

УТВЕРЖДЕН  
решением Совета Директоров от 26 февраля 2014 года  
(Протокол заседания Совета Директоров №6/н от 26 февраля 2014 года)



**План мероприятий АО «Холдинг Казэкспортастык»  
по устранению оснований для перевода его ценных бумаг в категорию «буферная  
категория» сектора «долговые ценные бумаги» официального списка АО «Казахстанская  
фондовая биржа»**

Алматы 2014

## Содержание

1. Краткая характеристика деятельности АО «Холдинг Казэкспортастык».
2. Основные причины возникновения оснований для перевода ценных бумаг АО «Холдинг Казэкспортастык» в категорию «буферная категория».
3. Основные задачи и мероприятия, направленные на оздоровление финансового положения АО «Холдинг Казэкспортастык».
4. Сроки исполнения плана мероприятий и ответственные лица за их выполнение.
5. Предполагаемые финансовые результаты от реализации Плана мероприятий.

Настоящий План мероприятий, разработан в соответствии с Приложением к приказу Председателя Агентства РК по регулированию деятельности регионального финансового центра г. Алматы «Об установлении требований к эмитентам, чьи ценные бумаги предполагаются к включению или включены в список специальной торговой площадки РФЦА» от 08 мая 2008 года №04.2-9/119.

#### 1. Краткая характеристика деятельности АО «Холдинг Казэкспортастык»

АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» (далее Компания) - один из ведущих казахстанских производителей зерна и масличных культур, пионер отрасли в разработке и внедрении инновационных технологий, финансовой прозрачности и принципов корпоративного управления.

На сегодняшний день Холдинг представляет собой крупную аграрную компанию в Республике Казахстан, которая занимает лидирующие позиции на отечественном рынке по производству зерновых (продовольственная пшеница, ячмень), а также масличных (подсолнечник, рапс) культур, продуктов животноводства и семян. Компания является не только одним из крупнейших экспортеров зерна и продуктов его переработки в Центральной Азии, но и компанией, осуществляющей замкнутый цикл: производство, хранение, переработка, реализация сельскохозяйственной продукции.

##### **Основные направления деятельности:**

- производство, закупка, переработка и реализация сельскохозяйственной продукции;
- торгово-закупочная, торгово-посредническая деятельность;
- производство и экспорт зерна, масличных, муки;
- лизинг зарубежной сельскохозяйственной техники;
- дистрибуция сельскохозяйственной техники, средств защиты растений, удобрений, семян от мировых производителей;
- инвестиции в сельскохозяйственное производство.

##### **Главными конкурентными преимуществами Компании являются следующие факторы:**

- один из трех крупнейших сельхозпроизводителей в агропромышленном комплексе Республики Казахстан;
- положение одного из крупнейших участников сельскохозяйственной отрасли с наличием собственного крупного земельного фонда более 1 млн.га (собственные посевные площади составляют 2,75% от всех посевных площадей республики);
- урожайность зерновых культур выше средней по республике;
- наличие сформированного казахстанского рынка сбыта и возрастающий экспорт зерна при наличии хорошей инфраструктуры системы элеваторов;
- новейшие технологии возделывания сельскохозяйственных культур;
- статус одного из крупных экспортеров зерна в Казахстане;
- внедрение канадской технологии холодного содержания молочных ферм, современное немецкое оборудование для содержания и доения (проектная мощность: 2000 дойных коров с удоем 50 т/с или 7500 л/год);
- наличие сертификатов качества: система менеджмента качества ISO 9001 : 2000.

##### **Информация по дочерним организациям Компании:**

№ п/п	Полное наименование юридического лица, местонахождение	Процентное соотношение акций (доли) эмитента в его уставном капитале	Вид деятельности юридического лица
-------	--	--	------------------------------------

1	ТОО «Агрофирма Эксимнан» <i>Северо-Казахстанская область, Тайыншинский район, с. Петровка</i>	99,98%	Производство с/х продукции
<b>№ п/п</b>	<b>Полное наименование юридического лица, местонахождение</b>	<b>Процентное соотношение акций (доли) эмитента в его уставном капитале</b>	<b>Вид деятельности юридического лица</b>
2	ООО Зерновой терминал "Укрказэкспортастык" <i>Украина, г. Херсон</i>	100%	Хранение и перевозка зерна
3	ТОО "Астык-Сервис-КЭА" <i>г. Астана, ул. Отырар 1/1</i>	55%	Распространение с/х техники и товаров
4	ТОО "Кзылтусский Мукомольный Комбинат" <i>Северо-Казахстанская область, Уалихановский район, п. Кишкенеколь</i>	100%	Хранение зерна и перевозка зерна
5	ТОО "Кокшетау-Мельинвест", <i>Акмолинская область, Бурабайский район, г. Щучинск, ул. Рабочая, 5</i>	100%	Хранение зерна и производство муки
6	ТОО «Тайынша-Астык», <i>Северо-Казахстанская обл, Тайыншинский р-н, с. Ясная Поляна</i>	95,47%	Производство с/х продукции
7	ТОО «Агрофирма Кзылту-Нан», <i>Северо-Казахстанская обл., Уалихановский р-н, с. Кишкенеколь</i>	98,36 %	Производство с/х продукции

