размере 910,526 тыс. тенге для признания на 31 декабря 2016 года.

Мы получили расчеты руководства по начислениям в соответствии с применимыми схемами и подтвердили сделанные допущения со ссылкой на условия применимых договоров.

На выборочной основе мы проверили точность расчетов по начислениям, проверили исходные данные и ключевые допущения к соответствующим источникам, таким как договоры купли-продажи с клиентами, историческое использование клиентами предлагаемых мероприятий по продвижению, объемы продаж, контрактные цены и тренды по платежам. Там, где это применимо, мы сверили начисления с фактическими скидками, предоставленными после отчетной даты.

Мы сформировали независимую оценку величины резерва по выбранным начислениям на 31 декабря 2016 года и сравнили наши ожидания с фактически признанными суммами. На основе проведенных процедур мы не обнаружили существенных расхождений между нашими ожиданиями и начислением, признанным в финансовой отчетности.

Прочая информация

Руководство отвечает за прочую информацию. Прочая информация представляет собой информацию в годовом отчете, за исключением финансовой отчетности и нашего аудиторского заключения по ней. Мы предполагаем, что годовой отчет будет предоставлен нам после даты данного аудиторского заключения.

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем выражать какой-либо формы уверенности по данной информации.

В связи с проведением аудита финансовой отчетности мы обязаны ознакомиться с прочей информацией, когда она будет нам предоставлена. В ходе ознакомления мы рассматриваем прочую информацию на предмет существенных несоответствий финансовой отчетности, знаниям, полученным нами в ходе аудита, а также иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с годовым отчетом мы придем к выводу, что прочая информация в нем существенно искажена, мы обязаны проинформировать об этом лиц, отвечающих за корпоративное управление.

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

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

При подготовке финансовой отчетности руководство отвечает за оценку способности Компании непрерывно продолжать деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить ее деятельность или когда у руководства отсутствует практическая альтернатива ликвидации или прекращению деятельности Компании.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, отвечают за надзор за подготовкой финансовой отчетности Компании.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность – это высокая степень уверенности, но она не гарантирует, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявит существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, достаточные и надлежащие для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск обнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход действующей системы внутреннего контроля;
- получаем понимание внутренних контролей, значимых для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о наличии существенной неопределенности в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании непрерывно продолжать деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны в нашем аудиторском заключении привлечь внимание к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, в случае ненадлежащего раскрытия, модифицировать мнение. Наши выводы основываются на аудиторских доказательствах, полученных до даты аудиторского заключения.

Однако, будущие события или условия могут привести к утрате Компанией способности непрерывно продолжать деятельность;

- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также обеспечения достоверности представления лежащих в ее основе операций и событий.

Мы информируем лиц, отвечающих за корпоративное управление, о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных проблемах, выявленных в ходе аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о соблюдении нами всех применимых этических требований в отношении аудиторской независимости и информируем их обо всех вопросах, которые можно обоснованно считать влияющими на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о принятых мерах предосторожности.

Из числа вопросов, о которых мы проинформировали лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем наиболее значимые для аудита финансовой отчетности за отчетный период – ключевые вопросы аудита, включенные в настоящее заключение.



Ольга Белоногова
Партнер по проекту
Общественный бухгалтер,
Штат Орегон, США
Лицензия №10687
от 2 декабря 2003 г.



Даулет Куатбеков
Квалифицированный аудитор
Квалификационное свидетельство
№0000523,
от 15 февраля 2002 г.,
Республика Казахстан



ТОО «Делойт»
Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью в
Республике Казахстан
№0000015, вид МФЮ – 2, выданная
Министерством финансов
Республики Казахстан
от 13 сентября 2006 г.



Нурлан Бекенов
Генеральный директор
ТОО «Делойт»

12 июня 2017 г.
Алматы, Республика Казахстан

АО «ХИМФАРМ»

**ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.**

(в тыс. Тенге, если не указано иное)

	Примечание	2016 г.	2015 г.
Доход	7	22,874,511	15,196,017
Себестоимость реализации	8	(11,057,688)	(6,204,737)
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		11,816,823	8,991,280
Расходы по реализации	10	(5,755,365)	(4,538,523)
Административные расходы	11	(1,539,546)	(1,592,715)
Прочие доходы, нетто	12	473,534	227,101
Прочие расходы, нетто	12	(387,779)	(1,150,509)
Финансовые расходы, нетто	13	(2,763,406)	(6,852,911)
ПРИБЫЛЬ / (УБЫТОК) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		1,844,261	(4,916,277)
(РАСХОД)/ЭКОНОМИЯ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ	14	(677,655)	802,793
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ЗА ГОД		1,166,606	(4,113,484)
Прочий совокупный доход за вычетом подоходного налога:			
<i>Статьи, не подлежащие последующей реклассификации в прибыли или убытки</i>			
Переоценка основных средств			2,371,886
Расход по отложенному подоходному налогу	17	-	(462,034)
Прочий совокупный доход за год, за вычетом подоходного налога		-	1,909,852
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК) ЗА ГОД		1,166,606	(2,203,632)
Прибыль/(убыток) на акцию:			
Базовая и разводненная (в тенге за акцию)	22	210	(772)

От имени руководства Компании:

И. Урбанец
Генеральный директор

г. Шымкент, Республика Казахстан



Г. Сабирова
Главный бухгалтер

г. Шымкент, Республика Казахстан

Примечания на стр. 11-49 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

АО «ХИМФАРМ»

**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
НА 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)**

	Примечание	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
АКТИВЫ			
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:			
Основные средства	15	18,810,676	17,117,128
Нематериальные активы	16	1,507,452	1,583,157
Авансы, уплаченные за основные средства и нематериальные активы		<u>129,578</u>	<u>346,696</u>
Итого долгосрочные активы		<u>20,447,706</u>	<u>19,046,981</u>
КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:			
Запасы	18	4,316,861	4,515,473
Торговая и прочая дебиторская задолженность	19	7,487,965	5,443,865
Предоплата по подоходному налогу		75,763	491,681
Прочие текущие активы		275,570	225,013
Денежные средства и их эквиваленты	20	<u>3,687,976</u>	<u>2,761,077</u>
Итого краткосрочные активы		<u>15,844,135</u>	<u>13,437,109</u>
ИТОГО АКТИВЫ		<u><u>36,291,841</u></u>	<u><u>32,484,090</u></u>
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
КАПИТАЛ:			
Акционерный капитал	21	8,475,128	1,682,927
Эмиссионный доход		(1,091)	101,510
Резерв по переоценке основных средств		2,140,949	2,568,321
Нераспределенная прибыль		<u>4,825,243</u>	<u>3,231,461</u>
Итого капитал		<u>15,440,229</u>	<u>7,584,219</u>
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Займы	24	8,185,856	-
Доходы будущих периодов	26	590,031	-
Отложенные налоговые обязательства	17	768,008	90,353
Обязательства по вознаграждению работникам		<u>101,107</u>	<u>91,744</u>
Итого долгосрочные обязательства		<u>9,645,002</u>	<u>182,097</u>
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Займы	24	7,847,137	20,537,597
Торговая и прочая кредиторская задолженность	25	3,221,438	4,137,832
Прочие текущие обязательства		<u>138,035</u>	<u>42,345</u>
Итого краткосрочные обязательства		<u>11,206,610</u>	<u>24,717,774</u>
Итого обязательства		<u>20,851,612</u>	<u>24,899,871</u>
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		<u><u>36,291,841</u></u>	<u><u>32,484,090</u></u>

От имени руководства Компании:

И. Урбанец
Генеральный директор

г. Шымкент, Республика Казахстан



Г. Сабирова
Главный бухгалтер

г. Шымкент, Республика Казахстан

Примечания на стр. 11-49 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

АО «ХИМФАРМ»

**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)**

	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Резерв по переоценке основных средств	Нераспределенная прибыль	Итого
Остаток на 1 января 2015 г.	1,682,927	101,510	1,348,332	6,655,278	9,788,047
Чистый убыток за год	-	-	-	(4,113,484)	(4,113,484)
Прочий совокупный доход за год за вычетом подоходного налога	-	-	1,909,852	-	1,909,852
Итого совокупный убыток за год	-	-	1,909,852	(4,113,484)	(2,203,632)
Реализация резерва по переоценке основных средств, за вычетом отложенных налогов	-	-	(689,863)	689,863	-
Дивиденды	-	-	-	(196)	(196)
Остаток на 31 декабря 2015 г.	1,682,927	101,510	2,568,321	3,231,461	7,584,219
Чистая прибыль за год	-	-	-	1,166,606	1,166,606
Итого совокупный доход за год	-	-	-	1,166,606	1,166,606
Реализация резерва по переоценке основных средств, за вычетом отложенных налогов	-	-	(427,372)	427,372	-
Выпуск акций	6,792,201	(102,601)	-	-	6,689,600
Дивиденды	-	-	-	(196)	(196)
Остаток на 31 декабря 2016 г.	8,475,128	(1,091)	2,140,949	4,825,243	15,440,229

От имени руководства Компании:

И. Урбанец
Генеральный директор

г. Шымкент, Республика Казахстан



Е. Сабилова
Главный бухгалтер

г. Шымкент, Республика Казахстан

Примечания на стр. 11-49 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

АО «ХИМФАРМ»

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)**

	Приме- чание	2016 г.	2015 г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль/(убыток) за год		1,166,606	(4,113,484)
Корректировки на:			
Амортизацию		1,471,092	1,189,790
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	12	292,621	172,537
Убыток от обесценения основных средств (Восстановление)/начисление резерва по обесценению торговой и прочей дебиторской задолженности	12	48,576	122,724
	11	(75,629)	225,557
Резерв по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам и списание до чистой возможной цены продажи	8	627,159	517,209
(Доход)/убыток от курсовой разницы	12, 13	(278,689)	5,695,018
Расходы по вознаграждению работникам		12,767	(13,191)
Затраты по займам, нетто		2,939,666	2,013,141
Расход/(экономия) по подоходному налогу	14	677,655	(802,793)
Поступление денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала		6,881,824	5,006,508
Изменения в оборотном капитале и прочих балансах:			
Изменение расходов будущих периодов		(36,895)	9,844
Изменение запасов		(428,547)	(1,263,822)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(1,708,076)	(640,631)
Изменение авансов, уплаченных за товары и услуги		(13,662)	(34,607)
Изменение в торговой и прочей кредиторской задолженности		(1,607,532)	2,759
Изменение авансов полученных		26,306	(23,896)
Поступление денежных средств от операционной деятельности до уплаты подоходного налога и вознаграждения по займам		3,113,418	3,056,155
Подоходный налог уплаченный		-	(102,129)
Вознаграждение уплаченное		(4,115,975)	(1,859,694)
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от операционной деятельности		(1,002,557)	1,094,332
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Проценты по депозитам		14,155	20,857
Поступления от выбытия основных средств		54,828	30,290
Приобретение основных средств, а также оплата авансов на приобретение основных средств		(2,550,950)	(1,918,259)
Приобретение нематериальных активов, а также оплата авансов на приобретение нематериальных активов		(446,341)	(544,318)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(2,928,308)	(2,411,430)

АО «ХИМФАРМ»

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)**

	Приме- чание	2016 г.	2015 г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Выпуск акций		6,689,600	-
Привлечение заемных средств		11,852,316	8,005,384
Погашение заемных средств		(13,664,803)	(4,907,100)
Дивиденды оплаченные		(196)	(196)
Погашение прочих долгосрочных обязательств		-	(8,900)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		<u>4,876,917</u>	<u>3,089,188</u>
ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ			
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	20	946,052	1,772,090
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов		2,761,077	524,235
		<u>(19,153)</u>	<u>464,752</u>
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	20	<u><u>3,687,976</u></u>	<u><u>2,761,077</u></u>

От имени руководства Компании:

И. Урбанец
Генеральный директор

г. Шымкент, Республика Казахстан



Г. Сабирова
Главный бухгалтер

г. Шымкент, Республика Казахстан

Примечания на стр. 11-49 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

АО «Химфарм» (далее «Компания») является акционерным обществом, созданным и имеющим постоянное местонахождение в Республике Казахстан. Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, 160019, г. Шымкент, ул. Рашидова 81.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. непосредственным материнским предприятием является «Central Asia Pharma Holding B.V.» (Акционер), которая владеет 99.25% (2015: 98.76%) простых акций Компании. Конечным материнским предприятием Компании является ФЗ «Polpharma SA» и конечной контролирующей стороной является г-н Е. Старак.

