



КазЭкспортАстык®

**Годовой Отчет
за 2016 год**

СОДЕРЖАНИЕ

Обращение руководства	3
О компании	5
История компании	5
Корпоративная структура	7
Бизнес-модель компании	9
Основные события отчетного года	13
Основные показатели рынка	14
Обзор мирового рынка зерновых и масличных	14
Рынок чечевицы в Казахстане	32
Доли КЭА на рынке зерновых и масличных культур РК	34
Государственная программа развития сельского хозяйства РК 2013-2020 гг.	36
Финансовые показатели	37
Цели и задачи Компании на 2017 год	38
Управление рисками	39
Социальная ответственность и защита окружающей среды	43
Корпоративное управление	44
Принципы корпоративного управления	44
Организационная структура	50
Совет Директоров	51
Исполнительный орган Компании	52
Компетенция Генерального директора	53
Служба внутреннего аудита	54
Дополнительная информация	55
Контактная информация	55
Глоссарий	55
Приложение: консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2016 года и отчет независимых аудиторов	56

Обращение руководства

Уважаемые коллеги, акционеры и партнеры!

Вашему вниманию предлагается Годовой отчет о деятельности Компании за 2016 год, подготовленный в целях соблюдения принципа прозрачности и полноты раскрытия информации в рамках общепринятых международных стандартов корпоративного управления.

Подводя итоги 2016 года, хочу отметить, что прошедший год, к сожалению, не стал исключением в череде неблагоприятных событий в сфере агропромышленного комплекса.

В экономике Казахстана сельскохозяйственное производство в наибольшей степени зависит от возможных изменений климата. Эта дилемма порождает ряд вызовов, необходимых для разрешения аграрного кризиса.

Изменение климатических условий связано с изменением частоты неблагоприятных для сельского хозяйства явлений.

Короткая осень, приведшая за собой ранние заморозки, не оправдала ожиданий Компании по урожайности сельскохозяйственных культур.

Несмотря на повторные негативные погодные условия в прошлом году, а также полное отсутствие финансирования аграрного сектора, Компания успешно продолжила политику диверсификации производства, что безусловно даст значительный импульс для оздоровления Компании и ее Группы в целом.

В частности, за последние три года, Компания успешно ввела в производство абсолютно новую для Казахстана высокомаржинальную культуру, пользующуюся огромным спросом на мировом рынке, особенно в Индии, Турции, странах Южной Азии и Ближнего Востока – чечевицу, которая к тому же является прекрасным предшественником для традиционной пшеницы, что даёт дополнительный положительный эффект.

Благодаря производству КЭА данной культуры на площади 90 тыс.га. в 2016 году Казахстан впервые в истории вошел в топ 6 производителей в мире.

В текущем году площадь посева данной культуры уже увеличена до 180 тыс.га., что даст колоссальный положительный эффект на прибыльность и платежеспособность Группы.

«Если в этом году мы отсеем порядка 200 тысяч гектаров чечевицы, то Казахстан займет 5 место в мире по посевам чечевицы и по экспорту - 4 место в мире», - заявил 09 февраля 2017 г. на пресс-конференции в Правительстве по вопросам реализации Послания первый вице-министр сельского хозяйства РК Кайрат Айтуганов.

Особое место в поддержке Компании в непростой для нее период, занимает государственная программа Агробизнес – 2020, согласно которой были пролонгированы сроки действующих кредитов, поведена конвертация в тенге и субсидированы процентные ставки до 7 % годовых. Данные мероприятия позволили значительным образом снизить долговую нагрузку Компании.

Одним из приоритетных задач является привлечение инвестиций, позволивших Компании вновь начать генерировать положительные денежные потоки и достичь операционной рентабельности.

В этой связи, в течение последних трех лет проводилась работа по привлечению потенциального инвестора в лице Oriental Patron, транснациональной финансовой группы, базирующейся в Гонконге.

Результатом данной работы явилось подписание между Компанией и Oriental Patron, его партнером в лице Xinjiang Production and Construction Corps (Синьцзянский производственно-строительный корпус) Соглашения о реструктуризации и инвестировании, исполнение которого было приостановлено ввиду моратория на отдельные нормы Земельного кодекса РК.

Не останавливаясь на достигнутом, мы продолжили в 2016 году работу по поиску и привлечению инвестиций в экономику Компании.

На сегодняшний день, для определения условий финансирования, по поручению потенциального инвестора аудиторской компанией KPMG проводится Due Diligence проекта и согласовываются основные параметры сотрудничества.

Положительные результаты согласования проекта позволят Компании заложить фундамент на 2017 год, обеспечат ее реальными улучшениями в ее деятельности и дадут рост ее эффективности.

Компания готова исполнить поставленные перед ней задачи, в условиях сохранения и поддержания социальной стабильности в регионах нашей деятельности при полном взаимодействии с коллективом Компании.

Мы уверены, что при успешной реализации мер, предпринимаемых сегодня, Компания сможет не только пережить время кризиса и выйти из него с минимальными потерями, но и заложить прочную основу для дальнейшего развития бизнеса.

Искренне благодарю работников Компании за работу, направленную на всестороннее обеспечение интересов Компании в трудное для нее время. Поскольку ваш профессионализм и верность делу является залогом наших успехов и побед.

**С уважением,
И. о. Генерального Директора
(член Совета директоров)**

М. Касабеков

О компании

АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» (далее - «Компания» или «Холдинг КЭА» / «КЭА») и его дочерние предприятия представляет казахстанское акционерное общество и товарищества с ограниченной ответственностью в значении, определенном Гражданским Кодексом Республики Казахстан.

Создание Компании было осуществлено в организационно-правовой форме товарищества с ограниченной ответственностью 2 апреля 1999 года с дальнейшей перерегистрацией его в акционерное общество 8 октября 2004 года.

Компания является:

- Одной из трех крупных зерновых компании в РК;
- Крупнейшим производителем масличных культур в РК;
- Крупнейшим производителем рапса в СНГ;
- Крупнейшим производителем масличного льна в мире;
- Крупнейшим производителем бобовых в РК.

Компания обслуживает более 1 000 000 га площади земли в северных регионах РК и Омской области Российской Федерации. Парк современной сельскохозяйственной техники составляет 2 142 ед. в том числе 349 ед. зерноуборочных комбайнов. Объемы хранения – 1,2 млн. тон зерновых и масличных культур. Предоставляет работу более 6 400 человек.

Владельцами Компании являются Молдабеков Р.Ж. с долей участия 87% (44,68% прямым участием г-на Молдабекова Р.Ж. и 46,65% через ТОО «Инвестиционная Компания АПК») и Европейский Банк Реконструкции и Развития (ЕБРР/EBRD) с долей участия 8,67%.

История Компании

- 1992 г.- Руслан Молдабеков становится главным бухгалтером государственной компании по экспорту зерновых культур в РК;
- 1998 г. – инвестирование Русланом Молдабековым производства зерновых в Северном Казахстане (г. Кокшетау) в качестве частного инвестора;
- 2-е апреля, 1999 г. – создание ТОО "АГРОФИРМА ЭКСИМНАН";
- Март 2000 г. – открытие офиса Компании в Астане;
- 8-е октября, 2004 г. – образование АО «Холдинг КазЭкспортАстык» путём реорганизации ТОО "АГРОФИРМА ЭКСИМНАН";
- Увеличение общего земельного фонда группы КЭА с 50 тысяч гектар (на момент основания Компании в 1998 году) до 1 054 тыс. га в 2011 году и 1 108 тысяч гектар в 2016 году;
- Рост объема хранения для зерновых и масличных культур группы КЭА с 330 тысяч тонн в 2000 году до 1,15 млн. тонн в 2016 году;
- 2004 г. – Холдинг КЭА первая и длительное время единственная сельскохозяйственная компания в Центральной Азии, с прохождением ежегодного аудита «Большой четверки» (КПМГ);
- 16 мая 2008 г. – покупка «Холдинг КЭА» зернового терминала в порту г. Херсон, Украина и приобретение международного статуса с прямым выходом на рынки Черного и Средиземного морей;

- Декабрь 2008г. - февраль 2010 г. – приобретение «Холдинг КЭА» 2-х масштабных элеваторов с мукомольными мельницами, 2-х крупномасштабных агрофирм, и создание дочернего предприятия для распределения семян и средств защиты растений;
- 2009-2011 гг. – приобретение «Холдинг КЭА» статуса крупнейшего производителя рапса и льна в СНГ;
- 2011 г. – Холдинг КЭА первая и единственная сельскохозяйственная компания в агропромышленном секторе РК, получившая международный рейтинг:
 - - 07.07.2011 г. – Standart & Poor`s - В/стабильный;
 - - 17.08.2011 г.- Fitch - В / RWN;
 - - 21.20.2012 г. – Fitch - В/ стабильный.
- 2012 г. - Холдинг КЭА - первая компания в агропромышленном секторе РК с международной долей участия.
29 марта Европейский Банк Реконструкции и Развития приобрел 13% акций Компании. В результате размещения простых акций, права голоса распределились следующим образом: господин Молдабеков Р.Ж. – 44.6829% (210,626 обыкновенных акций), ТОО «Инвестиционная Компания АПК» – 42.317% (199,474 обыкновенных акций) и ЕБРР – 13.0001% (61,280 обыкновенных акций);
- 2014г. - Холдингом КЭА допущен дефолт по кредитным обязательствам.
Инициировано обращение в Специализированный межрайонный экономический суд г.Астана (далее - Суд) для применения реабилитационной процедуры;
- В связи с дестабилизацией политической ситуации и начала боевых действий в Украине в марте 2014 года, Холдинг КЭА реализовал третьей стороне 100% долю участия в ТОО «Зерновой терминал «УкрКазЭкспортастык» (г. Херсон, Украина);
- Холдинг КЭА одна из 200 крупнейших компаний Казахстана по реализации продукции по данным рейтингового агентства «Эксперт РА Казахстан»:
 - - 51 позиция в 2011 году;
 - - 60 позиция в 2013 году;
 - - 131 позиция в 2014 году.
- С 11 мая 2014 года в соответствии с решением Суда к Компании применена реабилитационная процедура;
- 24 декабря 2014 года Определением Суда, вступившим в законную силу 12 января 2015 года, утвержден План реабилитации.

По состоянию на 31 декабря 2016 года соотношение держателей обыкновенных акций Компании составляет: господин Молдабеков Р.Ж. – 44.6829% (210,626 обыкновенных акций), ТОО «Инвестиционная Компания АПК» – 46.65% (219,901 обыкновенных акций) и ЕБРР – 8.67% (40,853 обыкновенных акций).

Наша миссия

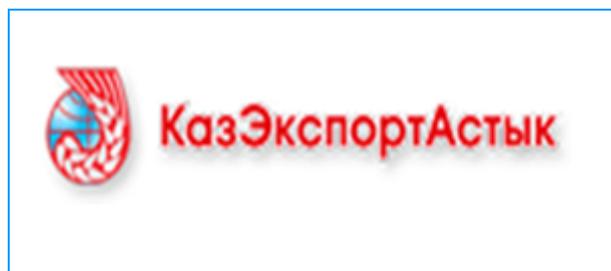
- Создание устойчивой системы производства и сбыта сельскохозяйственной продукции;
- Сохранение и поддержание социальной стабильности в регионах деятельности Компании;
- Подготовка квалифицированных кадров;
- Повышения рентабельности, обеспечения безопасности производства;

- Становления в качестве интегрированной сельскохозяйственной компании конкурентно способной на международном рынке.