По данным 2013 года, основную прибыль Компании за данный период составляла выручка от реализации продукции растениеводства - более 75% от общего объема выручки, из них реализация пшеницы занимала 78% от общего объема реализации продукции растениеводства, на втором месте реализация рапса 11%, на третьем месте льна 6,7%, затем ячменя 2,6% и подсолнечника 1,4%. При этом, Компания является экспортоспособной, более 80% от общего объема пшеницы и подсолнечника, и 100% рапса и льна экспортируется. Дополнительный доход Компания получает от деятельности по лизингу, от продажи агрохимии, незначительная часть доходов приходится на выручку от животноводства, мельниц и элеваторов.

По состоянию на конец 2013 года на дочерние предприятия Компании приходилось 33% от общей полученной выручки Компании за год. В разрезе «по видам деятельности», вклад дочерних предприятий в выручку по продукции растениеводства составлял 26% от общего объема реализации данного вида продукции, помимо прочего 100% вклад дочерних предприятий относится к выручке от животноводческой деятельности и деятельности по элеваторам.

Земельный фонд дочерних сельскохозяйственных предприятий Компании (ТОО «Тайынша-Астык», ТОО «Агрофирма Кзылту-Нан», ТОО «Агрофирма Эксимнан») составляет 419 902 гектаров (или более 40% от

совокупного земельного фонда Компании), партнерских агрофирм - 660 707 гектаров. В 2013 году Компания сделала закуп зерна у хозяйств в общем объеме 809 439 тонн, из них 30% пришлось на дочерние предприятия и 70% - на партнерские агрофирмы.

## **2. Основные причины возникновения оснований для перевода ценных бумаг Компании в категорию «буферная категория»**

Трудная экономическая ситуация в сельском хозяйстве страны в течение последних (три – из последних четырех) лет, неблагоприятные климатические условия, а именно тяжелейшие погодные условия уборки в сезон 2013 года после сильной засухи 2012 года, и тот факт, что в 2013 году сезон сбора урожая был завершен значительно позже, чем обычно, из-за беспрецедентно затяжных дождей, которые длились с июля до ноября месяца - все эти и другие события оказали крайне негативное влияние на доходы всех без исключения компаний агропромышленного сектора Казахстана.

На начало посевной 2013 года, ввиду положительных на тот момент предпосылок по прогнозам «видового урожая» (а именно накопленный серьезный уровень влаги в почве, благодаря проведенным в течение зимнего сезона мероприятиям по снегозадержанию, а также хороший уровень дождей в начале лета), Компания существенно увеличила авансирование агрофирм партнеров, что является общепринятой практикой в сельскохозяйственной деятельности.

Однако, вопреки объективным ожиданиям, череда погодных аномалий стала причиной серьезных негативных последствий, повлекших как увеличение дополнительного авансирования хозяйств, так и проблемы по их погашениям.

Прежде всего, из-за продолжающихся проливных дождей (в некоторые отдельно взятые дни выпадали месячные нормы осадков) сезон сбора урожая был завершен значительно позже. Все усилия Компании были направлены на сбор зерновых культур (пшеницы и ячменя), соответственно уборочные работы зерновых культур были закончены только в середине ноября 2013 года. И только после этого, когда уже выпал снег, Компания смогла начать сбор урожая масличных культур, экспортные контракты по которым были заключены в начале сезона.

Помимо прочего, негативным моментом можно назвать тот факт, что большая часть урожая масличных культур осталась на полях под снегом. Кроме того, поздний урожай вызвал дополнительные потери - до 30% семян начали осыпаться и, как следствие, Компания получила в итоге урожайность по зерновым в пределах 15 центнеров с гектара вместо ожидаемых 27-30 центнеров. Аналогичные потери в объеме Компания понесла по партнерам, профинансированным на трейдинг зерна. Только по масличным культурам, по которым Компания имела рыночные преимущества, Компания понесла потери в размере 80-100 миллионов долларов. С учетом зерновых культур потери составили более 200 миллионов долларов США.