Основной деятельностью Компании является производство и продажа фармацевтической продукции в соответствии с генеральной лицензией, выданной Агентством по здравоохранению Республики Казахстан в 2001 г. Фармацевтическая продукция, в основном, реализуется в Казахстане (см. Примечание 6).

2. ТЕКУЩАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ

Рынки развивающихся стран, включая Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Казахстане, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Казахстана в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

В связи с тем, что Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика Казахстана особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ. В течение 2014-2015 гг. в также в первом квартале 2016 г. произошло значительное снижение цен на энергоресурсы, что привело к существенному сокращению экспортной выручки. 20 августа 2015 г. Правительство и Национальный Банк Республики Казахстан объявили о переходе к новой денежно-кредитной политике, основанной на свободно плавающем курсе тенге, и отменили валютный коридор. В 2015 г. а также в первом квартале 2016 г. Тенге существенно обесценился относительно основных иностранных валют.

Руководство Компании следит за текущими изменениями в экономической ситуации и принимает меры, которые оно считает необходимыми для поддержания устойчивости и развития бизнеса Компании в ближайшем будущем. Однако, влияние изменений в экономической ситуации на будущие результаты деятельности и финансовое положение Компании на данный момент сложно определить.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Заявление о соответствии МСФО

Финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО»).

Принятие новых и пересмотренных стандартов

В текущем году Компания применила ряд поправок к МСФО, опубликованных Советом по международным стандартам финансовой отчетности («СМСФО»), являющиеся обязательными к применению в отношении отчетного периода, начавшегося 1 января 2016 г. или позже.

- Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Учет приобретенных долей участия в совместных операциях»;
- Поправки к МСФО (IAS) 1 «Инициатива в сфере раскрытия информации»;
- Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснение допустимости применения некоторых методов амортизации»;
- Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Сельское хозяйство: плодовые культуры»
- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц»;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, периоды 2012-2014 гг.

Принятие вышеперечисленных стандартов и разъяснений не привело к изменениям в учетной политике Компании. Поправки не имели существенного эффекта на финансовую отчетность Компании.

Новые и пересмотренные МСФО – выпущенные, но еще не вступившие в силу

Компания не применяла следующие новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу:

	Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с
МСФО (IFRS) 16 «Аренда»	1 января 2019 г.
МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»	1 января 2018 г.
МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами» (и соответствующие разъяснения)	1 января 2018 г.
Поправки к МСФО (IFRS) 4 «Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вместе с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования»»	1 января 2018 г.
КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения»	1 января 2018 г.
Поправки к МСФО (IAS) 40 «Переводы объектов инвестиционной недвижимости»	1 января 2018 г.
Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам, основанным на акциях»	1 января 2018 г.
Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»	Дата будет определена СМСФО ¹
Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков»	1 января 2017 г.
Поправки к МСФО (IAS) 7 «Инициатива в сфере раскрытия информации»	1 января 2017 г.
Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016	

¹ Дата вступления в силу будет определена позднее, возможно досрочное применение.

Все вышеперечисленные стандарты и поправки действуют, начиная с указанных выше дат, с возможностью досрочного применения.

Руководство ожидает, что вышеуказанные стандарты не повлияют существенно на финансовую отчетность Компании в момент первоначального применения, за исключением указанных ниже.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)**

МСФО 16 (IFRS) «Аренда» был выпущен в январе 2016 года. МСФО (IFRS) 16 заменит МСФО (IAS) 17 «Аренда» и его соответствующие толкования. МСФО (IFRS) 16 применим с периода, начинающегося с 1 января 2019 г. или после, с возможностью досрочного применения в случае применения МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами». Новый стандарт объединяет учет арендодателей в единую модель учета на балансе, и отменяет различия между финансовой и операционной арендой. Учет арендодателями остается в основном неизменным и сохраняет различия между финансовой и операционной арендой. Руководство Компании ожидает, что применение данного стандарта может оказать влияние на финансовую отчетность. В настоящий момент Компания оценивает эффект применения данного стандарта на ее финансовые результаты.

В июле 2014 г. СМСФО опубликовал окончательную версию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», которая заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», а также все предыдущие версии МСФО (IFRS) 9. МСФО (IFRS) 9 включает в себя все три аспекта проекта по финансовым инструментам: классификация и оценка, учет обесценения и хеджирования. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Компания планирует применить стандарт на требуемую дату применения. В течение 2015 г. Компания сделала предварительный анализ всех трех аспектов МСФО (IFRS) 9. Данный анализ был сделан на основе текущей доступной информации и подлежит пересмотру и изменению по итогам проведения более детального анализа, включающего обоснованную и приемлемую информацию, в том числе перспективную. Компания не ожидает существенного влияния на ее финансовое положение и капитал, за исключением применения требований МСФО (IFRS) 9 по определению обесценения. Компания ожидает изменения в методологии определения убытков от обесценения и планирует осуществить детальный анализ в будущем для оценки его влияния.

МСФО (IFRS) 15 устанавливает единую комплексную модель учета выручки по договорам с клиентами. МСФО (IFRS) 15 заменит все действующие на данный момент стандарты по признанию выручки, включая МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство» и соответствующие интерпретации.

Ключевой принцип МСФО (IFRS) 15 заключается в том, что организация должна признавать выручку в момент или по мере передачи обещанных товаров или услуг клиентам в сумме, соответствующей вознаграждению, на которое, как организация ожидает, она имеет право в обмен на товары и услуги. В частности, стандарт предлагает применять единую модель, состоящую из пяти этапов, ко всем договорам с клиентами:

- Идентификация договора с клиентом
- Идентификация обязательств исполнителя по договору
- Определение цены сделки
- Распределение цены сделки на обязательства исполнителя
- Признание выручки в момент или по мере выполнения обязательства исполнителем.

В соответствии с МСФО (IFRS) 15, организация признает выручку, когда или по мере того, как выполняется обязательство исполнителя, т.е. когда контроль над товарами или услугами, составляющими обязательство исполнителя, переходит к клиенту. Стандарт содержит более детальные требования в отношении учета разных типов сделок. Кроме этого МСФО (IFRS) 15 требует раскрытия большего объема информации.

В апреле 2016 г. Совет по МСФО выпустил Поправки к МСФО (IFRS) 15 в отношении идентификации обязанностей к исполнению, анализу отношений «принципал-агент», а также применения руководства по лицензированию.

Руководство Компании ожидает, что применение МСФО (IFRS) 15 в будущем может оказать значительное влияние на суммы и сроки признания выручки. Однако оценить влияние применения МСФО (IFRS) 15 до проведения детального анализа, не представляется возможным.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)**

База для определения стоимости

Финансовая отчетность Компании подготовлена на основе исторической стоимости, за исключением основных средств и финансовых инструментов, учитываемых по оценочной стоимости или справедливой стоимости на отчетную дату.

Историческая стоимость обычно определяется на основе справедливой стоимости вознаграждения, переданного в обмен на товары или услуги.

Справедливая стоимость определяется как сумма, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства, в рамках добровольной сделки между участниками рынка на дату оценки, независимо от непосредственной наблюдаемости этой стоимости или ее определения по иной методике. При оценке актива или обязательства по справедливой стоимости Компания принимает во внимание характеристики актива или обязательства, если бы их приняли во внимание участники рынка. Для оценок и раскрытий в финансовой отчетности справедливая стоимость определяется указанным выше образом, за исключением арендных соглашений, регулируемых МСФО (IAS) 17, а также оценок, сравнимых, но не равных справедливой стоимости (например, чистая возможная стоимость реализации при оценке запасов по МСФО (IAS) 2 или ценность использования при оценке обесценения по МСФО (IAS) 36).

Помимо этого, при составлении отчетности оценка по справедливой стоимости классифицируется по уровням в зависимости от наблюдаемости исходных данных и их существенности для оценки:

- уровень 1 — котируемые цены (без корректировок) на такие же активы и обязательства на активных рынках, которые предприятие может наблюдать на дату оценки;
- уровень 2 — исходные данные, не соответствующие уровню 1, но наблюдаемые для актива или обязательства напрямую либо косвенно; и
- уровень 3 — ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

Принцип непрерывной деятельности

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО на основе принципа непрерывной деятельности, предполагающего реализацию активов и погашение обязательств в ходе обычной деятельности в обозримом будущем.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Казахстана является казахстанский тенге (далее – «тенге»). Данная валюта является функциональной для Компании и валютой представления прилагаемой финансовой отчетности. Все числовые показатели, представленные в тенге, округлены до ближайшей тысячи.

Положения учетной политики, описанные далее, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности.

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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)**

Если существует высокая вероятность того, что скидки будут предоставлены, и их величина может быть с надежностью определена, то на эту сумму уменьшается выручка в момент признания соответствующих продаж.

Момент передачи рисков и выгод варьируется в зависимости от конкретных условий договора продажи. При продаже фармацевтической продукции передача рисков и выгод обычно происходит в момент отгрузки со склада Компании или поступления продукции на склад покупателя.

Услуги

Доход по договорам на оказание услуг признается в составе прибыли или убытка за период в той части, которая относится к завершенной стадии работ по договору по состоянию на отчетную дату. Стадия завершенности работ по договору оценивается на основе обзоров (инспектирования) выполненных объемов работ.