Корпоративная структура

Корпоративная структура и структура собственности Группы КЭА





1. Централизованное управление и координация
2. Финансирование
3. Снабжение
4. Закуп с/х продукции
5. Маркетинг и продажа
6. Разработка и внедрение технологий

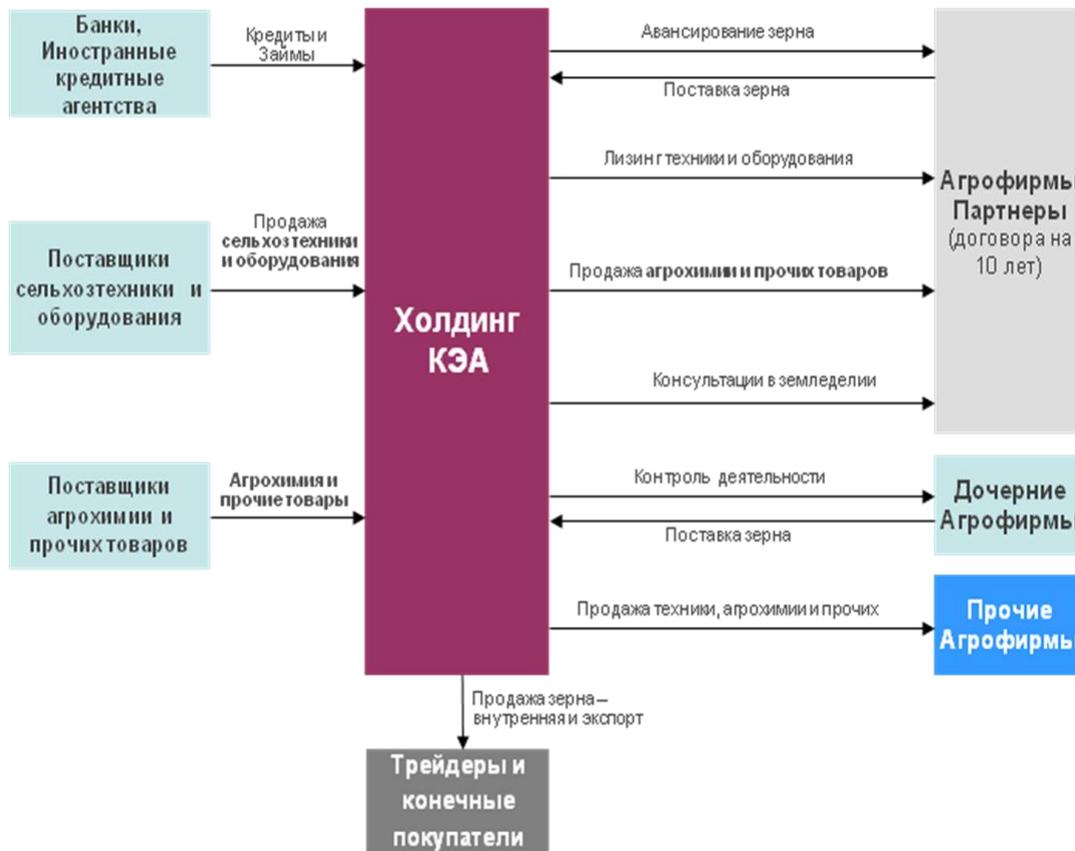


За отчетный год дочерними агрофирмами было произведено:

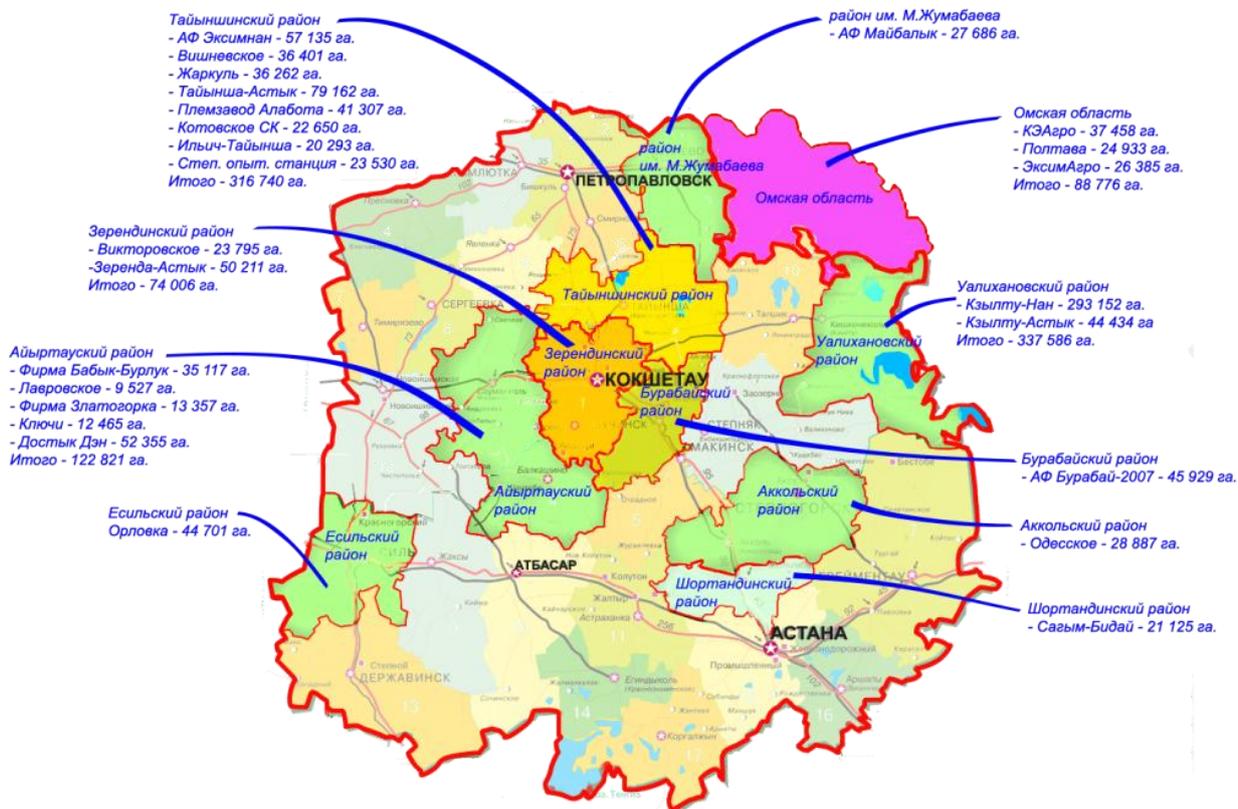
- 112,3 тыс. тонн пшеницы при средней урожайности 11,8 ц/га;
- 27,1 тыс. тонн масличных культур при средней урожайности 15,5 ц/га.

Элеваторами в отчетном году принято 201,3 тыс. тонн зерна и отгружено 177,7 тонн зерна.

Бизнес-модель компании



Географическое распределение пахотных земель Компании и Агрофирм Партнеров



Инфраструктура по хранению зерновых и масличных

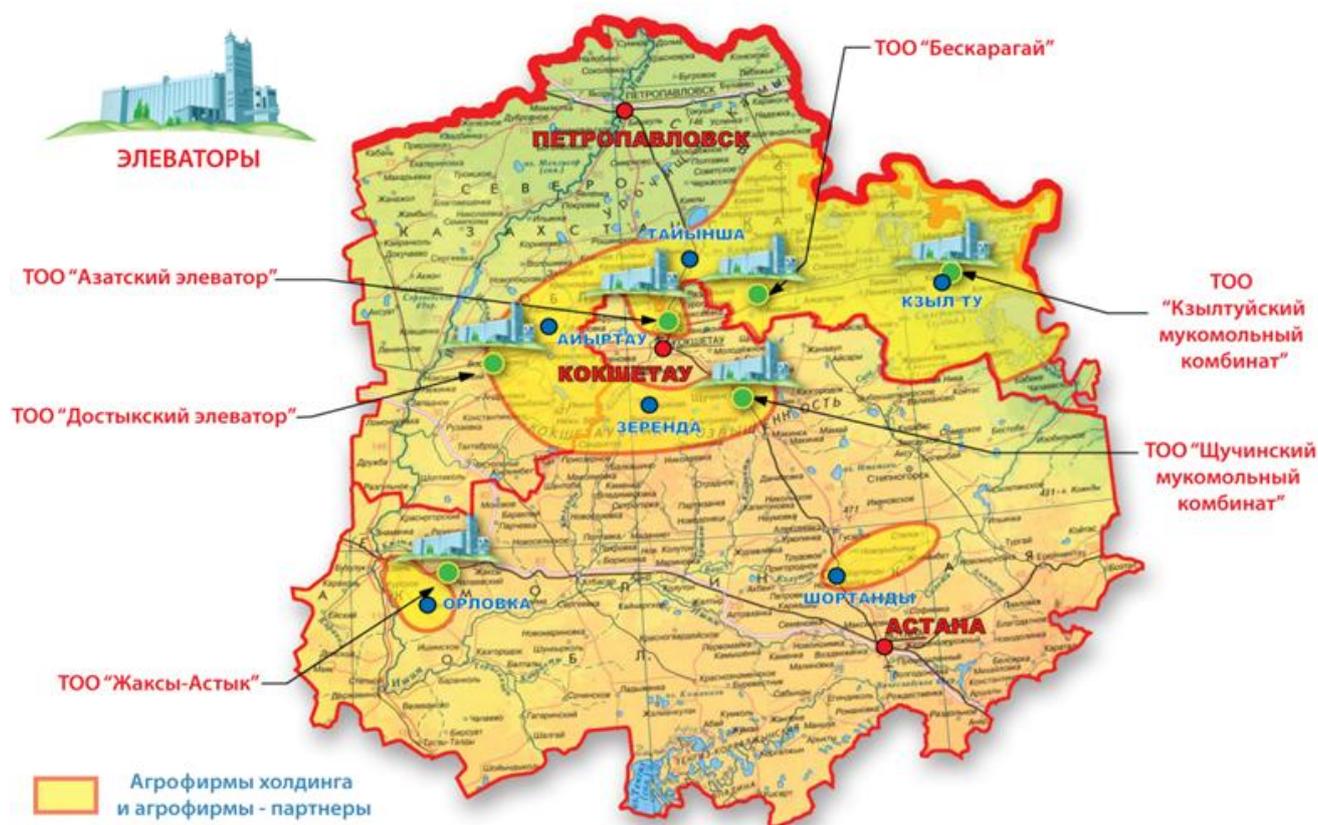
Элеваторы	777 846 мт, вкл. 31 000 мт бинзы под масличные
Хранилища масличных в хозяйствах (бинзы)	113 190 мт
Зерносклады в хозяйствах	256 352 мт
Мешки для хранения	Неограниченно
Стационарные сушилки “Petkus, GSI” др.	8



Доля на рынке Группы КЭА по мощности элеваторов:

Области Казахстана	Общий объем элеваторов по области, мт	Элеваторы Группы КЭА, мт	Доля на рынке КЭА%
Северо-Казахстанская (Петропавловск)	3 187 200	452 150	14%
Акмолинская (Кокшетау)	2 909 700	325 696	11%
Всего:	6 096 900	777 846	13%

*кроме этих элеваторов у Группы КЭА имеются дополнительные объемы хранения 369,542мт в хозяйствах