Более того, отсутствие достаточного количества солнечных дней в августе в период вегетации послужило причиной низкого качества зерна с недостаточным уровнем клейковины и протеина (то есть зерно большей частью не дотянуло до экспортных показателей и, по сути, оказалось фуражным).

Дополнительно, затянувшийся на два месяца сбор урожая стал причиной увеличения затрат по ГСМ, зарплате и особенно по средствам защиты растений во избежание распространения болезней из-за непрекращающейся чрезмерной влаги, также как дополнительных расходов по сушке, очистке и переработке зерновых культур и масличных культур.

Вышеперечисленные потрясения в 2013 году вкупе со слабыми финансовыми результатами предыдущего периода, вызванными засухой 2012 года, привели к тому, что Компания столкнулась с денежными затруднениями, которые, в свою очередь, привели к трудностям по выплате пятого купонного вознаграждения по облигациям за очередной период с 18 июля 2013 года по 17 января 2014 года в размере 1 602 501 982,5 (один миллиард шестьсот два миллиона пятьсот одна тысяча девятьсот восемьдесят два, 50) тенге.

В условиях объективных сложностей, на сегодняшний день Компания не располагает достаточными денежными средствами для исполнения своих обязательств по облигационному займу. Согласно Требованиям

к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи, дефолт по выплате вознаграждения по обязательствам является основанием для перевода долговых ценных бумаг в категорию «буферная категория» сектора «Долговые ценные бумаги». Кроме того, Советом Директоров 26 февраля 2014 года принято решение в проведении реструктуризации обязательств по данному облигационному займу, что также является основанием для перевода долговых ценных бумаг в категорию «буферная категория» сектора «Долговые ценные бумаги».

### **3. Основные задачи и мероприятия, направленные на оздоровление финансового положения АО «Холдинг Казэкспортастык».**

Текущий уровень операционной деятельности не позволяет в должной мере обслуживать финансовые обязательства Компании. Высокие процентные ставки по банковским кредитам препятствуют/затрудняют Компании эффективно управлять денежными средствами для выхода из сложившейся ситуации. Рефинансирование существующего облигационного обязательства на приемлемых условиях принесет оздоровительный финансовый эффект для Компании и в среднесрочной перспективе даст возможность исполнить Компании свои облигационные обязательства в полной мере.

Также, в виду того, что основные причины негативного развития ситуации носят системный характер, по инициативе трех крупнейших зерновых компаний Казахстана состоялись встречи и совещания на высоком уровне, с участием премьер-министра и министров ведомственных министерств. Так 17 января 2014 года прошла встреча Премьер-министра РК Ахметова С.Н. с представителями трех крупных агропромышленных предприятий страны, в список который входит Компания. Совещание было посвящено теме проблемных вопросов крупных зерносеющих компаний, где было принято следующие решения:

- проработать вопрос вынесения на Государственную комиссию по модернизации экономики РК направления финансового оздоровления зерносеющих компаний, налогообложения агропромышленного комплекса и организация финансирования весенне-полевых и уборочных работ текущего года;
- внести в Правительство предложения по созданию Фонда стрессовых активов в агропромышленном комплексе;
- внести предложение о внесении изменений в «Правила субсидирования ставок вознаграждения по кредитным и лизинговым обязательствам субъектов агропромышленного комплекса для финансового оздоровления», утвержденные постановлением Правительства от 09 августа 2013 года № 816.

Компания активно ведет работу по данным направлениям, как развитие дополнительных возможностей, которые могут положительно повлиять на деятельность компаний агропромышленного комплекса Казахстана.

Основным мероприятием, направленным на оздоровление финансового состояния Компании, является реструктуризация обязательств по облигационному займу, которая предполагает пролонгацию текущих обязательств по облигациям на срок до 15 лет, то есть максимально – до 2029 года. Конкретные параметры предполагаемых изменений и дополнений в проспект выпуска облигаций (уточненный период пролонгации, размер купонной ставки вознаграждения, комбинация фиксированной и плавающей ставки купонного вознаграждения, наличие и длительность льготного периода по выплате купонного вознаграждения, досрочное/частичное погашение и/или выкуп Компанией облигаций, дополнительные ковенанты и др.), будут определены по результатам переговоров с держателями облигаций и закреплены решением общего собрания держателей облигаций.