Прочие расходы

Арендные платежи

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Сумма полученных льгот уменьшает общую величину расходов по аренде на протяжении всего срока действия аренды.

Социальные платежи

Когда взносы Компании в социальные программы направлены на благо общества в целом, а не ограничиваются выплатами в пользу работников Компании, они признаются в составе прибыли или убытка за период по мере их осуществления.

Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются положительные курсовые разницы и процентный доход по депозитам. Процентный доход признается по мере его возникновения в составе прибыли или убытка за период с использованием эффективной ставки вознаграждения.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, суммы, отражающие высвобождение дисконта по займам по амортизированной стоимости, а также отрицательные курсовые разницы. Затраты, непосредственно не связанные с приобретением, возведением или производством квалифицируемых активов, признаются в составе прибыли или убытка за период с использованием эффективной ставки вознаграждения.

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют, относящиеся к займам и, банковским депозитам отражаются в нетто-величине как финансовый доход или финансовый расход, в зависимости от того, является ли эта нетто-величина положительной или отрицательной.

Подходный налог

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

Текущий подоходный налог представляет собой сумму налога, подлежащую уплате или получению в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, рассчитанных на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате подоходного налога за прошлые годы.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)**

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 временных 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.

Отложенный налог оценивается по налоговым ставкам, которые, как ожидается, будут применяться к временным разницам при их восстановлении, на основании существующих законов, или законов по существу введенных в действие на отчетную дату. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему подоходному налогу, и они имеют отношение к подоходному налогу, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия.

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.

Прибыль на акцию

Компания представляет показатели базовой и разводненной прибыли на акцию в отношении своих простых акций и привилегированных акций. Базовая прибыль на акцию, относящаяся к простым акциям, рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, причитающихся владельцам простых акций Компании, на средневзвешенное количество простых акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода. Базовая прибыль на акцию, относящаяся к привилегированным акциям, рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, причитающихся владельцам привилегированных акций Компании, на средневзвешенное количество привилегированных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода. Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки величины прибыли или убытка, причитающихся владельцам простых и привилегированных акций, и средневзвешенного количества простых и привилегированных акций в обращении на разводняющий эффект всех потенциальных простых и привилегированных акций. Компания не имеет потенциально разводненных простых и привилегированных акций.

Иностранная валюта

При подготовке финансовой отчетности Компании сделки в валюте, отличающейся от функциональной (в иностранной валюте), отражаются по курсу на дату совершения сделки. Денежные статьи, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему валютному курсу на дату составления отчетности. Неденежные статьи, учитываемые в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, подлежат пересчету по обменным курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Неденежные статьи, отраженные по исторической стоимости, выраженной в иностранной валюте, не пересчитываются.

Финансовые инструменты

Непроизводные финансовые инструменты

К непроизводным финансовым инструментам относятся торговая и прочая дебиторская задолженность, и денежные средства и их эквиваленты.

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)**

Компания прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по этому финансовому активу, либо, когда она передает свои права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств по этому финансовому активу в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив. Любые суммы вознаграждения по переданному финансовому активу, возникшие или оставшиеся у Компании, 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 Компания имеет юридически исполнимое право на их взаимозачет и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и погасить обязательство одновременно.

Компания имеет следующие производные финансовые активы: денежные средства и их эквиваленты, займы и дебиторская задолженность.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. Займы и дебиторская задолженность (включая торговую и прочую дебиторскую задолженность) учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения.

Денежные средства и их эквиваленты

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе и банковские депозиты, первоначальный срок погашения которых составляет три месяца или меньше. Банковские овердрафты, подлежащие погашению по первому требованию банка и используемые Компанией в рамках общей стратегии управления денежными средствами, включаются как компонент денежных средств и их эквивалентов для целей подготовки отчета о движении денежных средств.

Производные финансовые обязательства

Первоначальное признание производных финансовых обязательств осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Компания становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент.

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

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

Компания классифицирует производные финансовые обязательства в категорию прочих финансовых обязательств. Прочие финансовые обязательства включают: кредиты и займы, банковские овердрафты, и торговую и прочую кредиторскую задолженность.

Такие финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)**

Акционерный капитал

Простые акции

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

Привилегированные акции

Выпущенные привилегированные акции классифицируются как капитал, если они не подлежат обязательному выкупу, или могут быть выкуплены только по выбору Компании, а дивиденды по ним выплачиваются по усмотрению Компании. Дивиденды по таким акциям признаются как распределение (выплата акционерам) и отражаются в составе капитала после их утверждения акционерами Компании.

Выпущенные привилегированные акции классифицируются как обязательства, если они подлежат обязательному выкупу на определенную дату, либо по выбору акционеров, или если выплата дивидендов по ним является обязательной (недискреционной). Дивиденды по таким акциям признаются как процентные расходы в составе прибыли или убытка за период в момент начисления.

Основные средства

Признание и оценка

Объекты основных средств отражаются по переоцененной стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. При первоначальном признании основные средства оцениваются по фактической стоимости.

В фактическую стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива.

В фактическую стоимость активов, возведенных собственными силами включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

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

Сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине по строке «прочие доходы» или «прочие расходы» в составе прибыли или убытка за период. При продаже переоцениваемых активов, любая соответствующая сумма, отраженная в резерве по переоценке, переносится в состав нераспределенной прибыли.

Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой части (значительного компонента) объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Компания 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 в момент их возникновения.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)

Переоценка

Основные средства, предназначенные для использования в производстве продукции, выполнении работ, оказании услуг, для управленческих нужд, показываются в отчете о финансовом положении по переоцененной стоимости, представляющей собой справедливую стоимость на момент переоценки за вычетом начисленной впоследствии накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Переоценка проводится регулярно, с тем, чтобы балансовая стоимость существенно не отличалась от справедливой стоимости на отчетную дату.

Любое увеличение стоимости основных средств в результате переоценки включается в прочий совокупный доход и накапливается в капитале в той мере, в какой оно превышает предыдущее снижение стоимости тех же активов, отраженное ранее как убыток. Переоценка в пределах сумм предыдущего снижения относится на финансовый результат. Снижение балансовой стоимости основных средств в результате переоценки также относится на финансовый результат в сумме его превышения над остатком резерва по переоценке, созданного в результате предыдущих переоценок данного актива.

Амортизация

Амортизация по основным средствам начисляется с даты их установки и готовности к использованию, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. Амортизация исчисляется от фактической стоимости актива или иной заменяющей ее величины за вычетом ликвидационной стоимости этого актива. Проводится оценка значительных компонентов отдельных активов, и если компонент имеет срок полезной службы, отличный от остальной части данного 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. Амортизация отражается в составе прибыли или убытка. Арендованные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Компании имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды.

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

	<u>Срок службы</u>
Здания и сооружения	20–50 лет
Машины и оборудование	6–25 лет
Транспортные средства	8–15 лет
Прочие основные средства	4–10 лет

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

Нематериальные активы, имеющие конечный срок полезного использования

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)

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 гудвила, признаются в составе прибыли или убытка по мере возникновения.

Амортизация

Амортизационные отчисления рассчитываются на основе фактической стоимости актива или иной заменяющей ее величины за вычетом остаточной стоимости этого актива.

Применительно к нематериальным активам, отличным от гудвила, 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:

	<u>Срок службы/ срок действия</u>
Компьютерное программное обеспечение	5-10 лет
Лицензии	12 лет
Права регистрации	3-5 лет

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

Нематериальные активы в стадии разработки

Затраты на регистрацию и перерегистрацию производимых препаратов отражаются как нематериальные активы только при одновременном соблюдении следующих условий:

- технологическая реализуемость завершения работ по созданию нематериального актива, пригодного к использованию или продаже;
- намерение завершить работы по созданию, использованию или продаже нематериального актива;
- возможность использовать или продать нематериальный актив;
- высокая вероятность поступления будущих экономических выгод от нематериального актива;
- наличие технических, финансовых и иных ресурсов для завершения разработок, использования или продажи нематериального актива;
- возможность надежно оценить стоимость нематериального актива, возникающего в результате проведения разработок.

Нематериальные активы, созданные собственными силами, принимаются к учету в сумме затрат, понесенных после даты, когда нематериальный актив впервые начинает соответствовать указанным выше критериям. При невозможности отражения нематериального актива, созданного собственными силами, затраты на разработку относятся на расходы в периоде возникновения.

После принятия к учету нематериальные активы, созданные собственными силами, учитываются по фактической себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения, аналогично нематериальным активам, приобретенным в отдельных сделках.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)

Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой возможной цены продажи. Фактическая себестоимость запасов определяется на основе принципа средневзвешенной стоимости, включая 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, рассчитываемая исходя из стандартного (планового) объема производства при нормальной (нормативной) загрузке производственных мощностей предприятия.

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

Обесценение

Финансовые активы

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив 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 Компанией на условиях, которые в ином случае Компанией даже не рассматривались бы, признаки возможного банкротства должника или эмитента, негативные изменения состояния платежей заемщиков или эмитентов, экономические условия, которые коррелируют с дефолтами.

Признаки, свидетельствующие об обесценении займов и дебиторской задолженности, Компания рассматривает как на уровне отдельных активов, так и на уровне портфеля. Все такие активы, величина каждого из которых, взятого в отдельности, является значительной, оцениваются на предмет обесценения в индивидуальном порядке. В том случае, если выясняется, что проверенные по отдельности значительные статьи займов 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 займов и дебиторской задолженности, величина которых не является по отдельности значительной, оцениваются на предмет обесценения в совокупности путем объединения в портфель тех статей дебиторской задолженности, которые имеют сходные характеристики риска.

При оценке фактов, свидетельствующих об обесценении, Компания 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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.**

(в тыс. Тенге)

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 оценочного резерва, величина которого вычитается из стоимости дебиторской задолженности. Вознаграждение на обесценившийся актив продолжают 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 Компании, 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. Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или соответствующей ему единицы, генерирующей денежные потоки (ЕГДП), оказывается выше его (ее) расчетной возмещаемой величины.

Возмещаемая величина актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, 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 доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива или единицы, генерирующей денежные потоки. 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 группами активов («единица, генерирующая денежные потоки»).

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда актив подлежит регулярной переоценке. В этом случае убыток от обесценения учитывается как уменьшение резерва по переоценке. Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, относятся пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе соответствующей единицы.

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

Долгосрочные вознаграждения работникам

Нетто-величина обязательства Компании в отношении долгосрочных вознаграждений работникам, отличных от выплат по пенсионному плану, представляет собой сумму будущих вознаграждений, право на которые персонал заработал в текущем и прошлых периодах. Эти будущие вознаграждения дисконтируются с целью определения их приведенной величины, при этом справедливая стоимость любых относящихся к ним активов вычитается. Ставка дисконтирования представляет собой ставку прибыли по состоянию на отчетную дату по облигациям эмитентов, имеющих высокий кредитный рейтинг, срок погашения по которым приблизительно равен сроку действия соответствующих обязательств Компании и которые выражены в той же валюте, в какой предполагается выплачивать соответствующие вознаграждения. Расчеты производятся с использованием метода прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат.