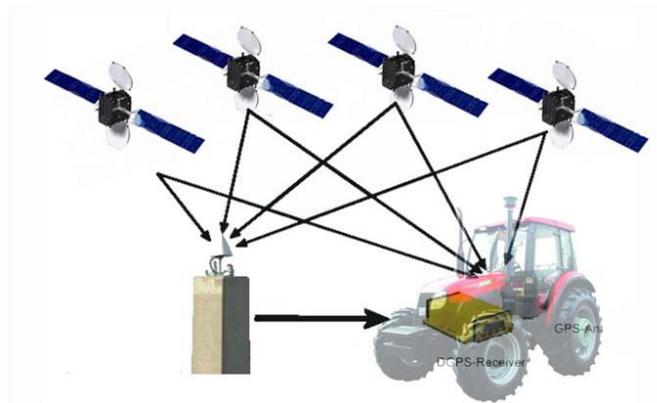


Современная система спутникового мониторинга

- **КЭА является пионером крупномасштабного внедрения системы спутникового мониторинга:**

- 1953 единиц техники оснащены системой спутникового мониторинга
- 606 332 га под онлайн-мониторингом
- Система эффективно поддерживает весь производственный цикл:
- Выдача ежедневных отчетов о текущем статусе фактического посева, обработки, уборки площадей
- **Онлайн мониторинг:**

передвижения техники,
погрузки / разгрузки,
потребления топлива



Наглядное изображение трека перевозчика в системе АвтоГРАФ

The screenshot displays the АвтоГРАФ v4.0.6 software interface. The top menu includes 'Файл', 'Модули', 'Экспорт', 'Устройство', 'Настройка', and 'Справка'. The main window is divided into several sections:

- Список групп:** Shows a tree view with 'КазДизельАстык' and 'КамАЗ Амианов О.Б. - С 564 ВВ'.
- Список рейсов:** A table with columns: '№ / Ст', 'Начало / Конец', 'Продолжительность', 'Скор., км/ч', 'Пробег, км', 'Моточасы', 'МЧ на ост.', 'Расход, л /л/100 км', 'Бак 1, л', 'Водители / Маг'. It shows two routes for 10.03.16 and 18.03.16.
- Список датчиков:** A table with columns: 'ID', 'Начало', 'Конец', 'Продолжительность...', 'Местопол.'. It lists 18 data points for the selected route.
- Карта:** A satellite map showing a yellow track of the vehicle's movement. The map includes a scale bar (0-5 km) and a speed indicator (61 км/ч).

At the bottom, there are control buttons for navigation and zooming.

Основные события отчетного года

Апрель 2016 г.

Заключение договора между Комитетом Кредиторов и Холдингом КЭА в соответствии с пп.2 п. 2 статьи 71 Закона Республики Казахстан « О реабилитации и банкротстве».

Июнь 2016 года

Состоявшимся общим собранием акционеров утверждена аудированная финансовая отчетность Компании за 2015 год.

Ноябрь 2016 года

Приостановление китайской стороной проекта инвестирования, в связи с введением моратория на отдельные нормы Земельного Кодекса РК.

В течение года Холдинг, на базе площадки Национальной палаты предпринимателей «Атамекен», принимал самое активное участие в обсуждениях и разработках Программ поддержки агропромышленного сектора РК.

Основные показатели рынка

Обзор мирового рынка зерновых и масличных

МИРОВОЙ РЫНОК ЗЕРНОВЫХ КУЛЬТУР 2016/2017

В июне на мировом рынке зерна отмечалось преимущественно удорожание продукции, связанное с неблагоприятными погодными условиями, установившимися в главных мировых странах-производителях, в частности в США, Европе, Канаде. При этом ключевыми сдерживающими факторами роста цен оставались высокое предложение и переходящие запасы 2016/17 МГ.

Основные моменты

В июне операторы рынка следили за погодными условиями и состоянием пшеницы в США, где плохое состояние зерновой стало поводом для беспокойств производителей и операторов, одновременно став драйвером уверенного повышательного тренда на чикагской бирже СВОТ. Так, к 6 июня доля посевов яровой пшеницы в хорошем и отличном состоянии составляла 55%, а уже через две недели засуха в ключевых зернопроизводящих центрах, в частности в Северной Дакоте, привела к снижению данного показателя до 40%, что является наихудшим в истории страны.

Перспективы производства пшеницы в Южной Америке также несколько ухудшились, поскольку в конце отчетного месяца наблюдалось существенное отставание от графика темпов сева озимой зерновой в Бразилии из-за избытка влаги на полях и заморозков в Аргентине.

Не очень благоприятная ситуация складывается и в Канаде, где темпы развития посевов пшеницы также ниже прошлогодних в связи с более поздними сроками сева. Кроме того, общая площадь сева под зерновой впервые сократилась в пользу масличных культур, что соответствующим образом отразилось на ценообразовании.

На европейском рынке пшеницы складывалась аналогичная ситуация, обусловленная недостатком осадков и засушливой погодой в ключевых производящих центрах Европы, что уже к 20 июня привело к росту котировок пшеницы на европейской бирже Euronext до максимального уровня за последний год. Такая ситуация, кроме того, привела и к перебоям в работе порта на р. Рейн, затрудняющим экспорт зерна из Восточной Европы. В течение месяца прогнозы будущего урожая в главных европейских центрах неоднократно корректировались в сторону снижения.

Мировые балансы предложения и распределения зерновых, тыс. тонн

	2015/16	2016/17	2017/18	изм. 2017/18-2016/17
Начальные запасы	464 081	491 522	516 582	+5,1%
Производство	1 995 502	2 114 189	2 049 859	-3,0%
Импорт	352 412	351 535	357 680	+1,7%
Общее предложение	2 811 995	2 957 246	2 924 121	-1,1%
Потребление	1 984 063	2 064 143	2 076 566	+0,6%
Экспорт	336 410	376 521	365 381	-3,0%
Общее распределение	2 320 473	2 440 664	2 441 947	+0,1%
Конечные остатки	491 522	516 582	482 174	-6,7%

*Здесь и далее источник: USDA (июнь 2017)
2016/17 и 2017/18 МГ – прогноз*

ПШЕНИЦА

В течение рассматриваемого периода на ключевых мировых площадках отмечался преимущественно повышательный ценовой тренд. К концу июня котировки американской зерновой, так же как и европейской, существенно укрепились.

Котировки пшеницы на чикагской бирже СВОТ в течение июня вновь развивались преимущественно в повышательной динамике, при этом к концу месяца цены на зерновую возросли до максимального уровня за последние 3 года, составив \$188 за тонну против \$157,7 за тонну на конец мая.

Основные факторы ценообразования на рынке пшеницы в США:

- ускоренные темпы сева яровой пшеницы в США и своевременное окончание сева;
- худшее относительно прошлого года состояние посевов американской озимой пшеницы вследствие повышенной влажности в определенных регионах в мае – начале июня;
- медленное развитие посевов яровой пшеницы, которые в начале месяца находились в наихудшем состоянии, начиная с 2002 г.
- повышение аналитиками USDA прогноза мирового урожая пшеницы в 2017/18 МГ на 1,7 млн. тонн – до 739,5 млн. тонн и мировых конечных запасов – до 261,19 (258,28) млн. тонн;

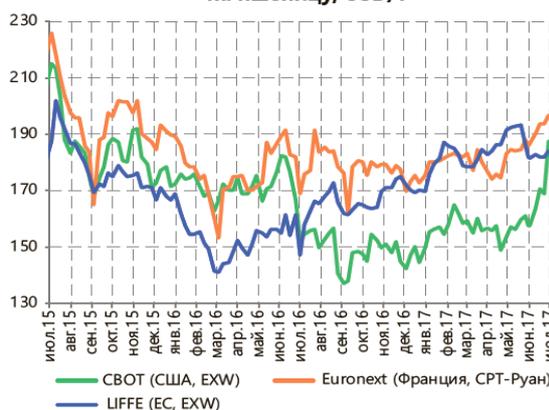
- активные темпы продаж американской пшеницы, которые с начала сезона достигли 7,5 млн. тонн против 6,9 млн. тонн в июне прошлого года;
- засушливые погодные условия, установившиеся во многих зернопроизводящих центрах Великих Равнин с середины июня, что привело к наихудшему за всю историю состоянию посевов яровой пшеницы к концу месяца и значительному росту цен;
- существенное отставание от графика темпов сева озимой пшеницы в Аргентине в регионах, пострадавших от наводнений в весенний период, и снижение минсельхозом страны оценки посевной площади под зерновой на 100 тыс. га – до 5,9 млн. га;
- сокращение посевной площади под пшеницей в Канаде на 3,7% в год в 2017/18 МГ в пользу масличных, что также отразилось на росте котировок;
- отставание от графика сева озимой пшеницы в ключевых производящих центрах Бразилии из-за переувлажненности почвы.

На европейском рынке пшеницы в течение июня также отмечалась в основном повышательная динамика цен. По итогам месяца ближайший (сентябрьский) контракт продукции подорожал до **176,5 евро/т** против 166,75 евро/т в мае.

Пшеница: мировой экспорт, тыс. тонн

Страна	2015/16	2016/17	2017/18	изм. 2017/18-2016/17
ЕС	34 686	27 000	30 500	+13,0%
Россия	25 543	27 500	29 000	+5,5%
США	21 094	28 168	27 216	-3,4%
Канада	22 134	20 000	22 000	+10,0%
Австралия	16 124	24 000	19 000	-20,8%
Украина	17 431	17 800	14 500	-18,5%
Аргентина	9 600	11 200	11 500	+2,7%
Казахстан	7 600	6 800	7 000	+2,9%
Турция	5 531	6 000	6 000	=
Мексика	1 568	1 500	1 400	-6,7%
Сербия	880	1 100	1 100	=
Бразилия	1 059	700	1 000	+42,9%
Китай	729	800	800	=
Парагвай	1 159	700	650	-7,1%
Пакистан	600	700	600	-14,3%
Другие	7 060	6 361	6 284	-1,2%
Всего	172 798	180 329	178 550	-1,0%

Динамика мировых фьючерсных цен на пшеницу, USD/т



Пшеница: мировое производство, тыс. тонн

Страна	2015/16	2016/17	2017/18	изм. 2017/18-2016/17
ЕС	160 480	145 471	150 754	+3,6%
Китай	130 190	128 850	131 000	+1,7%
Индия	86 530	87 000	96 000	+10,3%
Россия	61 044	72 529	69 000	-4,9%
США	56 117	62 859	49 642	-21,0%
Канада	27 594	31 700	28 350	-10,6%
Пакистан	25 100	25 600	26 200	+2,3%
Украина	27 274	26 800	25 000	-6,7%
Австралия	24 168	35 000	25 000	-28,6%
Турция	19 500	17 250	18 000	+4,3%
Аргентина	11 300	17 000	17 500	+2,9%
Иран	15 000	15 500	15 000	-3,2%
Казахстан	13 748	14 985	13 000	-13,2%
Египет	8 100	8 100	8 100	=
Узбекистан	7 200	7 200	7 200	=
Другие	63 638	58 257	59 787	+2,6%
Всего	736 983	754 101	739 533	-1,9%

Пшеница: мировые конечные запасы, тыс. тонн

Страна	2015/16	2016/17	2017/18	изм. 2017/18-2016/17
Китай	97 042	110 792	127 992	+15,5%
США	26 552	31 605	25 156	-20,4%
Россия	5 601	11 130	11 630	+4,5%
ЕС	15 558	11 029	10 533	-4,5%
Индия	14 540	9 536	10 036	+5,2%
Австралия	5 639	8 829	6 979	-21,0%
Канада	5 178	7 163	5 163	-27,9%
Марокко	6 854	4 810	5 110	+6,2%
Пакистан	3 829	4 254	4 484	+5,4%
Алжир	4 357	4 092	4 227	+3,3%
Иран	8 216	6 466	4 066	-37,1%
Египет	4 607	3 957	3 507	-11,4%
Сауд. Аравия	3 370	3 395	3 370	-0,7%
Казахстан	2 559	3 934	3 084	-21,6%
Бангладеш	2 060	2 135	2 435	+14,1%
Другие	36 609	33 299	33 420	+0,4%
Всего	242 571	256 426	261 192	+1,9%

Ценообразование на европейском рынке пшеницы зависело от следующих факторов:

- влияние рынка американской пшеницы;
- установившийся повышенный температурный режим при нехватке осадков во Франции и многих других регионах Западной Европы;
- повышение аналитиками Еврокомиссии прогноза производства в ЕС в 2017/18 МГ до 141,3 (141,9) млн. тонн, а также средней урожайности зерновой до 51,9 (60,5) ц/га;
- активизация спроса на европейскую пшеницу, в частности крупные партии, законтрактованные на тендерах Алжиром и Саудовской Аравией, оказали поддержку ценам в начале месяца; худшее относительно прошлого сезона состояние посевов французской пшеницы из-за засухи;
- улучшение состояния посевов яровой пшеницы в Канаде к концу июня в результате стабилизации погодных условий;

- спад активности на рынке к концу месяца вследствие периода межсезонья и ожиданий первых показателей сбора урожая в ключевых европейских центрах;
- снижение аналитиками Strategie Grains прогноза производства пшеницы во Франции в 2017/18 МГ на 1,6 млн. тонн – до 35,6 млн. тонн;
- колебания курса евро.