4. Сроки исполнения плана мероприятий и ответственные лица за их выполнение

№п/п	Наименование мероприятия	Сроки	Ответственные лица
1	<b>Реструктуризация облигационного займа</b>		
1.1	Проведение заседания Совета Директоров Компании по вопросам одобрения реструктуризации облигационного обязательства и утверждении программы реструктуризации	26 февраля 2014 года (выполнено)	Первый заместитель генерального директора (Касабеков М.А), корпоративный секретарь (Бекеева К.)
1.2	Проведение переговоров с держателями облигаций для достижения предварительной договоренности по реструктуризации обязательств по облигациям Компании	Март–апрель 2014 года	Первый заместитель генерального директора (Касабеков М.А), АО «BCC Invest»
1.3	Проведение общего собрания держателей облигаций Компании с целью утвердить изменения условий выпуска облигаций	До конца 2 квартала 2014 года	Первый заместитель генерального директора (Касабеков М.А), АО «BCC Invest»
1.4	Подача на регистрацию в КФН НБ РК изменений и дополнений в проспект выпуска облигаций Компании.	В течение 15 календарных дней с даты решения общего собрания держателей облигаций о реструктуризации облигационного займа	Первый заместитель генерального директора (Касабеков М.А), начальник отдела казначейства (Молчанова Г.И.), АО «BCC Invest»
1.5	Возобновление рейтинга Компании и ее ценных бумаг с целью достижения соответствия требуемым критериям	В течение 1 месяца после внесения изменений и дополнений в проспект выпуска облигаций	Первый заместитель генерального директора (Касабеков М.А)
1.6	Заключение договора с представителем держателей облигаций	До конца 2 квартала 2014 года	Первый заместитель генерального директора (Касабеков М.А)
2.	<b>Урегулирование отношений с банками-кредиторами, возобновление револьверных кредитных линий в банках</b>	До конца 2 квартала 2014 года	Председатель Совета директоров (Молдабеков Р.Ж)
3.	<b>Привлечение других долгосрочных источников финансирования</b>	В течение периода нахождения облигаций в «буферной категории»	Председатель Совета директоров (Молдабеков Р.Ж), первый заместитель генерального директора (Касабеков М.А)
4.	<b>Дополнительные мероприятия</b>		
4.1	Внесения изменений в «Правила субсидирования ставок вознаграждения по кредитным и лизинговым обязательствам субъектов агропромышленного комплекса для финансового оздоровления»	Срок реализации зависит от государственных органов (Министерство СХ РК, АО «Казагро» и др.). Ожидаемый максимальный срок до конца 2 квартала 2014	Председатель Совета директоров (Молдабеков Р.Ж),

		года.	
4.2	Участие в рабочих группах в рамках государственного - частного партнерства по вопросам развития агропромышленного сектора РК	На постоянной основе	Председатель Совета директоров (Молдабеков Р.Ж),
<b>№п/п</b>	<b>Наименование мероприятия</b>	<b>Сроки</b>	<b>Ответственные лица</b>
4.3	Обсуждение с Правительством РК предложения по созданию Комитета по Управлению Стрессовыми Активами агропромышленного комплекса РК	Ожидаемый срок до конца 2 квартала 2014 года.	Председатель Совета директоров (Молдабеков Р.Ж),
4.4	Обсуждение с Правительством РК возможности дачи гарантии для реализации предложения с китайской стороны по получению предоплаты 5-7 летнего урожая масличных культур	Ожидаемый срок до конца 2 квартала 2014 года.	Председатель Совета директоров (Молдабеков Р.Ж),

**Предложения по изменению условий третьего выпуска купонных облигаций НИН KZ2C0Y05E065, в рамках планируемой процедуры реструктуризации облигационных обязательств данного выпуска.**

Сведения о выпуске	Существующая позиция	Предполагаемая позиция
Сумма задолженности в тенге	37 705 929 000	37 705 929 000
Купонное вознаграждение в %	8,5% годовых от номинальной стоимости облигаций на весь период обращения	Согласование ставки купонного вознаграждения и дополнительных условий выпуска и погашения после проведения переговоров с держателями облигаций
Погашение	В срок исполнения обязательств	В срок исполнения обязательств
Срок обращения	5 лет (18.07.11 – 01.08.16)	18 лет (18.07.11 – 01.08.29)
Другие параметры условий выпуска и обращения облигаций)	Вид облигаций – купонные, без обеспечения, неиндексированные, неинфраструктурные. Ставка вознаграждения по облигациям фиксированная – 8,5% годовых от номинальной стоимости облигаций на весь период обращения.	Конкретные параметры предполагаемых изменений и дополнений в проспект выпуска облигаций (уточненный период пролонгации, размер купонной ставки вознаграждения, комбинация фиксированной и плавающей ставки купонного вознаграждения, наличие и длительность льготного периода по выплате купонного вознаграждения, досрочное/частичное погашение и/или выкуп Компанией облигаций, дополнительные ковенанты и др.), будут определены по результатам переговоров с держателями облигаций и закреплены решением общего собрания держателей облигаций.  Некоторые возможные варианты условий выпуска облигаций (после согласования с держателями облигаций будут сделаны соответствующие финансовые расчеты):  На 3 года остановить выплаты купонного вознаграждения (6 купонных выплат).  По истечению 3 лет и в течение 12 лет возобновить выплаты купонного вознаграждения.