Компания выплачивает долгосрочные вознаграждения работникам до, в момент и после выхода на пенсию в соответствии с коллективным трудовым договором. Договор предусматривает единовременные выплаты работникам Компании, финансовую помощь в случае потери трудоспособности, существенные выплаты по случаю юбилейных дат и на погребение. Право на определенные выплаты обычно зависит от того, доработал ли человек до пенсионного возраста и имеет ли он минимальный рабочий стаж.

Ожидаемые затраты на такие выплаты по окончании трудовой деятельности начисляются в течение периода занятости и основаны на независимых актуарных расчетах. Актуарные прибыли и убытки включают как влияние изменений в актуарных допущениях, так и корректировки, возникающие вследствие разницы между предыдущим актуарными допущениями и фактическим опытом.

Планы с установленными взносами

Планом с установленными взносами считается план выплаты вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, по условиям которого предприятие осуществляет фиксированные взносы в отдельный (независимый) фонд и при этом он не несет никаких дополнительных обязательств (ни правовых, ни конструктивных) по выплате дополнительных сумм. Обязательства по осуществлению взносов в фонды, через которые реализуются пенсионные планы с установленными взносами, в том числе в «Государственный пенсионный фонд Казахстана», признаются в качестве расходов по вознаграждениям работникам в составе прибыли или убытка за те периоды, в которых работники оказывали соответствующие услуги в рамках трудовых договоров. Суммы взносов, уплаченные авансом, признаются как актив в тех случаях, когда предприятие имеет право на возмещение уплаченных им взносов или на снижение размера будущих платежей по взносам.

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 Компании 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.

Государственные субсидии

Государственные субсидии признаются, когда появляется достаточная уверенность, что будут выполнены все условия, необходимые для получения субсидии, и что субсидия будет получена.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)**

Государственные субсидии признаются в отчете о прибылях и убытках на систематической основе одновременно с признанием в отчете о прибылях и убытках затрат, компенсируемых субсидиями. В частности, государственные субсидии, основное условие которых - принятие Компанией обязательств по покупке, строительству или иному приобретению долгосрочных активов, отражаются в отчете о финансовом положении как доходы будущих периодов с последующим отнесением в прибыли и убытки на систематической и рациональной основе в течение срока полезного использования соответствующих активов.

Экономические выгоды от получения государственных займов по ставке ниже рыночной учитываются как государственная субсидия в размере разницы между поступлениями по займу и его справедливой стоимостью, рассчитанной по действующим рыночным ставкам.

Резервы

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

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ

Подготовка 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.

Ниже приведены основные допущения относительно будущего и другие источники неопределенности сделанных руководством оценок на дату окончания отчетного периода, которые с большой вероятностью могут привести к существенным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

Определение справедливой стоимости основных средств

Основные средства для целей финансовой отчетности оцениваются по справедливой стоимости. Независимая оценка данных активов проводится на регулярной основе, но не реже, чем каждые 5 лет. Компания привлекает независимого оценщика для определения справедливой стоимости земли, зданий, машин и оборудования. Последняя независимая оценка основных средств Компании была проведена по состоянию на 31 августа 2015 г. Информация о методах оценки и параметрах, использованных в ходе оценки справедливой стоимости основных средств, раскрыта в Примечании 15.

Руководство Компании провело анализ по состоянию на 31 декабря 2016 г. и пришло к выводу, что не было значительных изменений в справедливой стоимости земли, зданий, машин и оборудования по состоянию на 31 декабря 2016 г. с даты последней переоценки по состоянию на 31 августа 2015 г.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)**

Сроки полезной службы основных средств

Как указывается в Примечании 3, Компания рассматривает сроки полезной службы основных средств на конец каждого отчетного года. Оценка срока полезного использования актива зависит от таких факторов, как: экономическое использование, программы по ремонту и обслуживанию, технологические улучшения и прочие деловые условия. Оценка руководством сроков полезной службы основных средств отражает соответствующую информацию, имеющуюся на отчетную дату. Изменения в сроках полезной службы основных средств может оказать существенный эффект на прибыли или убытки Компании.

Обесценение основных средств и нематериальных активов

На каждую отчетную дату Компания производит оценку признаков возможного обесценения актива. Если такие признаки существуют, или если требуется проведение ежегодного тестирования на предмет обесценения, Компания производит оценку возмещаемой суммы. Возмещаемая сумма актива представляет собой наибольшую величину из справедливой стоимости актива или генерирующей единицы за вычетом затрат на продажу, ценности использования, и определяется для отдельного актива за исключением случаев, когда актив не генерирует притоков денежных средств, которые в значительной мере независимы от притоков денежных средств, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива превышает возмещаемую сумму, то актив рассматривается как обесцененный и стоимость его уменьшается до возмещаемой суммы. При оценке стоимости использования расчетные будущие потоки денежных средств дисконтируются до их текущей стоимости с использованием эффективной процентной ставки до налогообложения.

Чистая стоимость реализации запасов

Товарно-материальные запасы измеряются по наименьшей из двух величин: по себестоимости или чистой стоимости реализации. Компания отражает соответствующий резерв, уменьшая стоимость неликвидных и малоиспользуемых товарно-материальных запасов до чистой стоимости реализации. Фактическая сумма реализации от выбытия таких товарно-материальных запасов может отличаться от чистой стоимости реализации; любая такая разница может оказать существенный эффект на будущие операционные результаты.

Убыток от обесценения торговой дебиторской задолженности и резерв на скидки

Компания создает резервы по сомнительной дебиторской задолженности и резервы на скидки. Значительные суждения используются при определении данных резервов. При определении сомнительных долгов и скидок рассматривается историческое и ожидаемое поведение покупателей. Изменения в экономике или индивидуальные условия покупателя могут потребовать корректировок резерва по сомнительной задолженности и резерва по скидкам в данной финансовой отчетности.

5. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

Во многих случаях положения учетной политики Компании и правила раскрытия информации требуют определения справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов, и обязательств. Справедливая стоимость определялась для целей оценки и/или 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.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности, оценивается по приведенной стоимости будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату. Данная справедливая стоимость определяется для целей раскрытия информации.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)

Финансовые обязательства

Справедливая стоимость финансовых обязательств, определяемая исключительно для целей раскрытия информации, рассчитывается на основе оценки приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме и вознаграждению, дисконтированных по рыночной ставке вознаграждения по состоянию на отчетную дату.

Основные средства

Информация о методах оценки и исходных данных, использованных для определения справедливой стоимости основных средств, раскрыта в Примечании 15.

6. СЕГМЕНТНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**Бизнес-сегменты**

Компания выделила один отчетный сегмент, а именно, фармацевтическая продукция (производство и реализация фармацевтической продукции), который представляет собой стратегическую бизнес-единицу Компании. Финансовые результаты деятельности сегмента анализируются генеральным директором на основе прибыли, отраженной в отчетности по МСФО.

Географическая информация

Руководство деятельностью сегмента по производству фармацевтической продукции осуществляется на централизованной основе в Казахстане, продажи осуществляются, в основном, в Казахстане.

Информация, представленная в разрезе географических регионов, структурирована таким образом, что сегментный доход показан исходя из расположения покупателей, а сегментные активы показаны исходя из расположения географических регионов.

	Доходы		Долгосрочные активы	
	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.
Республика Казахстан	20,370,895	13,832,528	20,447,705	19,046,981
Прочие страны	2,503,616	1,363,489	-	-
	22,874,511	15,196,017	20,447,705	19,046,981

Основной покупатель

37% доходов Компании за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., получены от одного покупателя, государственной компании ТОО «СК-Фармация» (2015 г.: 35%).

7. ДОХОД

	2016 г.	2015 г.
Доход от продаж фармацевтической продукции	22,677,363	15,094,017
Доход от предоставленных услуг	185,368	98,581
Прочий доход	11,780	3,419
	22,874,511	15,196,017

Доход включает скидки и возвраты, в том числе оценку руководства в отношении скидок на фармацевтическую продукцию, реализованную на отчетную дату.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)

8. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	<u>2016 г.</u>	<u>2015 г.</u>
Материалы и товары для перепродажи	5,894,574	3,582,775
Накладные расходы (см. Примечание 9)	2,111,684	1,654,249
Амортизация	761,179	614,690
Заработная плата	610,248	567,481
Начисление резерва на неликвидные и устаревшие товарно-материальные запасы (см. Примечание 18)	418,608	401,056
Частичное списание стоимости запасов до чистой возможной цены продажи (см. Примечание 18)	208,551	116,153
Услуги третьих сторон	124,181	222,948
Прочие	80,216	46,119
	<u>10,209,241</u>	<u>7,205,471</u>
Готовая продукция на начало года (см. Примечание 18)	2,707,363	1,818,310
Готовая продукция на конец года (см. Примечание 18)	<u>1,802,220</u>	<u>2,707,363</u>
Изменения в готовой продукции	<u>905,143</u>	<u>(889,053)</u>
Незавершенное производство на начало года (см. Примечание 18)	286,476	174,795
Незавершенное производство на конец года (см. Примечание 18)	<u>343,172</u>	<u>286,476</u>
Изменения в незавершенном производстве	<u>(56,696)</u>	<u>(111,681)</u>
	<u>11,057,688</u>	<u>6,204,737</u>

9. НАКЛАДНЫЕ РАСХОДЫ

	<u>2016 г.</u>	<u>2015 г.</u>
Заработная плата	929,846	905,515
Профессиональные услуги	504,862	330,973
Амортизация	357,565	321,111
Коммунальные услуги	315,904	296,185
Материалы	183,404	108,988
Социальный налог и социальное страхование	98,869	91,936
Транспортные расходы	83,423	30,561
Ремонт и техническое обслуживание	65,987	45,452
Услуги связи	55,031	49,139
Представительские и командировочные расходы	29,643	41,512
Налоги помимо подоходного налога	18,511	28,789
Уборка и канцелярские принадлежности	14,398	12,563
Техническое обслуживание транспортных средств	12,896	22,075
Прочие расходы	63,610	42,497
	<u>2,733,949</u>	<u>2,327,296</u>
<i>Включены в состав:</i>		
Себестоимости реализации (см. Примечание 8)	2,111,684	1,654,249
Расходов по реализации (см. Примечание 10)	289,927	240,764
Административных расходов (см. Примечание 11)	204,247	202,747
Незавершенного строительства	128,091	229,536

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)

10. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

	<u>2016 г.</u>	<u>2015 г.</u>
Реклама и маркетинг	2,516,374	1,843,946
Заработная плата	1,767,184	1,377,365
Командировочные расходы	322,047	281,397
Амортизация	308,971	221,311
Накладные расходы (см. Примечание 9)	289,927	240,764
Региональные представительские расходы	192,470	177,477
Аренда	145,987	154,050
Транспортные расходы	127,149	159,056
Прочие	85,256	83,157
	<u>5,755,365</u>	<u>4,538,523</u>

11. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	<u>2016 г.</u>	<u>2015 г.</u>
Заработная плата	714,415	586,166
Профессиональные услуги	253,808	224,168
Накладные расходы (см. Примечание 9)	204,247	202,747
Охрана	103,646	75,702
Представительские и командировочные расходы	73,694	81,890
Социальный налог и социальное страхование	72,198	56,699
Амортизация	38,850	33,098
Банковские сборы	31,568	27,232
Штрафы и пени	29,928	13,939
Уборка и канцелярские принадлежности	25,328	6,527
Ремонт и техническое обслуживание	13,621	12,243
(Восстановление)/начисление резерва по обесценению торговой и прочей дебиторской задолженности (см. Примечание 27)	(75,629)	225,557
Прочие	53,872	46,747
	<u>1,539,546</u>	<u>1,592,715</u>

12. ПРОЧИЕ РАСХОДЫ И ДОХОДЫ

	<u>2016 г.</u>	<u>2015 г.</u>
Прочие расходы, нетто:		
Чистый убыток от выбытия нематериальных активов и основных средств	(292,621)	(172,537)
Убыток от обесценения основных средств	(48,576)	(122,724)
Убыток от курсовой разницы, нетто	-	(855,248)
Прочее	(46,582)	-
	<u>(387,779)</u>	<u>(1,150,509)</u>
Прочие доходы, нетто:		
Доход от курсовой разницы, нетто	97,477	-
Амортизация доходов будущих периодов (см. Примечание 26)	37,799	-
Прочее	338,258	227,101
	<u>473,534</u>	<u>227,101</u>

В декабре 2015 г. Компания заключила договор с ФЗ «Polpharma SA», материнской компанией, о прощении кредиторской задолженности на сумму 661 тыс. долларов США (эквивалент 224,245 тыс. тенге). В 2016 г. сумма освобождения от задолженности составила 973 тыс. долларов США (эквивалент 324,295 тыс. тенге). Данная сумма была отражена в составе прочих доходов. Освобождение от задолженности является компенсацией за упущенную прибыль Компании, согласно договоренности между акционерами не конкурировать на территории некоторых среднеазиатских стран.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)

13. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

	<u>2016 г.</u>	<u>2015 г.</u>
Процентные расходы по финансовым обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости	2,718,894	1,928,474
Комиссия за предоставленные гарантии	234,927	103,858
Высвобождение дисконта, признанного по обязательствам по вознаграждению работникам	4,952	1,666
Процентный доход по банковским депозитам	(14,155)	(20,857)
(Доход)/убыток от курсовой разницы	<u>(181,212)</u>	<u>4,839,770</u>
	<u>2,763,406</u>	<u>6,852,911</u>

14. РАСХОД/ЭКОНОМИЯ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

Применимая налоговая ставка для Компании составляет 20% в 2016 г., которая представляет собой ставку подоходного налога казахстанских компаний (в 2015 г.: 20%). Данная ставка была использована для расчета отложенных налоговых активов и обязательства по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг.

	<u>2016 г.</u>	<u>2015 г.</u>
Расход по текущему налогу	-	-
(Расход)/экономия по отложенному налогу	<u>(677,655)</u>	<u>802,793</u>
Итого (расход)/экономия по подоходному налогу	<u>(677,655)</u>	<u>802,793</u>

Ниже приведена сверка установленной ставки подоходного налога и фактической суммы подоходного налога, учтенной в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе Компании:

	<u>2016 г.</u>	<u>2015 г.</u>
Прибыль/(убыток) до налогообложения	1,844,261	(4,916,277)
Расход/(экономия) по подоходному налогу, рассчитанный по применимой ставке 20%	368,852	(983,255)
Невычитаемые расходы	<u>308,803</u>	<u>180,462</u>
	<u>677,655</u>	<u>(802,793)</u>

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)

15. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земельные участки и здания	Машины и оборудова- ние	Транспорт- ные средства	Прочее	Незавершен- ное строитель- ство	Итого
Историческая/ переоцененная стоимость						
Остаток на 1 января 2015 г.	7,135,969	12,380,514	758,530	663,914	1,878,731	22,817,658
Поступления	13,692	72,636	9,582	139,268	1,980,061	2,215,239
Выбытия	-	(131,145)	(52,465)	(15,120)	-	(198,730)
Внутреннее перемещение	315,149	178,484	-	1,295	(494,928)	-
Элиминация амортизации в связи с переоценкой	(2,859,577)	(5,578,827)	(273,509)	(297,218)	-	(9,009,131)
Переоценка, нетто	172,656	1,778,590	133,354	105,616	58,946	2,249,162
Остаток на 31 декабря 2015 г.	4,777,889	8,700,252	575,492	597,755	3,422,810	18,074,198
Поступления	93,023	241,840	1,072	130,951	2,495,846	2,962,732
Выбытия	(107,262)	(69,009)	(16,553)	(38,551)	-	(231,375)
Передача	660,934	2,878,842	9,485	-	(3,549,261)	-
Остаток на 31 декабря 2016 г.	5,424,584	11,751,925	569,496	690,155	2,369,395	20,805,555
Износ и обесценение						
Остаток на 1 января 2015 г.	(2,760,024)	(5,773,680)	(252,738)	(236,384)	(113,981)	(9,136,807)
Начисленная амортизация	(152,525)	(647,641)	(80,972)	(115,883)	-	(997,021)
Элиминация амортизации в связи с переоценкой	2,859,577	5,578,827	273,509	297,218	-	9,009,131
Выбытия	-	127,956	27,390	12,281	-	167,627
Остаток на 31 декабря 2015 г.	(52,972)	(714,538)	(32,811)	(42,768)	(113,981)	(957,070)
Начисленная амортизация	(149,379)	(797,518)	(83,986)	(143,957)	-	(1,174,840)
Выбытия	106,499	52,367	11,989	35,270	-	206,125
Обесценение	-	(57,164)	-	(11,930)	-	(69,094)
Остаток на 31 декабря 2016 г.	(95,852)	(1,516,853)	(104,808)	(163,385)	(113,981)	(1,994,879)
Чистая балансовая стоимость						
На 31 декабря 2015 г.	4,724,917	7,985,714	542,681	554,987	3,308,829	17,117,128
На 31 декабря 2016 г.	5,328,732	10,235,072	464,688	526,770	2,255,414	18,810,676

Если бы переоценка не проводилась, то балансовая стоимость основных средств составила:

Чистая балансовая стоимость без учета переоценки	Земельные участки и здания	Машины и оборудова- ние	Транспорт- ные средства	Прочее	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
На 31 декабря 2015 г.	2,969,318	5,476,600	392,611	782,393	3,247,112	12,868,034
На 31 декабря 2016 г.	3,560,253	7,872,518	349,113	733,729	2,255,414	14,771,027

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)**

Переоценка

В 2015 г. руководство привлекло ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс Такс энд Эдвайзори» провести независимую оценку основных средств по состоянию на 31 августа 2015 г., которые, в соответствии с учетной политикой Компании, оцениваются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость основных средств была определена в размере 15,980,088 тыс. тенге.

В результате проведенной переоценки, было признано изменение справедливой стоимости основных средств на сумму 2,249,162 тыс. тенге, из которых 2,371,886 тыс. тенге были отражены в составе прочего совокупного дохода, а 122,724 тыс. тенге в составе прибыли и убытков (Примечание 12).

Основные средства Компании представлены главным образом объектами специализированного назначения, которые редко продаются на открытом рынке, кроме как в составе действующего бизнеса. В Республике Казахстан рынок для такого рода объектов не является активным и не дает возможности использовать рыночные подходы для определения их справедливой стоимости, поскольку количество сделок по продаже сравнимых объектов является недостаточным.

Соответственно, переоцененная стоимость объектов основных средств определялась преимущественно методом оценки стоимости замещения с учетом накопленной амортизации, что является оценкой уровня 3 в иерархии оценки справедливой стоимости.

В дополнение к определению стоимости замещения, с учетом накопленной амортизации, были проанализированы потоки денежных средств, с тем, чтобы оценить обоснованность рассчитанных величин, и по результатам проведенного анализа рассчитанная стоимость возмещения с учетом накопленной амортизации не была скорректирована.

Обязательства инвестиционного характера

По состоянию на 31 декабря 2016 г. соответствующие обязательства инвестиционного характера составили 253,904 тыс. тенге (2015 г.: 168,122 тыс. тенге). Руководство считает, что Компания будет иметь достаточно средств для выполнения своих обязательств инвестиционного характера.

Незавершенное строительство

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. незавершенное строительство, в основном, было представлено расходами по строительно-монтажным работам и оборудованием для модернизации основных производственных цехов.

В течение 2016 г. Компания капитализировала затраты по займу в размере 476,986 тыс. тенге (2015 г.: 141,677 тыс. тенге) (см. Примечание 24).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)

16. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Программное обеспечение	Лицензии и регистрационные права	Нематериальные активы в стадии разработки	Итого
Фактическая стоимость				
На 1 января 2015 г.	312,067	797,681	569,560	1,679,308
Поступления	21,060	80,652	527,407	629,119
Передача	-	136,269	(136,269)	-
Выбытие	-	(5,665)	(173,791)	(179,456)
На 31 декабря 2015 г.	<u>333,127</u>	<u>1,008,937</u>	<u>786,907</u>	<u>2,128,971</u>
Поступления	12,999	74,292	451,913	539,204
Передача	-	402,465	(402,465)	(0)
Выбытие	-	(116,823)	(308,016)	(424,839)
На 31 декабря 2016 г.	<u>346,126</u>	<u>1,368,871</u>	<u>528,339</u>	<u>2,243,336</u>
Амортизация				
На 1 января 2015 г.	(120,415)	(234,327)	-	(354,742)
Начисленная амортизация	(29,632)	(163,137)	-	(192,769)
Выбытие	-	1,697	-	1,697
На 31 декабря 2015 г.	<u>(150,047)</u>	<u>(395,767)</u>	<u>-</u>	<u>(545,814)</u>
Начисленная амортизация	(31,869)	(264,383)	-	(296,252)
Выбытие	-	106,182	-	106,182
На 31 декабря 2016 г.	<u>(181,916)</u>	<u>(553,968)</u>	<u>-</u>	<u>(735,884)</u>
Чистая балансовая стоимость				
На 31 декабря 2015 г.	<u>183,080</u>	<u>613,170</u>	<u>786,907</u>	<u>1,583,157</u>
На 31 декабря 2016 г.	<u>164,210</u>	<u>814,903</u>	<u>528,339</u>	<u>1,507,452</u>

Нематериальные активы в стадии разработки

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. нематериальные активы в стадии разработки, в основном, были представлены расходами по регистрации и перерегистрации производимых препаратов.