В июле в центре внимания операторов рынка и мировых аналитиков будут погодные условия в США (зерновая на данный момент страдает от интенсивной засухи) и развитие и состояние озимой пшеницы, также существенное отставание темпов сева пшеницы в Бразилии и Аргентине из-за неблагоприятной погоды. Кроме того, мировые эксперты будут следить за состоянием пшеницы в Канаде и уборкой урожая в Европе, в особенности Восточной, где на данный момент установилась неблагоприятная для посевов засушливая погода, обуславливая понижение прогноза урожая.

ФУРАЖНЫЕ ЗЕРНОВЫЕ

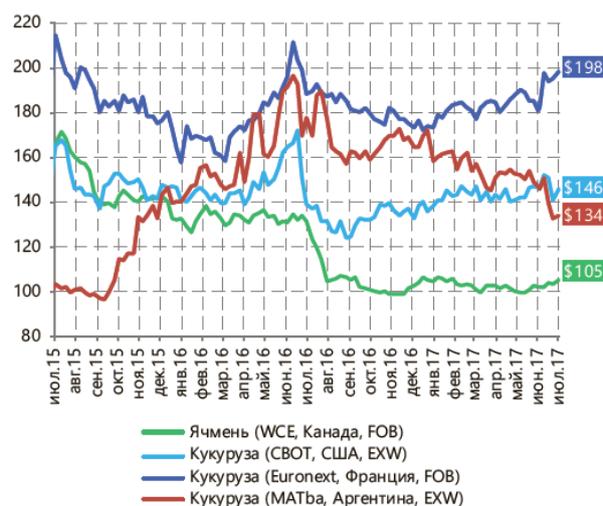
Ячмень: мировое производство, тыс. тонн

Страна	2015/16	2016/17	2017/18	Изм. 2017/18-2016/17
ЕС	62 095	60 000	59 500	-0,8%
Россия	17 083	17 547	17 000	-3,1%
Австралия	8 593	13 000	8 000	-38,5%
Канада	8 226	8 800	7 600	-13,6%
Украина	8 751	9 900	7 400	-25,3%
Турция	7 400	4 750	5 500	+15,8%
США	4 750	4 339	3 462	-20,2%
Аргентина	4 940	3 300	3 400	+3,0%
Иран	3 000	3 000	2 900	-3,3%
Казахстан	2 675	3 231	2 500	-22,6%
Китай	1 870	2 000	2 100	+5,0%
Эфиопия	1 950	2 050	2 070	+1,0%
Марокко	3 400	620	2 000	в 3,3 раза
Беларусь	1 849	2 100	1 900	-9,5%
Индия	1 613	1 900	1 700	-10,5%
Другие	11 053	10 506	10 440	-0,6%
Всего	149 248	147 043	137 472	-6,5%

Ячмень: мировой экспорт, тыс. тонн

Страна	2015/16	2016/17	2017/18	Изм. 2017/18-2016/17
ЕС	10 786	5 400	7 000	+29,6%
Австралия	5 744	8 700	6 000	-31,0%
Украина	4 412	5 500	3 600	-34,5%
Россия	4 241	3 200	3 500	+9,4%
Аргентина	3 077	2 200	2 000	-9,1%
Канада	1 193	1 400	1 100	-21,4%
Казахстан	804	1 000	600	-40,0%
США	235	109	109	=
Молдова	65	60	75	+25,0%
Уругвай	42	50	70	+40,0%
Индия	81	5	50	в 10 раз
Сербия	54	60	50	-16,7%
Беларусь	31	-	10	-
Турция	-	20	5	-75,0%
Другие	3	-	-	-
Всего	30 768	27 714	24 169	-12,8%

Динамика мировых фьючерсных цен на фуражные зерновые, USD/т



Ячмень: мировые конечные запасы, тыс. тонн

Страна	2015/16	2016/17	2017/18	Изм. 2017/18-2016/17
ЕС	6 060	5 660	4 760	-15,9%
Сауд. Аравия	4 059	4 044	2 729	-32,5%
США	2 223	2 033	1 620	-20,3%
Канада	1 443	1 818	1 118	-38,5%
Россия	836	1 433	1 083	-24,4%
Алжир	1 290	1 140	890	-21,9%
Украина	909	914	619	-32,3%
Австралия	669	1 669	569	-65,9%
Турция	961	391	536	+37,1%
Иран	1 118	818	418	-48,9%
Индия	246	491	361	-26,5%
Аргентина	603	303	303	=
Япония	351	313	255	-18,5%
Китай	541	541	241	-55,5%
Эфиопия	173	223	238	+6,7%
Другие	3 909	2 542	1 985	-21,9%
Всего	25 391	24 333	17 725	-27,2%

ПРОГНОЗЫ

Аналитики USDA в своем июньском отчете повысили прогноз мирового производства пшеницы в 2017/18 МГ до 739,5 млн. тонн против 737,8 млн. тонн, озвученных ранее, что, однако, на 14,6 млн. тонн ниже показателя 2016/17 МГ (754 млн. тонн). Прогноз конечных запасов зерновой в мире в 2017/18 МГ озвучивается на уровне 261,2 (258,3; 256,4) млн. тонн.

Прогноз экспорта пшеницы (включая продукты переработки) в новом сезоне озвучивается на уровне 181,3 млн. тонн, что на 1,8 млн. тонн выше результата текущего сезона (179,5 млн. тонн).

Согласно обновленному прогнозу аналитиков USDA, объем производства кукурузы в мире в сезоне-2017/18 составит 1,031 млрд. тонн, что ниже озвученного ранее показателя (1,033 млрд. тонн) и уровня текущего МГ (1,067 млрд. тонн). Эксперты ожидают конечные запасы кукурузы в мире в сезоне-2017/18 на уровне 194,3 млн. тонн (-1 млн. тонн к предыдущему прогнозу), что значительно ниже показателя 2016/17 МГ (224,5 млн. тонн).

Прогноз экспорта зерновой в новом сезоне составил 150 млн. тонн, что на 1 млн. тонн выше озвученного ранее показателя и на 4 млн. тонн – результата 2016/17 МГ.

Урожай ячменя в мире в 2017/18 МГ озвучивается на уровне 137,4 млн. тонн, что выше предыдущего прогноза (136,9 млн. тонн) и ниже показателя годом ранее (147 млн. тонн).

Прогноз мировых конечных запасов зерновой в текущем сезоне был пересмотрен в сторону повышения до 17,7 (17,5) млн. тонн, что, однако, будет существенно ниже показателя текущего сезона (24,3 млн. тонн).

Экспорт продукции в 2017/18 МГ может составить 24,7 (24,4; 28) млн. тонн.

В 2017 г. Иран сохранит объем производства пшеницы на уровне 3,5 млн. тонн, что примерно на 25% превышает средний показатель для страны за последние 5 лет. Такой прогноз в обновленном квартальном отчете озвучили аналитики Продовольственной и сельскохозяйственной организации ООН (FAO). Достижение указанного показателя, которое во многом будет определяться ожидаемыми благоприятными погодными условиями на территории страны, позволит Ирану сохранить второе место (после Турции) по объемам производства пшеницы среди государств региона.

Согласно прогнозу Ассоциации сельскохозяйственных кооперативов Испании, в 2017/18 МГ урожай зерновых в стране снизится на 35% в сравнении с показателем текущего сезона и может стать минимальным для страны за последние 27 лет (15,2 млн. тонн). При этом производство мягкой пшеницы в сезоне сократится до 3,7 млн. тонн против 7,2 млн. тонн в прошлом году, твердой – до 1,12 (1,18) млн. тонн. Урожай кукурузы составит 3,2 (3,5) млн. тонн, однако наибольшее снижение ожидается в сегменте ячменя – до 5,73 (9,4) млн. тонн. Причиной сокращения валового сбора станет низкая урожайность зерновых, обусловленная засухой.

Согласно оценке аналитиков FAS USDA, благодаря хорошим погодным условиям в период развития как первого, так и второго урожая кукурузы ее валовой сбор в Бразилии в 2016/17 МГ составит рекордные 95 млн. тонн, что на 30% превзойдет уровень прошлого сезона. Общий потенциал производства зерновой на данный момент выглядит очень обнадеживающе, несмотря на то, что власти могут столкнуться с проблемой дефицита зернохранилищ в стране ввиду высокого урожая как кукурузы, так и соевых бобов.

КАЗАХСТАН: РЫНОК ПШЕНИЦЫ В I КВАРТАЛЕ 2017 ГОДА

Замедление темпов экспорта казахстанской пшеницы, несмотря на близкое завершение маркетингового года, обусловило очередные понижающие корректировки ее экспортного потенциала в прогнозных балансах предложения и распределения в 2016/17 МГ. Так, по оценкам аналитиков ИА «АПК-Информ», объемы экспорта пшеницы из Казахстана за январь-март 2016/17 МГ сократились на 24% относительно показателя за аналогичный период сезона-2015/16.

Также в этом обзоре приведен прогнозный баланс предложения и распределения казахстанской пшеницы в 2017/18 МГ.