		<p>В последние 5 лет предусмотреть право частичного и/или полного досрочного погашения и/или выкупа облигаций Компанией.</p> <p>Накопленные невыплаченные купонные вознаграждения выплачиваются в момент погашения облигаций.</p>
Представитель держателей облигаций	Не предусмотрен	Предусмотреть Представителя держателей облигаций путем заключения Договора на соответствующие услуги

#### 5. Предполагаемые финансовые результаты от реализации Плана мероприятий

Компания предполагает, что вышеприведенные мероприятия позволят Компании выполнить свои обязательства перед держателями своих облигаций. Для целей наглядного представления экономического эффекта планируемых мероприятий прилагаем финансовую модель денежных потоков позволяющих исполнить обязательства Компании (приложение 1). В данном приложенном прогнозе учитывается пролонгация облигационных обязательств Компании на 15 лет. В ходе проведения переговоров с держателями облигаций Компания предоставит по их требованию дополнительную финансовую информацию, которая будет им необходима для принятия решений. По итогам общего собрания держателей облигаций будет также подготовлена скорректированная финансовая модель, учитывающая результаты принятых решений.

Приложение 1. Проект финансовых прогнозов от реализации Плана мероприятий

### Бухгалтерский баланс (прогноз)

млн. тенге

Year to 31st December	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Материальные активы	20 863	18 391	17 653	17 136	16 546	15 911	15 227	16 269	16 935	17 258	16 068	14 815	13 595	12 430	11 312	10 240	9 210	8 394
Основные средства	20 863	18 391	17 653	17 136	16 546	15 911	15 227	16 269	16 935	17 258	16 068	14 815	13 595	12 430	11 312	10 240	9 210	8 394
Прочие долгосрочные активы	45	40	40	40	40	40	40	40	40	40	40	40	40	40	40	40	40	40
Гудвил	4 053	4 053	4 053	4 053	4 053	4 053	4 053	4 053	4 053	4 053	4 053	4 053	4 053	4 053	4 053	4 053	4 053	4 053
Прочие нематер. акт. (права за пользование)	4 734	4 622	4 564	4 471	4 380	4 290	4 203	4 117	4 033	3 951	3 870	3 791	3 714	3 638	3 564	3 491	3 420	3 350
Авансы	10 599	10 599	10 599	8 479	6 359	3 392	1 272	678	254	136	51	27	10	5	2	1	0	0
Дебиторка по лизингу	15 887	16 022	5 038	3 314	2 158	1 325	547	0										
<b>Итого Долгосрочных активов</b>	<b>56 180</b>	<b>53 726</b>	<b>41 947</b>	<b>37 493</b>	<b>33 535</b>	<b>29 011</b>	<b>25 342</b>	<b>25 157</b>	<b>25 315</b>	<b>25 437</b>	<b>24 082</b>	<b>22 726</b>	<b>21 412</b>	<b>20 166</b>	<b>18 971</b>	<b>17 825</b>	<b>16 723</b>	<b>15 837</b>
Запасы	17 314	19 464	24 936	31 596	31 452	31 928	32 193	32 240	32 358	32 484	32 617	32 759	32 911	33 072	33 244	33 427	33 622	33 830
Дебиторская задолженность	34 776	23 673	30 328	38 428	38 252	38 831	39 154	39 212	39 355	39 508	39 670	39 843	40 027	40 224	40 433	40 655	40 892	41 145
Прочие текущие активы	24 721	63 862	52 876	36 972	21 069	26 069	26 069	26 069	26 069	26 069	26 069	26 069	26 069	26 069	26 069	26 069	26 069	26 069
Долгосрочные биолог. активы	2 532	2 094	2 094	2 094	2 094	2 094	2 094	2 094	2 094	2 094	2 094	2 094	2 094	2 094	2 094	2 094	2 094	2 094
Текущие биолог. активы	708	671	671	671	671	671	671	671	671	671	671	671	671	671	671	671	671	671
Авансы по КПН	230	237	237	237	237	237	237	237	237	237	237	237	237	237	237	237	237	237
Авансы за текущие активы	21 251	60 860	49 874	33 971	18 067	23 067	23 067	23 067	23 067	23 067	23 067	23 067	23 067	23 067	23 067	23 067	23 067	23 067
Активы для продажи	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Денежные средства и эквиваленты	5 123	3 489	19 246	34 379	55 188	55 319	58 997	59 722	60 196	60 916	63 328	65 959	68 770	71 741	81 047	90 373	99 729	71 243
<b>Итого текущих активов</b>	<b>81 934</b>	<b>110 489</b>	<b>127 386</b>	<b>141 375</b>	<b>145 961</b>	<b>152 147</b>	<b>156 413</b>	<b>157 244</b>	<b>157 978</b>	<b>158 977</b>	<b>161 684</b>	<b>164 630</b>	<b>167 777</b>	<b>171 105</b>	<b>180 793</b>	<b>190 524</b>	<b>200 312</b>	<b>172 287</b>
Кредиторская задолженность	0	(0)																
	(10 230)	(16 567)	(8 288)	(10 501)	(10 453)	(11 496)	(11 591)	(11 608)	(11 651)	(11 696)	(11 744)	(11 795)	(11 850)	(11 908)	(11 970)	(12 036)	(12 106)	(12 181)