В течение 2016 г. Компания капитализировала затраты по займу в размере 90,345 тыс. тенге (2015 г.: 54,298 тыс. тенге) (см. Примечание 24).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)

17. ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**Признанные отложенные налоговые активы и обязательства**

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующему:

	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.
Основные средства	-	-	(1,562,494)	(1,408,595)	(1,562,494)	(1,408,595)
Налоговые убытки	265,279	883,514	-	-	265,279	883,514
Торговая и прочая дебиторская задолженность	229,356	143,889	-	-	229,356	143,889
Запасы	209,294	195,926	-	-	209,294	195,926
Торговая и прочая кредиторская задолженность, за вычетом налогов к уплате	59,588	67,255	-	-	59,588	67,255
Обязательства по вознаграждению работникам	22,622	19,984	-	-	22,622	19,984
Прочие	8,347	7,674	-	-	8,347	7,674
Чистые налоговые активы/ (обязательства)	794,486	1,318,242	(1,562,494)	(1,408,595)	(768,008)	(90,353)

Движение временных разниц в течение года:

	1 января 2016 г.	Признанные в прибылях и убытках	Признанные в прочем совокупном доходе	31 декабря 2016 г.
	Основные средства	(1,408,595)	(153,899)	-
Налоговые убытки	883,514	(618,235)	-	265,279
Торговая и прочая дебиторская задолженность	143,889	85,467	-	229,356
Запасы	195,926	13,368	-	209,294
Торговая и прочая кредиторская задолженность, за вычетом налогов к уплате	67,255	(7,667)	-	59,588
Обязательства по вознаграждению работникам	19,984	2,638	-	22,622
Прочие	7,674	673	-	8,347
	(90,353)	(677,655)	-	(768,008)

	1 января 2015 г.	Признанные в прибылях и убытках	Признанные в прочем совокупном доходе	31 декабря 2015 г.
	Основные средства	(836,995)	(109,566)	(462,034)
Налоговые убытки	-	883,514	-	883,514
Запасы	233,548	(37,622)	-	195,926
Торговая и прочая дебиторская задолженность	75,707	68,182	-	143,889
Торговая и прочая кредиторская задолженность, за вычетом налогов к уплате	66,660	595	-	67,255
Обязательства по вознаграждению работникам	22,622	(2,638)	-	19,984
Прочие	7,346	328	-	7,674
	(431,112)	802,793	(462,034)	(90,353)

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)

18. ЗАПАСЫ

	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>
Сырье и расходные материалы	2,561,311	1,910,131
Готовая продукция	1,802,220	2,707,363
Товары для перепродажи	448,077	474,981
Незавершенное производство	<u>343,172</u>	<u>286,476</u>
	5,154,780	5,378,951
За минусом: резерв по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам	<u>(837,919)</u>	<u>(863,478)</u>
	<u>4,316,861</u>	<u>4,515,473</u>

По состоянию на 31 декабря 2016 г. Компания провела анализ чистой возможной цены продажи запасов и осуществила частичное списание определенной готовой продукции, что привело к убытку в размере 208,551 тыс. тенге (2015 г.: 116,153 тыс. тенге) (см. Примечание 8).

Анализ движения резерва по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам

Резерв по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам по состоянию на 31 декабря 2016 г. в размере 837,919 тыс. тенге (2015 г.: 863,478 тыс. тенге) был признан на основании анализа коэффициента оборачиваемости запасов.

Изменение в резерве по неликвидным и устаревшим запасам представлено следующим образом:

	<u>2016 г.</u>	<u>2015 г.</u>
На 1 января	(863,478)	(974,444)
Начислено за год (см. Примечание 8)	(418,608)	(401,056)
Списано за счет резерва	<u>444,167</u>	<u>512,022</u>
На 31 декабря	<u>(837,919)</u>	<u>(863,478)</u>

19. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон	7,357,166	5,316,190
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон	77,151	33,651
Задолженность работников	46,776	56,656
Прочая дебиторская задолженность	<u>6,872</u>	<u>37,368</u>
	<u>7,487,965</u>	<u>5,443,865</u>

По состоянию на 31 декабря торговая и прочая дебиторская задолженность была выражена в следующих валютах:

	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>
Тенге	6,628,639	4,746,155
Доллар США	782,172	663,394
Российский рубль	77,133	33,651
Евро	18	360
Киргизский сом	<u>3</u>	<u>305</u>
	<u>7,487,965</u>	<u>5,443,865</u>

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)

Торговая и прочая дебиторская задолженность отражается за вычетом резерва по обесценению в размере 236,255 тыс. тенге (2015 г.: 311,884 тыс. тенге) и резерва по торговым скидкам и возвратам товара в размере 910,526 тыс. тенге (2015 г.: 407,563 тыс. тенге).

Компания создает резерв на покрытие предоставленных скидок, основываясь на опыте прошлых лет в случае возникновения таких скидок в будущем и возможности их надежной оценки.

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. 48% и 45% торговой дебиторской задолженности соответственно, составляет торговая дебиторская задолженность от одного покупателя.

Информация о подверженности Компании кредитному и валютному рискам, и об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности раскрыта в Примечании 27.

20. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>
Денежные средства на текущих счетах	3,684,169	1,229,570
Денежные средства в кассе	2,447	1,481
Денежные средства на депозитных счетах	<u>1,360</u>	<u>1,530,026</u>
	<u>3,687,976</u>	<u>2,761,077</u>

По состоянию на 31 декабря денежные средства и их эквиваленты были выражены в следующих валютах:

	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>
Тенге	3,390,891	166,214
Доллары США	242,107	2,594,014
Евро	54,619	849
Киргизский сом	<u>359</u>	<u>-</u>
	<u>3,687,976</u>	<u>2,761,077</u>

Информация о подверженности Компании риску изменения ставки вознаграждения и анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыты в Примечании 27.

21. КАПИТАЛ

Акционерный капитал

*Количество акций, если не
указано иное*

	<u>Простые акции</u>		<u>Привилегированные акции</u>	
	<u>2016 г.</u>	<u>2015 г.</u>	<u>2016 г.</u>	<u>2015 г.</u>
Разрешенные к выпуску акции	10,025,004	10,025,004	131,945	131,945
Номинальная стоимость, тенге	297	297	297	297
В обращении на начало года	<u>5,194,925</u>	<u>5,194,925</u>	<u>131,945</u>	<u>131,945</u>
В обращении на конец года, полностью оплаченные	<u>8,620,140</u>	<u>5,194,925</u>	<u>131,945</u>	<u>131,945</u>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)**

В декабре 2016 г. Акционером Компании принято решение об увеличении уставного капитала Компании на сумму 6,792,201 тыс. тенге путем выпуска дополнительных акций в количестве 3,425,215 штук, которые, были приобретены по праву преимущественной покупки Акционером.

Держатели простых акций имеют право на получение дивидендов, объявляемых время от времени, а также имеют право голосовать на собраниях Компании, исходя из правила «одна акция – один голос».

Владельцы привилегированных акций не имеют права на их конвертацию или выкуп, однако они имеют право на получение ежегодных дивидендов, равных наибольшей из следующих величин: 0.5% номинальной стоимости и суммы дивидендов на акцию, начисляемых владельцам простых акций. Привилегированные акции также дают их владельцам право голосовать по вопросам, затрагивающим их интересы, в том числе по вопросам реорганизации и ликвидации.

В случае ликвидации владельцы привилегированных акций в первую очередь получают все объявленные, но не выплаченные дивиденды и номинальную стоимость самих привилегированных акций. После этого все акционеры, владельцы как привилегированных, так и простых акций, участвуют в распределении оставшихся активов на равных правах.

Эмиссионный доход

Эмиссионный доход состоит из корректировок справедливой стоимости при первоначальном признании беспроцентных кредитов, за вычетом отложенных налогов, полученных от связанных сторон и суммы превышения возмещения, уплаченного за приобретение акций Компании, над номинальной стоимостью акций.

Резерв по переоценке основных средств

Резерв по переоценке относится к переоценке основных средств Компании.

Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается размером собственного капитала Компании, отраженном в финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО. По состоянию на 31 декабря 2016 г. величина нераспределенной прибыли Компании, включая прибыль за отчетный год, составила 4,825,243 тыс. тенге (2015 г.: 3,231,461 тыс. тенге).

В 2016 г. Компания объявила дивиденды по привилегированным акциям в размере 196 тыс. тенге (в 2015 г.: 196 тыс. тенге). Соответствующий дивиденд на акцию составил 1.5 тенге.

Дивиденды по простым акциям в 2016 и 2015 гг. не объявлялись.

22. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Базовая и разводненная прибыль на акцию рассчитывается делением чистой прибыли за год, причитающейся Акционерам Компании, на средневзвешенное количество акций, участвующих в распределении чистой прибыли, находящихся в обращении в течение года. Суммы по простым акциям и по простым акциям с разводненным эффектом равны в связи с тем, что разводнение не производилось.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)

В следующей таблице представлена выверка средневзвешенного количества акций.

Количество акций, если не указано иное	Привилеги- рованные акции		Привилеги- рованные акции	
	2016 г.	Простые акции 2016 г.	2015 г.	Простые акции 2015 г.
Акции в обращении на 1 января	131,945	5,194,925	131,945	5,194,925
Средневзвешенное количество акций за год, закончившийся 31 декабря	131,945	5,410,760	131,945	5,194,925

Базовая и разводненная прибыль на акцию

	2016 г.	2015 г.
Дивиденды, объявленные в течение года:		
Привилегированные акции	196	196
Простые акции	-	-
(Убыток)/прибыль, оставшийся нераспределенным:		
Привилегированные акции	27,575	(102,086)
Простые акции	1,138,835	(4,011,594)
Прибыль/(убыток) за год:	1,166,606	(4,113,484)
Принадлежащая держателям привилегированных акций	27,771	(101,890)
Принадлежащая держателям простых акций	1,138,835	(4,011,594)
Базовая и разводненная прибыль/(убыток) на акцию, тенге	210	(772)

23. БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ АКЦИЙ

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Чистые активы для расчета простых акций	13,893,589	5,961,874
Количество простых акций за год, закончившийся 31 декабря	8,620,140	5,194,925
Балансовая стоимость одной простой акции, тенге	1,612	1,148
Капитал, принадлежащий держателям привилегированных акций	39,188	39,188
Количество привилегированных акций за год, закончившийся 31 декабря	131,945	131,945
Балансовая стоимость одной привилегированной акции, тенге	297	297

24. ЗАЙМЫ

	Валюта	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
<i>Займы от:</i>			
АО «Ситибанк Казахстан» 1	Тенге	2,000,883	2,525,000
АО «Народный банк Казахстана»	Тенге	8,665,575	-
АО «Altyn Банк»	Тенге	5,366,535	2,835,649
ФЗ «Polpharma SA»	Доллар США	-	12,409,948
АО «Ситибанк Казахстан» 2	Тенге	-	2,767,000
		16,032,993	20,537,597
За вычетом краткосрочной части		(7,847,137)	(20,537,597)
		8,185,856	-

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)**

Условия погашения долга и график платежей

АО «Ситибанк Казахстан» 1

5 декабря 2011 г. Компания заключила кредитное соглашение с АО «Ситибанк Казахстан» на сумму 2,072,000 тыс. тенге для общих корпоративных целей и для целей пополнения оборотного капитала. Отдельные транши погашаются одновременно в конце срока транша, вознаграждение погашается ежемесячно.