ПШЕНИЦА

Основные моменты

- Оценка валового сбора пшеницы в 2016/17 МГ, как и ранее, составляет **15 млн. тонн**, что на 9% превышает показатель урожая 2015 г. (13,7 млн. тонн). **Первый прогноз** валового сбора культуры в 2017/18 МГ составляет **13 млн. тонн**, что на 12,8% меньше показателя текущего сезона. Снижение валового сбора обусловлено в основном сокращением по-

казателю 2015/16 МГ), а на кормовые – 2,0 млн. тонн, что на 2,6% больше показателя предыдущего сезона. В 2017/18 МГ внутреннее потребление пшеницы в Казахстане прогнозируется на уровне сезона-2016/17 – **9,9 млн. тонн**. В структуре внутреннего потребления в будущем сезоне ожидается, что продовольственное использование зерновой будет на

Баланс спроса и предложения пшеницы в Казахстане, тыс. тонн

	2015/16	2016/17	2017/18	Изменение	
				2016/17-2015/16	2017/18-2016/17
Начальные запасы	4530	4356	5301	-3,8%	+21,7%
Посевная площадь, тыс. га	11771	12431	12000	+5,6%	-3,5%
Уборочная площадь, тыс. га	11571	12373	11880	+6,9%	-4,0%
Урожайность, ц/га	11,9	12,1	11,0	+1,9%	-9,2%
Валовой сбор	13748	14985	13068	+9,0%	-12,8%
Импорт	100	50	50	-50,0%	=
Общее предложение	18378	19391	18419	+5,5%	-5,0%
Потребление:					
продовольственное	4780	4820	4800	+0,8%	-0,4%
кормовое	1950	2000	2100	+2,6%	+5,0%
семена	2490	2400	2350	-3,6%	-2,1%
потери	370	390	370	+5,4%	-5,1%
другое	280	280	280	=	=
Экспорт	4152	4200	4100	+1,2%	-2,4%
Общее распределение	14022	14090	14000	+0,5%	-0,6%
Конечные запасы	4356	5301	4419	+21,7%	-16,6%
Конечные остатки / распределение	31%	38%	32%		

севных площадей под пшеницей на фоне реализации государственной программы о диверсификации посевных площадей.

- **Общее предложение** пшеницы в Казахстане в 2016/17 МГ также оставлено без изменений и оценивается в 19,4 млн. тонн (+5,5% к показателю 2015/16 МГ). В 2017/18 МГ **общее предложение** зерновой культуры в Казахстане прогнозируется на уровне **18,4 млн. тонн**, что на 5% уступает прогнозному показателю текущего сезона.

- Прогноз **внутреннего потребления** пшеницы в 2016/17 МГ также оставлен без изменений и составляет 9,89 млн. тонн, что соответствует показателю предыдущего сезона. Прогнозируется, что из общего объема внутреннего потребления на продовольственные цели будет использовано 4,8 млн. тонн (+0,8% к

Здесь и далее: оценки и прогнозы АПК-Информ (апрель 2017 г.)

уровне текущего сезона (4,8 млн. тонн). На кормовые цели может быть использовано 2,1 млн. тонн зерна (+5%).

- **Экспортный потенциал** рынка казахстанской пшеницы в 2016/17 МГ при апрельских корректировках **понижен до 4,2 млн. тонн**, что всего на 1,4% выше показателя 2015/16 МГ (4,1 млн. тонн). Экспортный потенциал в 2017/18 МГ оценивается в **4,1 млн. тонн**, что на 2,4% меньше показателя текущего сезона.

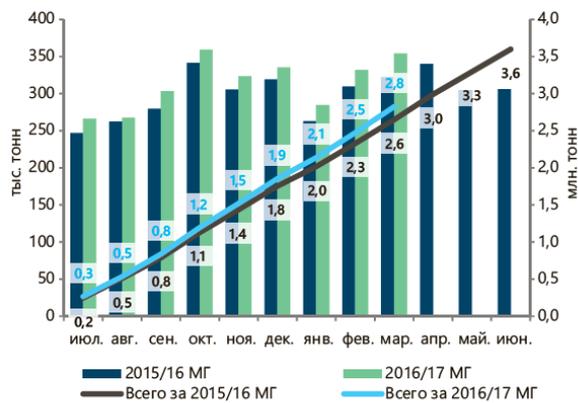
- При указанном распределении оценка **конечных запасов** в 2016/17 МГ повышена до **5,3 млн. тонн** (+21,7% к показателю 2015/16 МГ). Переходящие запасы 2017/18 МГ прогнозируются на уровне **4,4 млн. тонн**, что на 16,6% уступает показателю текущего сезона.

Согласно данным официальной статистики, в январе-марте 2017 г. объем производства пшеничной муки составил 970 тыс. тонн, что на 9% выше уровня переработки в январе-марте 2016 г. (894 тыс. тонн).

Всего за 9 месяцев 2016/17 МГ производство пшеничной муки в Казахстане составило 2,82 млн. тонн, что на 7% превышает показатель за аналогичный период сезона-2015/16.

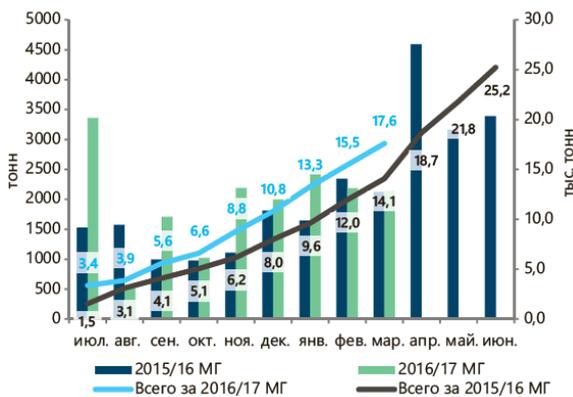
Производство муки в 2016/17 МГ ожидается на уровне 3,8 млн. тонн, что на 4% превысит результат сезона-2015/16.

Производство пшеничной муки в Казахстане



Источник: Агентство РК по статистике

Производство крупяной продукции из пшеницы в Казахстане

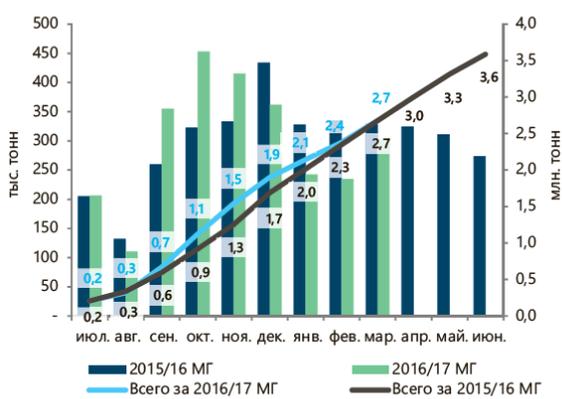


Источник: Агентство РК по статистике

Производство круп из пшеницы по итогам января-марта 2017 г. увеличилось на 12% по сравнению с показателем за аналогичный период 2016 г. и составило 6,8 тыс. тонн.

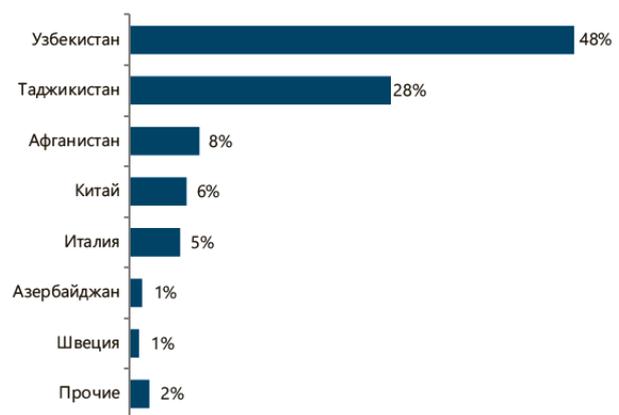
За июль-март 2016/17 МГ объем производства круп из пшеницы составил 17,6 тыс. тонн, что на 25% превышает показатель за аналогичный период сезона-2015/16.

Динамика экспорта пшеницы из Казахстана*



* Данные без учета поставок в рамках Таможенного союза
Источник: Комитет таможенного контроля МФ РК

Казахстан: география экспорта пшеницы в июле-марте 2016/17 МГ, тыс. тонн



По итогам июля-марта 2016/17 МГ экспорт пшеницы составил 2,7 млн. тонн, что соответствует показателю за аналогичный период 2015/16 МГ. Согласно данным Комитета таможенного контроля МФ РК, за март 2017 г. на мировой рынок было поставлено 300 тыс. тонн казахстанской пшеницы, что на 28% больше февральского показателя (235 тыс. тонн), но при этом на 9% ниже объема поставок в марте 2016 г. (328 тыс. тонн).

Основными импортерами казахстанской пшеницы по итогам июля-марта 2016/17 МГ традиционно стали Узбекистан (1,287 тыс. тонн) и Таджикистан (757 тыс. тонн). ТОП-3 замыкает Афганистан, на долю которого пришлось 8% (202 тыс. тонн) поставок зерновой из Казахстана.

Ценовые тенденции

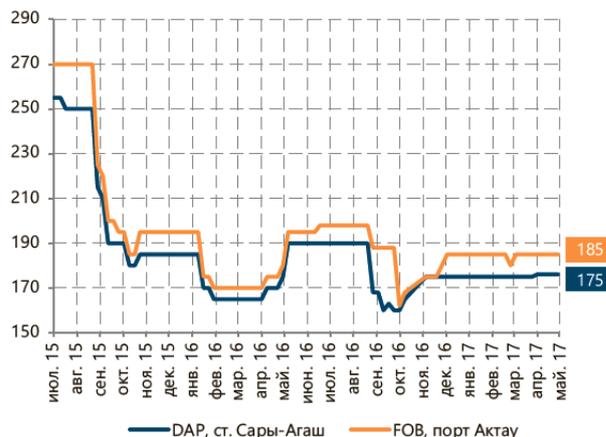
На протяжении **января** т.г. в сегменте **продовольственной пшеницы** отмечались умеренные темпы торгово-закупочной деятельности, что было вызвано сезонным фактором. При этом в ряде областей цены на зерно незначительно снижались. Потребители, сформировавшие запасы сырья для работы в долгосрочной перспективе, считали целесообразным постепенно снижать закупочные цены. Так, к концу января цены спроса на продовольственную пшеницу варьировались в пределах 47-58 тыс. тенге/т EXW (в зависимости от качественных характеристик зерновой).

На экспортном рынке на погранпереходе Сары-Агаш отмечалось снижение максимальных цен предложения на пшеницу 3 класса, что было вызвано снижением спроса со стороны импортеров. Вместе с тем, цены предложения на зерновую 4 класса оставались относительно стабильными. Так, к концу месяца цены предложения на пшеницу 3 класса варьировались в пределах 170-180 и 180-200 USD/т DAP и FOB соответственно.

В течение **февраля** на рынке пшеницы отмечалась незначительная активизация торгово-закупочной деятельности. Сельхозпроизводители, нуждаясь в пополнении оборотных средств, активизировали реализацию небольших партий зерновой. Потребители, как и ранее, формировали запасы сырья по мере необходимости, при этом снижая закупочные цены на пшеницу, считая установившиеся цены предложения неприемлемо высокими, а также ввиду валютного фактора. Так, к концу месяца закупочные цены на пшеницу 3 класса озвучивались в пределах 45-57 тыс. тенге/т EXW (в зависимости от качественных характеристик зерновой).

На экспортном рынке на погранпереходе Сары-Агаш в течение февраля фиксировались разнонаправленные ценовые тенденции. Так, в начале отчетного периода цены предложения на зерновую 3 класса незначительно снижались вследствие невысокого спроса покупателей.

Динамика экспортных цен на пшеницу 3 класса в Казахстане, USD/т



Источник: мониторинг ИА «АПК-Информ»

Наряду с этим, к концу февраля т.г. цены предложения на вышеуказанную зерновую выросли до 169-178 USD/т DAP ввиду укрепления казахстанского тенге по отношению к доллару США. Стоит отметить, что в порту Актау цены не претерпевали существенных изменений и оставались преимущественно декларативными.

В **марте** в сегменте продовольственной пшеницы не фиксировалось существенных ценовых изменений. Многие покупатели сообщали о том, что закупали зерновую по мере необходимости партиями небольших объемов, существенно не меняя цен спроса. Отметим, что небольшие партии данной культуры поступали на рынок в достаточном количестве по ранее установившимся отпускным ценам.