	(10 230)	(16 567)	(50)	(64)	(64)	(65)	(65)	(65)	(65)	(66)	(66)	(66)	(67)	(67)	(67)	(67)	(67)	(68)	(68)	(68)
Торговая и прочая кредиторская задолженность																				
Прочая текущая задолженность (КПН к выплате)	(75)																			
Дивиденды к выплате	0																			
Текущие обязательства	(10 305)	(16 567)	(8 338)	(10 565)	(10 517)	(11 560)	(11 656)	(11 674)	(11 716)	(11 810)	(11 861)	(11 916)	(11 975)	(12 037)	(12 103)	(12 174)	(12 249)			
Долгосрочные займы	(52 145)	(56 698)																		
Краткосрочные займы	(15 464)	(30 854)																		
Итого займы	(67 609)	(87 552)	(99 261)	(99 261)	(93 106)	(86 950)	(80 795)	(74 639)	(68 484)	(56 173)	(50 017)	(43 861)	(37 706)	(37 706)	(37 706)	(37 706)	0			
Чистые активы (все активы - все обязательства)	57 777	57 671	61 733	69 042	75 874	82 647	89 304	96 088	103 093	110 324	117 784	125 478	133 411	141 590	150 021	158 540	167 155	175 874		
Простые акции	21 348	21 348	21 348	21 348	21 348	21 348	21 348	21 348	21 348	21 348	21 348	21 348	21 348	21 348	21 348	21 348	21 348	21 348		
Прочие резервы	(288)	(291)	(291)	(291)	(291)	(291)	(291)	(291)	(291)	(291)	(291)	(291)	(291)	(291)	(291)	(291)	(291)	(291)		
резерв накопленной курсовой разницы	(288)	(291)																		
Нераспределенная прибыль	35 943	35 543	39 684	46 814	53 479	60 088	66 582	73 201	80 035	87 089	94 367	101 874	109 614	117 593	125 818	134 129	142 534	151 041		
Доля меньшинства	774	1 071	992	1 170	1 337	1 502	1 665	1 830	2 001	2 177	2 359	2 547	2 740	2 940	3 145	3 353	3 563	3 776		
Всего собственный капитал	57 777	57 671	61 733	69 042	75 874	82 647	89 304	96 088	103 093	110 324	117 784	125 478	133 411	141 590	150 021	158 540	167 155	175 874		

### Отчет о прибылях и убытках (прогноз)

млн. тенге

Year to 31st December	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Выручка	70 660,3	59 031,2	50 416,8	63 881,8	63 590,4	64 552,8	65 089,4	65 185,2	65 423,4	65 676,9	65 947,0	66 234,6	66 540,9	66 867,2	67 214,6	67 584,6	67 978,7	68 398,3
прирост	32,6%	-16,5%	-14,6%	26,7%	-0,5%	1,5%	0,8%	0,1%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,5%	0,5%	0,5%	0,6%	0,6%	0,6%
Себестоимость	51 410,2	49 608,4	33 017,2	41 502,5	41 484,3	42 324,0	42 877,7	42 995,8	43 140,3	43 293,1	43 455,1	43 626,6	43 808,1	44 000,0	44 202,9	44 417,5	44 644,5	44 884,6
Валовая прибыль	19 250,1	9 422,8	17 399,6	22 379,3	22 106,1	22 228,8	22 211,7	22 189,5	22 283,1	22 383,8	22 491,9	22 608,0	22 732,9	22 867,2	23 011,7	23 167,1	23 334,2	23 513,8