В течение 2014 г. Компания подписала дополнительные соглашения к кредитному соглашению с АО «Ситибанк Казахстан», подписанному 5 декабря 2011 г., в отношении увеличения суммы кредитной линии до 2,812,500 тыс. тенге. Ставка вознаграждения на конец 2016 г. составила 15.9 % годовых.

Кредитное соглашение действует до окончания срока действия обеспечения по данному займу - корпоративной гарантии, выданной акционером, а именно до 31 марта 2017 г.

Обеспечением по данному займу является корпоративная гарантия, выданная акционером Компании. Однако, кредитное соглашение предусматривает условие, согласно которому АО «Ситибанк Казахстан» имеет право потребовать предоставить обеспечение, в форме и по содержанию приемлемое для АО «Ситибанк Казахстан», в случае изменения условий финансирования.

АО «Altyn Bank»

8 августа 2013 г. Компания заключила рамочное соглашение о предоставлении финансирования с АО «Altyn Bank» (ранее ДБ АО «HSBC Банк Казахстан») на сумму 2,250,000 тыс. тенге с целью пополнения оборотных средств. Срок соглашения составлял 18 месяцев. Период доступности кредитной линии составлял 12 месяцев с даты подписания соглашения.

В течение 2015 г. Компания подписала дополнительное соглашение с АО «Altyn Bank» в отношении увеличения суммы кредитной линии до 5,400,000 тыс. тенге. Согласно дополнительному соглашению, подписанному в 2016 г., срок действия рамочного соглашения был продлен до 15 декабря 2018 г. Отдельные транши по данному займу погашаются одновременно в конце срока транша, вознаграждение погашается ежемесячно. Срок траншей не превышает 6 месяцев. На конец 2016 г. ставка вознаграждения составила 15% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. обеспечением служили:

- Готовая продукция, товары и сырье балансовой стоимостью 4,811,608 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2016 г. (31 декабря 2015 г.: 5,092,475 тыс. тенге);
- Машины и оборудование балансовой стоимостью 5,494,095 тыс. тенге (31 декабря 2015 г.: 4,568,480 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2016 г., Компания соблюдала особые условия (финансовые ковенанты) кредитного соглашения, заключенного с АО «Altyn Bank».

АО «Народный банк Казахстана»

31 декабря 2015 г. Компания заключила соглашение о предоставлении кредитной линии с АО «Народный банк Казахстана» на сумму 12,800,000 тыс. тенге на строительство новых цехов и модернизации производства, и рефинансирование задолженности АО «Ситибанк Казахстан» и ФЗ «Polpharma SA».

Кредитное соглашение заключено на десять лет. Период доступности кредитной линии составляет по Лимиту-1 – до 15 сентября 2016 г., по Лимиту-2 – шесть месяцев с момента начала финансирования по Лимиту-2, по Лимиту-3 – два года с момента начала финансирования по Лимиту-3.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)

Отдельные транши погашаются единовременно в конце срока транша, вознаграждение погашается ежемесячно. На 31 декабря 2016 г. ставка вознаграждения составила по Лимиту-1 - 6% годовых, по Лимиту-2 - 15% годовых, по Лимиту-3 - 14.5% годовых.

Обеспечением по данному займу являются деньги, поступающие в будущем по договорам с ТОО «СК-Фармация», недвижимое имущество, корпоративные гарантии, выданные акционерами Компании.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Компания соблюдала все финансовые ковенанты кредитного соглашения с АО «Народный Банк Казахстана». Компания получила продление на выполнение некоторых нефинансовых условий, таких как оформление залога недвижимого имущества, а также предоставление дополнительных корпоративных гарантий акционерами.

ФЗ «Polpharma SA»

В течение 2016 года компания погасила займы, полученные от ФЗ «Polpharma SA», в размере 20,000 тыс. долларов США и 13,989 тыс. долларов США.

Затраты по займам от АО «Ситибанк Казахстан», АО «Altyn Bank» и ФЗ «Polpharma SA» понесенные в 2016 г., в сумме 567,331 тыс. тенге были капитализированы в стоимость незавершенного строительства и нематериальных активов в стадии разработки (2015 г.: 195,975 тыс. тенге) (см. Примечание 15 и 16).

25. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>
Торговая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	1,675,111	1,144,990
Торговая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	783,968	2,411,221
Задолженность перед работниками	407,171	421,180
Кредиторская задолженность по прочим налогам	117,211	149,754
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	237,977	10,687
	<u>3,221,438</u>	<u>4,137,832</u>

По состоянию на 31 декабря торговая и прочая кредиторская задолженность была выражена в следующих валютах:

	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>
Доллар США	1,376,202	2,550,492
Тенге	1,266,094	941,317
Евро	556,400	640,601
Российский рубль	22,742	5,422
	<u>3,221,438</u>	<u>4,137,832</u>

Информация о подверженности Компании валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрывается в Примечании 27.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)

26. ДОХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

По займам, полученным от АО «Народный банк Казахстана» (Лимит-1), на 31 декабря 2016 года Компания признала доходы будущих периодов на сумму 655,590 тыс. тенге (2015 г.: 0 тенге).

	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>
Государственный грант	655,590	-
	<u>655,590</u>	<u>-</u>
Долгосрочная часть доходов будущих периодов	590,031	-
Краткосрочная часть доходов будущих периодов, учтенная в составе прочих текущих обязательств	65,559	-
	<u>655,590</u>	<u>-</u>

Доходы будущих периодов представляют собой государственные субсидии, предоставленные в виде займов, полученных по ставкам ниже рыночных. Данные государственные субсидии будут амортизироваться равномерно в соответствии со сроками полезной службы активов, для целей строительства и реконструкции которых они были привлечены. За 2016 год был признан доход в размере 37,799 тыс. тенге (Примечание 12) (в 2015 г.: 0 тенге).

27. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Обзор основных подходов

Использование финансовых инструментов подвергает Компанию следующим видам риска:

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

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

Основные принципы управления рисками

Руководство несет всю полноту ответственности за организацию системы управления рисками Компании и надзор за функционированием этой системы, а также за разработку политики по управлению рисками Компании и надзор за ее проведением.

Политика Компании по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Компания, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Компании.

Компания устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

Руководство контролирует соблюдение политики и процедур Компании по управлению рисками, и анализирует адекватность системы управления рисками применительно к рискам, которым подвергается Компания.

Кредитный риск

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

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Компании кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя. Демографические показатели клиентской базы Компании, включая риск дефолта, присущий конкретной отрасли или стране, в которой осуществляют свою деятельность клиенты, в меньшей степени оказывают влияние на уровень кредитного риска. Примерно 37% от дохода Компании приходится на продажи одному основному покупателю (в 2015 г.: 35%). Географически кредитный риск сосредоточен в Казахстане, на долю местных клиентов приходится 88% торговой дебиторской задолженности (в 2015 г.: 86%).

Руководство разработало кредитную политику, согласно которой кредитоспособность каждого нового клиента анализируется по отдельности, прежде чем ему будут предложены стандартные для Компании условия и сроки осуществления платежей и поставок. Компания анализирует внешние рейтинги (если таковые имеются) и, в некоторых случаях, рекомендации банков. Для каждого клиента устанавливаются свои закупочные лимиты, представляющие собой максимально возможную сумму задолженности, которая не требует утверждения руководством; указанные лимиты анализируются на предмет необходимости изменения ежеквартально.

Клиенты, которые не соответствуют требованиям Компании в отношении кредитоспособности, могут осуществлять сделки с Компанией только на условиях предоплаты. Более 90% оптовых покупателей являются клиентами Компании на протяжении более шести лет, и убытки возникали редко. При осуществлении мониторинга кредитного риска клиентов, клиенты группируются в соответствии с их кредитными характеристиками, в том числе, относятся ли они к физическим или юридическим лицам, являются ли они оптовыми, розничными или конечными покупателями, их территориальным расположением, отраслевой принадлежностью, структурой задолженности по срокам, договорными сроками погашения задолженности и наличием в прошлом финансовых затруднений. Торговая и прочая дебиторская задолженность относится в основном к оптовым покупателям Компании.

Покупатели, отнесенные к категории «высокого риска», включаются в перечень клиентов, в отношении которых действуют определенные ограничения, и впоследствии торговля с ними осуществляется на условиях предоплаты после получения разрешения руководства.

Компания создает оценочный резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности, 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 Компании (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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)

Подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, подверженную кредитному риску Компании. Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату составлял:

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Торговая и прочая дебиторская задолженность, за исключением дебиторской задолженности работников	7,441,189	5,387,209
Денежные средства и их эквиваленты	<u>3,687,976</u>	<u>2,761,077</u>
	<u>11,129,165</u>	<u>8,148,286</u>

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

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Республика Казахстан	6,581,863	4,666,610
Прочие страны	<u>859,326</u>	<u>720,599</u>
	<u>7,441,189</u>	<u>5,387,209</u>

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

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Оптовые покупатели	7,415,233	5,367,018
Розничные покупатели	2,546	5,050
Покупатели - конечные пользователи	<u>23,410</u>	<u>15,141</u>
	<u>7,441,189</u>	<u>5,387,209</u>

Балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности, приходящаяся на наиболее значительного клиента Компании, государственную закупочную компанию, составила 3,591,611 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2016 г. (в 2015 г.: 2,165,588 тыс. тенге).

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.**

(в тыс. Тенге)

Убытки от обесценения

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

	Общая балансовая стоимость 31 декабря 2016 г.	Обесценение 31 декабря 2016 г.	Общая балансовая стоимость 31 декабря 2015 г.	Обесценение 31 декабря 2015 г.
Непросроченная	6,849,829	-	4,893,975	-
Просроченная на срок 0-30 дней	340,617	-	216,508	-
Просроченная на срок 31-90 дней	217,228	(26,718)	265,069	(47,775)
Просроченная на срок более 91 дня	269,771	(209,538)	323,541	(264,109)
	<u>7,677,445</u>	<u>(236,256)</u>	<u>5,699,093</u>	<u>(311,884)</u>

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

	2016 г.	2015 г.
На 1 января	311,884	96,428
Чистое (восстановление)/начисление резерва в течение года (см. Примечание 11)	(75,629)	225,557
Списания в течение года	-	(10,101)
На 31 декабря	<u>236,255</u>	<u>311,884</u>

Восстановление убытка от обесценения в размере (75,629) тыс. тенге (2015 г.: убыток в размере 225,557 тыс. тенге) был включен в состав административных расходов в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 г.