При этом на экспортном рынке пшеницы на погранпереходе Сары-Агаш фиксировался рост цен, обусловленный активизацией спроса со стороны основных импортеров. Так, к концу отчетного периода цены предложения на зерновую 3 класса варьировались в пределах 173-180 USD/т DAP. В порту Актау не отмечалось ценовых корректировок на фоне низкой торгово-закупочной активности.

Факторы влияния на рынок пшеницы Казахстана в краткосрочной перспективе

- **Высокие запасы** зерновой культуры будут оказывать давление на развитие ценовой ситуации.
- Спрос со стороны **основных импортеров** окажет влияние на формирование цен на пшеницу в ближайшей перспективе.
- Сохранится влияние **нестабильности национальной валюты** на развитие ситуации на внутреннем рынке, от курса тенге будет также зависеть конкурентоспособность казахстанской зерновой на экспортном рынке.
- **Максимальные цены** на пшеницу на внутреннем рынке будут **снижаться** вследствие необходимости для аграриев пополнить оборотные средства.

МИРОВОЙ РЫНОК МАСЛИЧНЫХ КУЛЬТУР И ПРОДУКТОВ ПЕРЕРАБОТКИ 2016/2017

В июне на мировом рынке масличных преобладала уверенная повышательная тенденция, что было особенно характерно для развития сегмента сои, тогда как тенденции на рынке продуктов переработки масличных были разнонаправленными с характерным повышательным трендом для соевого масла и понижательной динамикой для других растительных масел.

Основные моменты

В июне операторы рынка следили за посевной кампанией сои в США, которая завершилась досрочно, однако развитие посевов шло медленнее прошлогоднего уровня, и общее состояние посевов также было не очень хорошим в связи с перепадами температуры, когда на смену холодному циклону в мае во многих производящих центрах масличной установилась засушливая погода. Существенную поддержку ценам в конце месяца оказала и публикация квартального отчета USDA, согласно которому итоговый показатель посевных площадей под масличной оказался ниже прогнозируемых. В свою очередь, в Канаде, напротив, наблюдалась обратная тенденция, где посевные площади под масличными (соя и канола) впервые увеличились за счет пшеницы. Тем временем оценка производства сои в Бразилии обновлена до нового рекорда – 113,9 (113) млн. тонн, при этом местные фермеры активизировали темпы продаж своего урожая, в результате чего итоговый объем экспорта превзошел уровень прошлого месяца на 1,8 млн. тонн. Также стоит отметить возможное введение экспортного налога на сою в Парагвае, что может ограничить экспортный потенциал четвертого крупнейшего поставщика сои на мировой рынок в текущем сезоне. Погодные условия в ЕС в середине месяца несколько улучшились в связи с локальными осадками, однако ситуация в целом остается неблагоприятной.

На рынке **растительных масел** в течение июня наблюдались разнонаправленные ценовые тенденции с преобладанием ярко выраженного повышательного тренда для соевого масла и шрота, обусловленного тенденцией на площадке сои. В то же время на рынке других растительных масел наблюдалась волатильность цен, завершившаяся снижением. Несмотря на поступательное увеличение производства пальмового масла, активность торговли, по прогнозам мировых аналитиков, все же будет ограниченной вплоть до начала октября. Несмотря на рекордный урожай соевых бобов в **Бразилии** и **США**, предложение соевого масла на мировом рынке остается ограниченным ввиду недостаточной переработки в **Аргентине**, ключевом производителе продукции. Неблагоприятная ситуация сложилась в масличном комплексе **Индии**, где цены на масличные и продукты их переработки в прошедшем месяце опустились ниже гарантированного правительством уровня. В результате после ряда протестов ассоциация маслопереработчиков Индии (SEA) обратилась к государству с требованием повысить пошлину на импорт сырых растительных масел с 7,5 до 20%, а на переработанные - с 12,5 до 35%. Указанное повышение должно быть осуществлено в целях увеличения объемов внутренней переработки масличных культур и защиты интересов фермеров.

Мировые балансы предложения и распределения масличных, тыс. тонн

Наименование	2015/16	2016/17	2017/18	изм. 2017/18-2016/17
Начальные запасы	92 890	90 069	104 280	+15,8%
Производство	521 215	570 190	573 026	+0,5%
Импорт	153 915	162 264	170 138	+4,9%
Общее предложение	768 020	822 523	847 444	+3,0%
Потребление	524 956	551 256	571 697	+3,7%
Экспорт	152 995	166 987	172 245	+3,1%
Общее распределение	677 951	718 243	743 942	+3,6%
Конечные остатки	90 069	104 280	103 502	-0,7%

Источник здесь и далее: USDA (июнь 2017 г.)
2016/17 и 2017/18 МГ – прогноз

МАСЛИЧНЫЕ

В течение рассматриваемого периода на мировом рынке масличных преобладала повышательная ценовая тенденция. По итогам июня ближайший фьючерс соевых бобов на бирже CBOT, как и ранса на Euronext, ощутило укрепил свои позиции.

В июне котировки **соевых бобов** на чикагской бирже CBOT проявили волатильность в развитии с

уклоном в сторону повышения. К концу месяца ближайший (июльский) контракт соевых бобов на американской бирже подорожал до **\$346,2** за тонну против **\$336,6** на конец мая.

Основные факторы, влияющие на ценообразование на рынке сои:

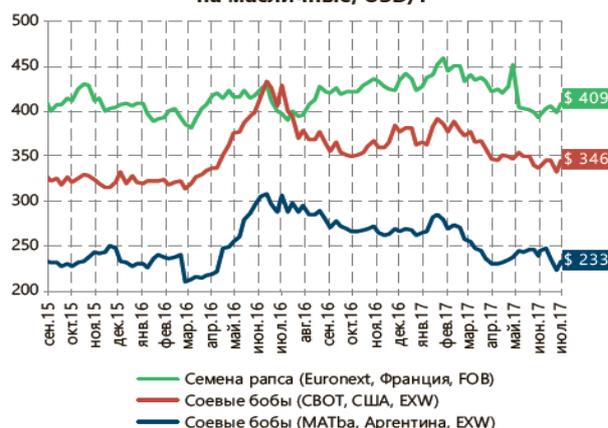
- ускоренные темпы сева сои в США, что привело к досрочному завершению посевной кампании в стране;
- поступление на рынок крупных партий бразильской масличной;
- активный спрос на сою, демонстрируемый в текущем сезоне Китаем;
- повышение аналитиками Conab прогноза производства сои в Бразилии в текущем сезоне до 113,92 (113) млн. тонн;
- повышательная динамика, наблюдаемая на площадках пшеницы и кукурузы, что также отразилось на ценообразовании американской масличной;
- худшее относительно прошлого года состояние посевов американской сои ввиду холодного циклона в мае и установившейся впоследствии засушливой погоды;
- активизация темпов продаж бразильскими фермерами урожая сои в середине месяца на фоне роста внутренних цен на масличную ввиду стабилизации курса национальной валюты;
- медленное развитие посевов американской масличной в определенных производящих центрах, в частности в Индиане, где в хорошем и отличном состоянии к середине месяца находилось лишь 52% посевов против 73% в прошлом году;
- прогнозы относительно более высокой, чем ожидалось, оценки площади сева сои в США по итогам завершения посевной кампании;
- увеличение посевной площади под канолой в Канаде до 22,4 млн. акров против 20,4 млн. акров в прошлом году за счет пшеницы;
- рост экспортных отгрузок бразильской сои по итогам месяца до 9,5 млн. тонн против 7,7 млн. тонн в прошлом году;
- задержка посевной кампании сои в Индии ввиду недостатка осадков.

Для ближайшего контракта **рапса** на бирже **Euronext** в течение месяца также были характерны смешанные тенденции в ценовом развитии, однако преимущественно котировки масличной укрепились. К концу июня августовский контракт рапса составил **362** евро/т против **353** евро/т на конец мая.

Основные факторы, определяющие формирование цен на рынке рапса:

- ценообразование на площадке сои как конкурентной масличной;
- неопределенные перспективы рапса в ЕС ввиду засушливых погодных условий в ключевых

Динамика мировых фьючерсных цен на масличные, USD/т



европейских центрах производства (Германия, Франция);

- снижение аналитиками Еврокомиссии прогноза производства рапса в ЕС до 21,9 (22,2) млн. тонн;
- отставание от графика полевых работ по севу канолы в Канаде из-за переувлажненности почвы в ключевых центрах;
- влияние рынка нефти, а также пальмового масла;
- неблагоприятное изменение погодных условий в Канаде и Австралии, где в начале месяца также установилась засушливая погода, что не способствовало севу масличной;
- прогнозируемое увеличение валового сбора европейского рапса до 21,9 млн. тонн в 2017/18 МГ против 19,7 млн. тонн сезоном ранее согласно оценкам FranceAgrimer;
- продолжительная засуха в Европе, что неблагоприятно сказывалось на развитии посевов рапса;
- улучшение погодных условий к середине месяца в Канаде на фоне прошедших дождей;
- начало уборочной кампании рапса в отдельных странах, в частности в Румынии и Франции.

В июле внимание мировых аналитиков будет приковано к развитию посевов соевых бобов в США, где масличная частично входит в стадию цветения, что делает ее особенно уязвимой к неблагоприятным климатическим условиям. Погодный фактор оказывает решающее влияние на формирование и будущего урожая мирового рапса, в связи с чем операторы рынка продолжат отслеживать ситуацию с повышенной температурой в Европе, а также Австралии. Конкуренция за рынки сбыта между США, Бразилией и Аргентиной, где завершилась уборка сои, также останется в центре внимания мирового масличного рынка.

Соевые бобы: мировое производство, тыс. тонн

Страна	2015/16	2016/17	2017/18	изм. 2017/18- 2016/17
США	106 857	117 208	115 802	-1,2%
Бразилия	96 500	114 000	107 000	-6,1%
Аргентина	56 800	57 800	57 000	-1,4%
Китай	11 785	12 900	13 800	+7,0%
Индия	6 929	11 500	11 500	=
Парагвай	9 200	10 300	9 400	-8,7%
Канада	6 371	6 550	8 400	+28,2%
Украина	3 932	4 280	4 600	+7,5%
Россия	2 707	3 134	3 300	+5,3%
Уругвай	2 208	3 400	3 000	-11,8%
Боливия	2 370	2 107	3 000	+42,4%
ЕС	2 317	2 418	2 450	+1,3%
ЮАР	742	1 235	1 100	-10,9%
Нигерия	675	675	675	=
Индонезия	580	565	540	-4,4%
Другие	2 881	3 239	3 104	-4,2%
Всего	312 854	351 311	344 671	-1,9%

Подсолнечник: мировое производство, тыс. тонн

Страна	2015/16	2016/17	2017/18	изм. 2017/18- 2016/17
Украина	11 900	13 750	14 000	+1,8%
Россия	9 173	10 858	11 000	+1,3%
ЕС	7 720	8 386	8 600	+2,6%
Аргентина	2 700	3 450	3 400	-1,4%
Китай	2 698	2 800	2 850	+1,8%
Турция	1 100	1 320	1 425	+8,0%
США	1 326	1 204	1 017	-15,5%
ЮАР	755	855	930	+8,8%
Казахстан	534	755	750	-0,7%
Сербия	450	650	550	-15,4%
Молдова	525	450	450	=
Мьянма	390	390	390	=
Боливия	345	64	360	в 5,6 раза
Индия	320	275	270	-1,8%
Бразилия	63	82	112	+36,6%
Другие	511	462	473	+2,4%
Всего	40 510	45 751	46 577	+1,8%