маржа в %	27,2%	16,0%	34,5%	35,0%	34,8%	34,4%	34,1%	34,0%	34,1%	34,1%	34,1%	34,1%	34,1%	34,1%	34,2%	34,2%	34,2%	34,2%	34,3%	34,3%	34,3%	34,3%	34,3%	34,4%	
Итого прочие доходы	4 769,7	3 659,9	2 070,5	2 677,9	2 612,6	2 673,1	2 705,8	2 706,2	2 706,3	2 706,3	2 706,3	2 706,3	2 706,3	2 706,3	2 706,3	2 706,3	2 706,3	2 706,3	2 706,3	2 706,3	2 706,3	2 706,3	2 706,3	2 706,3	
Итого расходы по реализации	6 118,6	2 649,4	6 992,3	8 710,9	8 812,0	9 122,1	9 326,9	9 353,6	9 381,9	9 412,1	9 444,2	9 478,5	9 514,9	9 553,7	9 595,1	9 639,1	9 686,1	9 736,0							
Итого административные расходы	2 631,7	2 136,8	2 016,8	2 147,9	2 287,5	2 436,1	2 594,5	2 594,5	2 594,5	2 594,5	2 594,5	2 594,5	2 594,5	2 594,5	2 594,5	2 594,5	2 594,5	2 594,5	2 594,5	2 594,5	2 594,5	2 594,5	2 594,5	2 594,5	2 594,5
Прочие расходы	112,6	221,5	20,0	21,3	25,7	24,2	25,7	27,4	29,2	31,1	33,1	35,3	37,5	40,0	42,6	45,3	48,3	51,4							
Operating costs as % of revenues	(4 447,4)	(1 690,0)	841,8	077,8	377,1	768,2	091,1	119,0	149,1	181,2	215,3	251,7	290,5	331,8	375,7	422,5	472,4	525,5							
Финансовые доходы	452,6	830,1																							
Вознаграждение по облигациям	2 893,4	3 640,6	3 205,0	3 205,0	3 205,0	3 205,0	3 205,0	3 205,0	3 205,0	3 205,0	3 205,0	3 205,0	3 205,0	3 205,0	3 205,0	3 205,0	3 205,0	3 205,0	3 205,0	3 205,0	3 205,0	3 205,0	3 205,0	3 205,0	
Вознаграждение по кредитам	3 328,5	3 106,8	2 059,7	2 059,7	2 059,7	1 853,8	1 647,8	1 441,8	1 235,8	1 029,9	823,9	617,9	411,9	206,0											
Финансовые расходы	7 549,2	8 371,9	5 264,7	5 264,7	5 264,7	5 058,8	4 852,8	4 646,8	4 440,8	4 234,9	4 028,9	3 822,9	3 616,9	3 411,0	3 205,0	3 205,0	3 205,0	3 205,0	3 205,0	3 205,0	3 205,0	3 205,0	3 205,0	3 205,0	
Прибыль до КПП	8 060,1	533,3	5 176,3	8 912,4	8 331,8	8 260,8	8 117,6	8 273,5	8 543,0	8 817,6	9 097,4	9 383,1	9 675,2	9 974,2	10 280,8	10 389,4	10 506,6	10 633,1							
Итого КПП	546,3	466,3	1 035,3	1 782,5	1 666,4	1 652,2	1 623,5	1 654,7	1 708,6	1 763,5	1 819,5	1 876,6	1 935,0	1 994,8	2 056,2	2 077,9	2 101,3	2 126,6							
Прибыль от деятельности	7 513,8	66,922	4 141,1	7 130,0	6 665,5	6 608,6	6 494,0	6 618,8	6 834,4	7 054,0	7 277,9	7 506,5	7 740,2	7 979,4	8 224,6	8 311,5	8 405,3	8 506,5							
Доля меньшинства	(281,2)																								
Чистая прибыль	7 232,6	66,9	4 141,1	7 130,0	6 665,5	6 608,6	6 494,0	6 618,8	6 834,4	7 054,0	7 277,9	7 506,5	7 740,2	7 979,4	8 224,6	8 311,5	8 405,3	8 506,5							
Общие дивиденды																									
Нераспределенная прибыль		20,0%																							
		66,9	4 141,1	7 130,0	6 665,5	6 608,6	6 494,0	6 618,8	6 834,4	7 054,0	7 277,9	7 506,5	7 740,2	7 979,4	8 224,6	8 311,5	8 405,3	8 506,5							

Отчет о движении денежных средств (прогноз)