Исходя из статистики неплатежей за прошлые годы, Компания считает, что в отношении непросроченной торговой дебиторской задолженности, или просроченной не более чем на 30 дней, не требуется создавать оценочный резерв под ее обесценение. 94% от величины торговой дебиторской задолженности (в 2015 г.: 90%), включающей задолженность наиболее значительного клиента Компании (см. выше по тексту), относится к клиентам, которые зарекомендовали себя как надежные партнеры Компании. Компания считает, что не обесцененные суммы, просроченные на срок более 30 дней, все еще могут быть взысканы, исходя из данных в отношении оплат в прошлые периоды и анализа базовых кредитных рейтингов клиентов. Задолженность рассматривается как просроченная, если не оплачена в течение определенного периода времени с момента наступления оплаты, установленной договором. Средний срок товарного кредита, предоставляемого покупателям Компании, составляет 90 дней.

Компания использует счета оценочных резервов для отражения убытков от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности, за исключением случаев, когда Компания убеждена, что возврат причитающейся суммы невозможен; в этом случае сумма, которая не может быть взыскана, списывается путем непосредственного уменьшения стоимости соответствующего финансового актива.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)

Риск ликвидности

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

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

По состоянию на 31 декабря 2016 г. Компания имела неиспользованные кредитные линии на сумму 6,650,080 тыс. тенге (2015 г.: 2,701,423 тыс. тенге).

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая расчетные суммы процентных платежей, но исключая влияние соглашений о зачете.

31 декабря 2016 г.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору				от 5 лет и более
		До 6 мес.	6-12 мес.	1-5 лет		
Финансовые обязательства						
Банковские займы	16,032,993	22,930,086	8,402,111	990,071	9,476,386	4,061,518
Торговая и прочая кредиторская задолженность, за вычетом задолженности перед работниками и задолженности по прочим налогам	2,697,056	2,697,056	2,697,056	-	-	-
	18,730,049	25,627,142	11,099,167	990,071	9,476,386	4,061,518
31 декабря 2015 г.						
Финансовые обязательства						
Банковские займы	8,127,649	8,386,900	8,151,571	235,329	-	-
Займы от связанной стороны	12,409,948	12,611,894	12,611,894	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность, за вычетом задолженности перед работниками и задолженности по прочим налогам	3,566,898	3,566,898	3,566,898	-	-	-
	24,104,495	24,565,692	24,330,363	235,329	-	-

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.**

(в тыс. Тенге)

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 Компании или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций. Как правило, Компания не применяет специальные правила учета операций хеджирования в целях регулирования изменчивости показателя прибыли или убытка за период.

Валютный риск

Компания подвергается валютному риску, осуществляя операции продаж, закупок и привлечения займов, выраженные в валюте, отличной от функциональной валюты Компании, т.е. тенге. Указанные операции выражены в основном в следующих валютах: евро, доллары США и российские рубли.

В отношении прочих монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, Компания старается удерживать нетто-позицию, подверженную риску, в допустимых пределах посредством покупки или продажи иностранной валюты по курсам «спот», когда это необходимо, для устранения краткосрочной несбалансированности.

Подверженность валютному риску

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

	Выражены в долларах США		Выражены в российских рублях		Выражены в Евро	
	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Денежные средства и их эквиваленты	242,107	2,594,014	-	-	54,619	849
Торговая и прочая дебиторская задолженность, за исключением задолженности и работников	782,172	663,394	77,133	33,651	18	360
Кредиты и займы	-	(12,409,949)	-	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность, за вычетом задолженности и по прочим налогам	(1,376,202)	(2,550,492)	(22,742)	(5,422)	(556,400)	(640,601)
Чистая сумма подверженности валютному риску	(351,923)	(11,703,033)	54,391	28,229	(501,763)	(639,392)

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)

В течение 2016 и 2015 гг. применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

	Средний курс		Курс спот на 31 декабря	
	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.
1 доллар США	342.16	221.73	333.29	339.47
1 евро	378.63	245.80	352.42	371.31
1 российский рубль	5.11	3.61	5.43	4.65

Анализ чувствительности

Рост курса тенге, как показано ниже, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря увеличило (уменьшило) бы величину прибыли или убытка за период до налогообложения на нижеуказанные суммы. Данная аналитическая информация основана на колебаниях обменных курсов валют, которые Компания 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.

	(Прибыль) или убыток тыс. тенге
2016 г.	
Доллар США (укрепление на 35%)	(123,173)
Евро (укрепление на 35%)	(175,617)
Рубль (укрепление на 35%)	19,036
2015 г.	
Доллар США (укрепление на 35%)	(4,096,062)
Евро (укрепление на 35%)	(223,787)
Рубль (укрепление на 35%)	9,880

Снижение курса тенге по отношению к указанным выше валютам по состоянию на 31 декабря оказало бы равнозначное по величине, но обратное по знаку влияние на приведенные выше показатели, исходя из допущения, что все прочие переменные остаются неизменными.

Риск изменения ставки вознаграждения

Изменения ставок вознаграждения оказывают влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые обязательства с фиксированной ставкой вознаграждения), либо будущие потоки денежных средств по ним (долговые обязательства с переменной ставкой вознаграждения). Руководство Компании не имеет формализованной политики в части того, в каком соотношении должны распределяться риски изменения ставки вознаграждения Компании между займами с фиксированной и переменной ставками вознаграждения. Однако при привлечении новых кредитов или займов, вопрос о том, какая ставка процента – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Компании на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, руководство решает на основе собственных профессиональных суждений.

Структура

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

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Инструменты с фиксированной ставкой вознаграждения		
Финансовые обязательства	16,032,993	20,537,597

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)**

Финансовые инструменты с фиксированной ставкой вознаграждения Компания не учитывает в порядке, предусмотренном для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прибыли или убытка за период, либо как имеющих в наличии для продажи. Поэтому какое-либо изменение ставок вознаграждения на отчетную дату не повлияло бы на величину прибыли или убытка за период или капитала.

Прочие риски изменения рыночной цены

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

Справедливая стоимость в сравнении с балансовой стоимостью

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. справедливая стоимость финансовых активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости. База для определения справедливой стоимости раскрыта в Примечании 5.

Управление капиталом

Руководство преследует политику поддержания устойчивой базы капитала, с тем, чтобы сохранить доверие инвесторов, кредиторов и рынка, а также обеспечить будущее развитие бизнеса. Руководство контролирует показатель нормы прибыли на (инвестированный) капитал; этот показатель определяется Компанией как отношение прибыли за год к общей величине принадлежащего собственникам капитала на конец года.

Руководство стремится поддерживать баланс между более высокой доходностью, достижение которой возможно при более высоком уровне заимствований, и преимуществами и безопасностью, которые обеспечивает устойчивое положение в части капитала. Компания ставит перед собой задачу достичь нормы прибыли на инвестированный капитал в диапазоне 10%-25%; в 2015 и 2016 гг. Компания не достигла этого показателя.

Для Компании соотношение заемных средств и собственного капитала по состоянию на конец отчетного года было следующим:

	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>
Общая величина заемных средств	18,492,072	24,093,808
Минус: денежных средств и их эквивалентов	<u>(3,687,976)</u>	<u>(2,761,077)</u>
Нетто-величина долговых обязательств	<u>14,804,096</u>	<u>21,332,731</u>
Общая величина капитала	<u>15,440,229</u>	<u>7,584,219</u>
Отношение долговых обязательств к собственному капиталу по состоянию на 31 декабря	<u>0.96</u>	<u>2.81</u>

В течение отчетного года не произошло никаких изменений в подходах Компании к управлению капиталом. Компания не является объектом внешних регулятивных требований в отношении капитала.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.
(в тыс. Тенге)

28. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в Казахстане. Компания 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 Компании. До тех пор, пока Компания 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 Компании.

Условные налоговые обязательства в Казахстане

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 Компании, исходя из своего понимания применимого налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, руководство считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую финансовую отчетность.

29. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Вознаграждения руководящим сотрудникам

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

	<u>2016 г.</u>	<u>2015 г.</u>
Заработная плата и премии	654,291	543,949
Отчисления в государственный пенсионный фонд	24,400	27,383
	<u>678,691</u>	<u>571,332</u>

Операции с участием прочих связанных сторон

Прочими связанными сторонами Компании являются компании, входящие в Группу ФЗ «Polpharma SA». Информация об операциях Компании с прочими связанными сторонами представлена ниже.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 г.**

(в тыс. Тенге)

Расходы	Сумма сделки		Остаток по расчетам	
	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.
<i>Приобретение товаров:</i>				
Материнское предприятие	2,307,667	2,341,821	590,926	1,922,965
Дочерние предприятия группы	141,532	51,286	9,562	29,557
<i>Приобретение основных средств:</i>				
Материнское предприятие	-	24,562	-	24,562
Дочерние предприятия группы	-	-	-	15,517
<i>Приобретение услуг:</i>				
Материнское предприятие	164,606	215,033	74,046	206,806
Дочерние предприятия группы	19,097	15,262	59,886	186,229
<i>Получение займов:</i>				
Материнское предприятие	-	2,379,484	-	6,789,400
<i>Перевод торговой задолженности в состав финансовых обязательств:</i>				
Материнское предприятие	-	-	-	5,620,548
<i>Компенсация за предоставление банковской гарантии</i>				
Материнское предприятие	165,926	100,847	49,548	26,090
	2,798,828	5,128,295	783,968	14,821,674

30 декабря 2014 г. Компания заключила соглашение с материнским предприятием ФЗ «Polpharma SA» о выплате компенсации за предоставление материнским предприятиям гарантии для выполнения финансовых соглашений, заключенных Компанией с Ситибанком. Сумма компенсации за 2016 г. составляет 495 тыс. долларов США (эквивалент в тенге: 165,926 тыс. тенге, по курсу на дату операции). Сумма компенсации за 2015 г. составляет 439 тыс. долларов США (эквивалент в тенге: 103,858 тыс. тенге, по курсу на дату операции).

Доходы

	Сумма сделки		Остаток по расчетам	
	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.
<i>Реализация товаров:</i>				
Дочерние предприятия группы	75,571	31,263	77,133	33,651
<i>Реализация услуг:</i>				
Дочерние предприятия группы	71	1,232	18	-
<i>Прочие доходы</i>				
Материнское предприятие (см. Примечание 12)	324,295	224,245	-	-
	399,937	256,740	77,151	33,651

Все расчеты по операциям со связанными сторонами подлежат урегулированию денежными средствами в течение шести месяцев после отчетной даты.

Политика ценообразования

Рыночные цены не берутся за основу при установлении цен в сделках между связанными сторонами.

30. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

31 марта 2017 г. акционер Компании продлил срок действия обеспечения по займу АО «Ситибанк Казахстан» 1 до 31 марта 2020 г.