Подсолнечник: мировой экспорт, тыс. тонн

Страна	2015/16	2016/17	2017/18	изм. 2017/18- 2016/17
ЕС	426	400	350	-12,5%
Китай	286	300	300	=
Аргентина	306	118	300	+154,2%
Украина	83	220	250	+13,6%
Молдова	316	250	230	-8,0%
Казахстан	163	200	180	-10,0%
Сербия	134	180	150	-16,7%
Россия	104	225	150	-33,3%
США	100	84	104	+23,8%
Турция	42	40	50	+25,0%
Канада	29	30	20	-33,3%
Всего	2 003	2 063	2 101	+1,8%

Соевые бобы: мировой экспорт, тыс. тонн

Страна	2015/16	2016/17	2017/18	изм. 2017/18- 2016/17
Бразилия	54 383	62 400	63 500	+1,8%
США	52 688	55 792	58 513	+4,9%
Аргентина	9 920	8 500	8 500	=
Канада	4 234	4 400	5 800	+31,8%
Парагвай	5 310	6 300	5 500	-12,7%
Уругвай	2 100	3 070	2 850	-7,2%
Украина	2 369	2 900	2 800	-3,4%
Боливия	90	10	400	в 40 раз
Россия	456	350	350	=
Индия	134	200	250	+25,0%
ЕС	144	200	200	=
Всего	132 215	144 605	149 061	+3,1%

Рапс: мировое производство, тыс. тонн

Страна	2015/16	2016/17	2017/18	изм. 2017/18- 2016/17
ЕС	21 997	20 397	21 100	+3,4%
Канада	18 377	18 500	21 000	+13,5%
Китай	14 931	13 500	13 100	-3,0%
Индия	5 920	7 091	7 200	+1,5%
Австралия	2 944	4 100	3 700	-9,8%
Украина	1 744	1 250	2 100	+68,0%
США	1 306	1 404	1 469	+4,6%
Россия	1 001	997	1 000	+0,3%
Иран	340	340	340	=
Беларусь	300	300	300	=
Бангладеш	230	230	230	=
Казахстан	138	170	225	+32,4%
Чили	212	180	220	+22,2%
Пакистан	215	200	190	-5,0%
Парагвай	90	84	80	-4,8%
Другие	303	311	321	+3,2%
Всего	70 048	69 054	72 575	+5,1%

Рапс: мировой экспорт, тыс. тонн

Страна	2015/16	2016/17	2017/18	изм. 2017/18- 2016/17
Канада	10 282	10 400	10 700	+2,9%
Австралия	1 985	3 200	3 100	-3,1%
Украина	1 437	1 050	1 350	+28,6%
ЕС	344	350	350	=
США	174	116	130	+12,1%
Россия	32	70	60	-14,3%
Казахстан	28	45	50	+11,1%
Аргентина	40	41	40	-2,4%
Молдова	24	35	36	+2,9%
Парагвай	25	25	22	-12,0%
Чили	6	3	3	=
Всего	14 378	15 335	15 841	+3,3%

Прогнозы

Эксперты **USDA** в июньском отчете озвучили прогноз урожая **соевых бобов** в 2017/18 МГ в мире на уровне 344,7 млн. тонн против 351,3 в текущем МГ. Прогноз **экспорта** культуры составил 149,06 млн. тонн против 144,6 в 2016/17 МГ.

Прогноз конечных **запасов** масличной в новом сезоне был повышен на 3,4 млн. тонн – до 92,2 млн. тонн, что на 1 млн. тонн ниже показателя сезоном ранее (93,2 млн. тонн).

Производство **рапса** в 2017/18 МГ озвучивается экспертами на уровне 72,5(69,05; 70,04)млн. тонн, **подсолнечника** – 46,6 (45,7; 40,5) млн. тонн.

Аналитики **Oil World** прогнозируют **урожай сои** в мире в 2017/18 МГ на уровне 343,7 млн. тонн, что на 5,6 млн. тонн будет ниже показателя текущего МГ – 349,3 млн. тонн. Прогноз урожая **рапса** составил 64,6 млн. тонн против 63,2 млн. тонн в 2016/17 МГ, **подсолнечника** – 47,9 (48,9) млн. тонн.

В 2017/18 МГ объем переработки **соевых бобов** в **Бразилии** достигнет рекордных 41 млн. тонн, что приведет к максимальным за все время наблюдений объемам производства соевого масла и шрота, прогнозируют аналитики Ассоциации производителей растительных масел Бразилии (Abiove). В частности, объемы выпуска бразильского **соевого масла** в следующем сезоне ожидаются на уровне 8,1 млн. тонн, соевого шрота – 31,1 млн. тонн.

По результатам уборки **соевых бобов** в **ЮАР** общий урожай масличной в стране в 2017/18 МГ может достичь рекордных для страны 1,23 млн. тонн, ожидают аналитики **Oil World**. Такие прогнозы сделаны с учетом того, что показатели средней урожайности масличной уже превосходят среднегодовые результаты последних 5 лет. С учетом реализации такого прогноза в 2017/18 МГ ЮАР может сократить закупки соевых бобов на внешних рынках до 40 (274) тыс. тонн и нарастить их экспорт до 50 (7) тыс. тонн. Внутренняя переработка сои возрастет на 15% в год – до 980 тыс. тонн.

Согласно официальным прогнозам минсельхоза, в 2016/17 МГ урожай **соевых бобов** в **Уругвае** составит рекордные 3,3 млн. тонн, что практически на 51% превысит результат прошлого сезона за счет максимального расширения посевных площадей – 1,1 млн. га и высокой урожайности масличной, которая по итогам сезона, как ожидается, может составить 43,8 бушеля/акр, что на 56% превысит уровень 2015/16 МГ.

Аналитики агентства **Oil World** повысили прогноз производства **рапса в странах ЕС-28** в 2017/18 МГ на 0,4 млн. тонн – до 21,4 млн. тонн, что остается вторым минимальным результатом за последние 4 сезона. Повышательная корректировка была сделана за счет Германии и Франции, в которых урожай возрастет до 4,93 (4,62) млн. тонн и 4,77 (4,72) млн. тонн соответственно. Перспективы производства масличной несколько повышены и для ряда других стран, в частности Польши и Великобритании.

В 2017/18 МГ **Китай**, по прогнозам аналитиков **Oil World**, может стать крупнейшим импортером семян **рапса** на фоне непрерывного сокращения внутреннего валового сбора, начиная с 2013 г. Ежегодное сокращение посевных площадей под масличной приведет к необходимости в дополнительном импорте 4-4,5 млн. тонн рапса на внешних рынках. Важным фактором итогового показателя закупок станут мировые экспортные цены, которые будут формироваться под влиянием итогового показателя производства в Австралии и Канаде.

В 2017/18 МГ валовой сбор семян **рапса** в **Иране** составит порядка 220 тыс. тонн, прогнозирует заместитель министра сельскохозяйственного развития страны. Добиться такого результата планируется за счет расширения посевных площадей под масличной до 250-300 тыс. га против 150 тыс. га в текущем МГ.

РЫНОК МАСЛИЧНЫХ КУЛЬТУР КАЗАХСТАНА

В текущем обзоре приведены первые прогнозные балансы предложения и распределения ключевых масличных культур Казахстана – подсолнечника и льна. Так, посевные площади масличных в 2017 г., согласно официальным данным, увеличились на 17% относительно показателя предыдущего сезона и составили 2377,5 тыс. га, что является рекордом для Республики Казахстан. Тем не менее, валовой сбор семян масличных во многом будет зависеть от погодных условий, в частности от ожидаемых летом высоких температур.

ДИНАМИКА ИЗМЕНЕНИЯ ПОСЕВНЫХ ПЛОЩАДЕЙ МАСЛИЧНЫХ КУЛЬТУР

С целью выполнения Государственной программы развития АПК Казахстана между МСХ РК, АО «НУХ «КазАгро», НАО «Национальный аграрный научно-образовательный центр» и акиматами областей в марте 2017 г. были подписаны меморандумы о сотрудничестве. Целью меморандумов является разработка структуры посевных площадей сельскохозяйственных культур на 2017-2021 гг. в разрезе областей с учетом природно-климатических условий регионов и биологических особенностей возделываемых культур, в комплексе с освоением зональных научно обоснованных схем севооборотов, загрузкой перерабатывающих мощностей и насыщением внутреннего рынка продукцией растениеводства. На основании подписанных соглашений к 2021 г. посевные площади масличных культур увеличатся на 45% относительно показателя 2016 г. и составят около 2945 тыс. га. Семена подсолнечника в 2021 г. планируется высевать на площади около 1049 тыс. га (+25% к показателю 2016 г.), семена льна – 723 тыс. га (+11%).

Динамика изменения посевных площадей масличных культур в Казахстане, тыс. га



* Оценки АПК-Информ
Источник: АПК-Информ

Рассмотрим подробнее прогнозные балансы предложения/распределения подсолнечника и льна на 2017/18 МГ, а также балансы подсолнечного и льняного масел в Казахстане.

ПОДСОЛНЕЧНИК И ПОДСОЛНЕЧНОЕ МАСЛО

Баланс спроса и предложения подсолнечника в Казахстане, тыс. тонн

	2015/16	2016/17	2017/18	Изменение	
				2016/17-2015/16	2017/18-2016/17
Начальные запасы	52,6	49,0	82,3	-6,9%	+67,8%
Посевная площадь, тыс. га	740,7	839,4	863,3	+13,3%	+2,8%
Уборочная площадь, тыс. га	701,3	807,5	810,0	+15,1%	+0,3%
Урожайность, ц/га	7,6	9,3	8,7	+22,8%	-6,9%
Валовой сбор	534,0	754,9	704,7	+41,3%	-6,6%
Импорт	0,8	1,6	1,5	+89,2%	-6,3%
Общее предложение	587,5	805,5	788,5	+37,1%	-2,1%
Потребление:					
переработка на масло	355,0	480,0	490,0	+35,2%	+2,1%
семена	3,7	4,2	4,0	+13,5%	-4,8%
потери	5,9	8,0	8,0	+35,6%	=
другое	11,0	11,0	11,0	=	=
Экспорт	162,9	220,0	200,0	+35,1%	-9,1%
Общее распределение	538,5	723,2	713,0	+34,3%	-1,4%
Конечные запасы	49,0	82,3	75,5	+67,8%	-8,3%
Запасы / распределение	9,1%	11,4%	10,6%		

Здесь и далее: оценки и прогнозы АПК-Информ (июнь 2017 г.)

Основные моменты

- Оценка **производства подсолнечника** в Казахстане в 2016/17 МГ остается без изменений и составляет **754,9 тыс. тонн**, что на 41,3% больше урожая 2015 г. (534 тыс. тонн). Прогноз валового сбора подсолнечника в 2017/18 МГ оценивается в **704,7 тыс. тонн**, что на 6,6% ниже показателя текущего сезона.

- В 2017/18 МГ аналитиками ИА «АПК-Информ» прогнозируется снижение **урожайности** масличной культуры на 6,9% относительно рекордного показателя текущего сезона – до **8,7 ц/га**.

- На основании официальных данных была повышена оценка **импорта** подсолнечника в 2016/17 МГ до **1,6 тыс. тонн**, что превышает показатель предыдущего сезона на 89,2%. Импорт в 2017/18 МГ прогнозируется на уровне **1,5 тыс. тонн**.