млн. тенге

Year to 31st December	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Потоки денежных средств от операционной деятельности																
Прибыль за год	4 141,07	7 129,95	6 665,45	6 608,64	6 494,05	6 618,76	6 834,36	7 054,04	7 277,95	7 506,51	7 740,18	7 979,39	8 224,61	8 311,48	8 405,27	8 506,47
Корректировки на																
Амортизация основных средств и нематериальных активов	2 786,30	2 669,54	2 545,19	2 412,76	2 271,71	2 121,50	1 971,30	1 821,09	1 670,88	1 520,67	1 370,46	1 220,25	1 070,04	919,83	769,62	619,41
Доход от вознаграждения по финансовой аренде	-1 985,75	-1 213,16	-697,70	-346,38	-106,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Расходы по вознаграждению по займам и амортизация предоплаченных комиссий по кредитам	2 059,73	2 059,73	2 059,73	1 853,75	1 647,78	1 441,81	1 235,84	1 029,86	823,89	617,92	411,95	205,97	0,00	0,00	0,00	0,00
Расходы по вознаграждению по облигациям	3 205,00	3 205,00	3 205,00	3 205,00	3 205,00	3 205,00	3 205,00	3 205,00	3 205,00	3 205,00	3 205,00	3 205,00	3 205,00	3 205,00	3 205,00	3 205,00
Расход по подоходному налогу	1 035,27	1 782,49	1 666,36	1 652,16	1 623,51	1 654,69	1 708,59	1 763,51	1 819,49	1 876,63	1 935,04	1 994,85	2 056,15	2 077,87	2 101,32	2 126,62
Прочие неденежные операции	-106,55	191,72	166,34	166,19	162,88	165,56	171,10	176,60	182,22	187,95	193,81	199,81	205,96	208,16	210,53	213,08



Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала	11 241,61	15 633,55	15 444,04	15 385,94	15 135,64	15 041,77	14 955,09	14 873,51	14 797,21	14 726,72	14 662,63	14 605,47	14 555,80	14 524,19	14 481,22	14 457,50
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности	-5 471,56	-6 659,73	144,14	-476,02	-265,38	-47,42	-117,77	-125,42	-133,57	-142,25	-151,50	-161,35	-171,84	-183,01	-194,90	-207,57
Изменение запасов	-6 654,69	-8 099,78	175,30	-578,95	-322,76	-57,67	-143,23	-152,54	-162,46	-173,01	-184,26	-196,24	-208,99	-222,58	-237,05	-252,45
Изменение обязательств	10 986,29	18 023,14	18 023,14	-2 032,38	2 119,73	593,52	423,95	118,70	84,79	23,74	16,96	4,75	3,39	0,95	0,68	0,19
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности	-8 279,67	2 213,42	-47,91	1 042,49	95,55	17,07	42,40	45,16	48,09	51,22	54,55	58,09	61,87	65,89	70,18	74,74
Поступление/(использование) потоков денежных средств от/(в) операционной деятельности до уплаты подоходного налога и вознаграждения	1 715,43	21 302,32	33 905,05	13 507,28	16 925,67	15 712,84	15 331,54	14 936,01	14 816,28	14 674,37	14 592,18	14 510,54	14 446,20	14 383,61	14 330,66	14 285,48
Вознаграждение полученное от финансовой аренды	1 985,75	1 213,16	697,70	346,38	106,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Подоходный налог уплаченный	-3 381,03	-1 782,49	-1 656,36	-1 652,16	-1 623,51	-1 654,69	-1 708,59	-1 763,51	-1 819,49	-1 876,63	-1 935,04	-1 994,85	-2 056,15	-2 077,87	-2 101,32	-2 126,62
Вознаграждение по кредитам уплаченное	-2 059,73	-2 059,73	-2 059,73	-1 853,75	-1 647,78	-1 441,81	-1 235,84	-1 029,86	-823,89	-617,92	-411,95	-205,97	0,00	0,00	0,00	0,00
Вознаграждение по облигациям уплаченное	-3 205,00	-3 205,00	-3 205,00	-3 205,00	-3 205,00	-3 205,00	-3 205,00	-3 205,00	-3 205,00	-3 205,00	-3 205,00	-3 205,00	-3 205,00	-3 205,00	-3 205,00	-3 205,00
Поступление/(использование) потоков денежных средств от/(в) операционной деятельности	-4 944,57	15 468,26	27 671,65	7 142,74	10 555,79	9 411,34	9 182,11	8 937,63	8 967,90	8 974,82	9 040,19	9 104,71	9 185,04	9 100,73	9 024,33	8 953,86
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности																
Поступления от выплат основного долга по	10 983,36	1 723,81	1 156,33	832,63	778,35	547,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



Пронумеровано и прошнуровано  
на 15 листах