- Оценка **общего предложения** подсолнечника в Казахстане в 2016/17 МГ составляет **805,5 тыс. тонн** (+37,1% к показателю сезона-2015/16). В 2017/18 МГ общее предложение масличной культуры ожидается на уровне **788,5 тыс. тонн**, что на 2,1% меньше прогноза на сезон-2016/17.

- Структура **распределения** подсолнечника при июньских корректировках была несколько изменена. В частности, на 6% относительно предыдущих прогнозов была повышена оценка **внутреннего потребления** масличной в 2016/17 МГ – до 503,2 тыс.

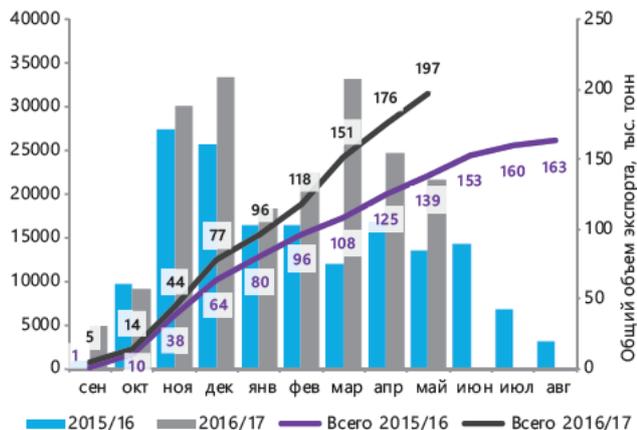
тонн (+34% к показателю сезона-2015/16). Корректировка была выполнена за счет роста **переработки подсолнечника на масло**, которая в 2016/17 МГ, по нашим оценкам, составит **480 тыс. тонн** и превысит показатель сезона-2015/16 на 35,2%.

В Казахстане в 2017/18 МГ ожидается **дальнейший рост** внутреннего потребления масличной, которое оценивается на уровне **513 тыс. тонн**, что на 1,9% выше, чем в текущем сезоне. Повышение оценки обусловлено ожидаемым дальнейшим ростом переработки подсолнечника с одновременным снижением его экспорта.

- Оценка **экспортного потенциала** подсолнечника в Казахстане в 2016/17 МГ в июне снижена до **220 тыс. тонн**, что на 35,1% превышает показатель сезона-2015/16 (162,9 тыс. тонн). Прогноз экспорта масличной в 2017/18 МГ оценивается в **200 тыс. тонн**, что на 9,1% меньше, чем показатель сезона-2016/17.

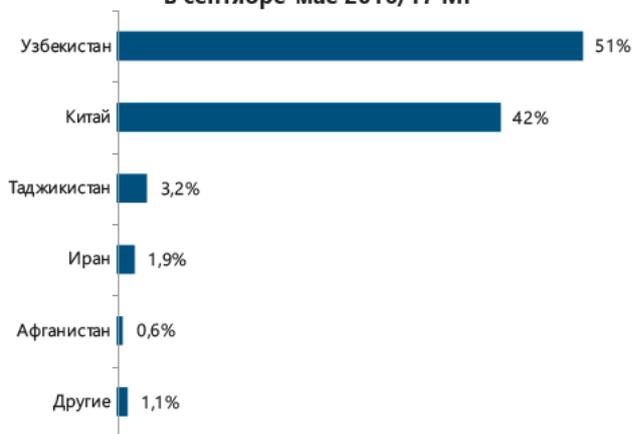
- С учетом осуществленных корректировок оценка **объема переходящих остатков** по итогам 2016/17 МГ также подверглась изменениям и в июне составляет **82,3 тыс. тонн**, что на 67,8% выше, чем показатель предыдущего сезона (49 тыс. тонн). По итогам 2017/18 МГ переходящие остатки подсолнечника ожидаются нами на уровне **75,5 тыс. тонн**, что на 8,3% меньше показателя текущего сезона.

Экспорт семян подсолнечника из Казахстана, тонн



Источник: Комитет таможенного контроля МФ РК

География экспорта казахстанского подсолнечника в сентябре-мае 2016/17 МГ



Источник: Комитет таможенного контроля МФ РК

По итогам сентября-мая 2016/17 МГ из Казахстана было экспортировано 197 тыс. тонн семян подсолнечника, что превышает показатель за аналогичный период сезона-2015/16 на 42%.

Темпы экспорта масличной за март-май 2016/17 МГ значительно превышают объемы, отгруженные за данный период 2015/16 МГ. Согласно данным Комитета таможенного контроля МФ РК, экспорт семян подсолнечника в отчетный период составил 79,4 тыс. тонн, что на 88% выше объемов, поставленных Казахстаном на внешние рынки за аналогичный период предыдущего сезона.

Основными импортерами казахстанского подсолнечника в сентябре-мае 2016/17 МГ традиционно стали Узбекистан (100,9 тыс. тонн) и Китай (83,1 тыс. тонн). Отметим, что Узбекистан за март-май 2017 г. импортировал 47% всего ввозимого из Казахстана объема семян подсолнечника – 47,7 тыс. тонн, оставив Китай на втором месте.

Основные моменты

- Вследствие роста переработки семян подсолнечника оценки **производства подсолнечного масла** в очередной раз повышены. Так, прогноз **производства** масла в 2016/17 МГ, по оценкам аналитиков ИА «АПК-Информ», составит **201,6 тыс. тонн**, что превышает показатель сезона-2015/16 на 35,2%. Что касается прогнозов на будущий сезон, то на основании оценок валового сбора семян подсолнечника в Казахстане в **2017/18 МГ** будет произведено **205,8 тыс. тонн** масла.

- На основании официальных данных оценка **импорта** подсолнечного масла в 2016/17 МГ повышена и находится на уровне 115 тыс. тонн (-10,2% к показателю сезона-2015/16). **Импорт в 2017/18 МГ** ожидается нами **на уровне текущего сезона**.

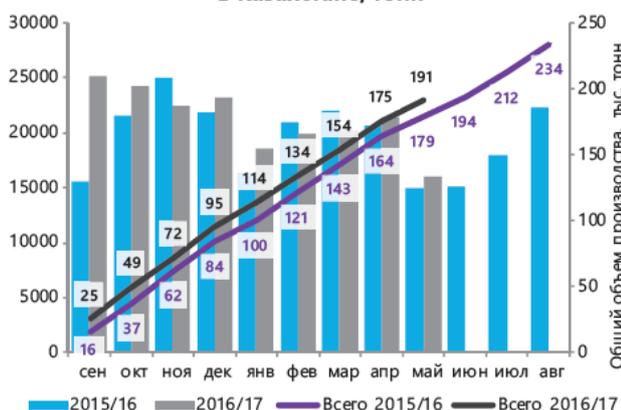
- В июне нами повышена оценка **внутреннего потребления** масла до 285 тыс. тонн (+9,1% к показателю 2015/16 МГ). **В 2017/18 МГ** внутреннее потребление прогнозируется на уровне **300 тыс. тонн**, что выше показателя предыдущего сезона на 5,3%.

- На основании растущих объемов отгрузок подсолнечного масла на внешние рынки нами повышена оценка его **экспортного потенциала** в 2016/17 МГ до **27,5 тыс. тонн** (+43,2% к показателю 2015/16 МГ). На **новый сезон** прогноз аналитиков ИА «АПК-Информ» составляет **26 тыс. тонн**, но при сохранении устойчивого спроса Китая на казахстанское подсолнечное масло может в дальнейшем быть пересмотрен в сторону увеличения.

Баланс спроса и предложения подсолнечного масла в Казахстане, тыс. тонн

	2015/16	2016/17	2017/18	Изменение	
				2016/17-2015/16	2017/18-2016/17
Начальные запасы	41,1	37,7	41,8	-8,2%	+10,9%
Производство	149,1	201,6	205,8	+35,2%	+2,1%
Импорт	128,0	115,0	115,0	-10,2%	=
Общее предложение	318,2	354,3	362,6	+11,4%	+2,3%
Потребление	261,3	285,0	300,0	+9,1%	+5,3%
Экспорт	19,2	27,5	26,0	+43,2%	-5,5%
Общее распределение	280,5	312,5	326,0	+11,4%	+4,3%
Конечные остатки	37,7	41,8	36,6	+10,9%	-12,4%
Запасы / распределение	13,4%	13,4%	11,2%		

Производство подсолнечного масла в Казахстане, тонн



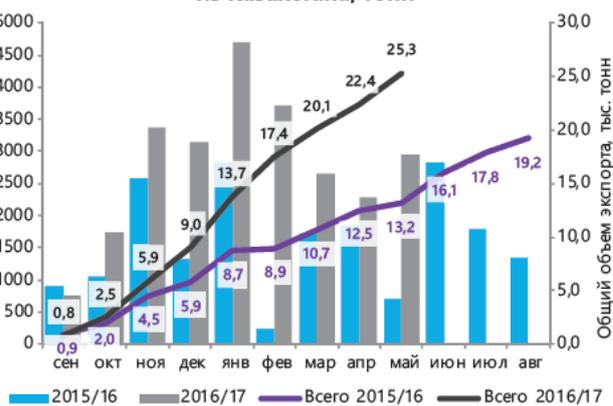
Источник: Комитет статистики МЭ РК

За 9 месяцев текущего МГ, по данным Комитета статистики МНЭ РК, производство подсолнечного масла составило 191 тыс. тонн, что на 7% превышает показатель сезона-2015/16.

За март-май 2016/17 МГ объем произведенного масла составил 57,5 тыс. тонн, что соответствует показателю переработки за аналогичный период прошлого сезона.

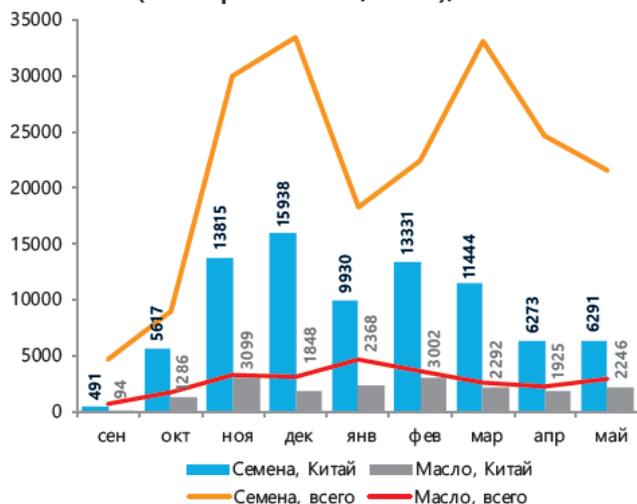
Темпы экспорта подсолнечного масла в сентябре-мае 2016/17 МГ значительно превышают показатель предыдущего сезона. Так, за указанный период на внешние рынки Казахстаном было отгружено 25,3 тыс. тонн масла (+91% к показателю за аналогичный период сезона-2015/16). Китай импортировал 72% от всего объема масла, экспортруемого РК, – 18,2 тыс. тонн.

Экспорт подсолнечного масла из Казахстана, тонн



Источник: Комитет таможенного контроля МФ РК

Динамика экспорта казахстанского подсолнечника и подсолнечного масла в Китай (сентябрь-май 2016/17 МГ), тонн



Источник: Комитет таможенного контроля МФ РК

Китай является ключевым импортером семян подсолнечника и подсолнечного масла из Казахстана. В текущем МГ (сентябрь-май) доля Китая в общей структуре экспорта указанных продуктов составила 42% от всего объема экспортируемых семян и 72% - масла. Среднемесячный объем отгрузок семян подсолнечника в Китай составил 9,2 тыс. тонн, подсолнечного масла – 2 тыс. тонн.

Ценовые тенденции

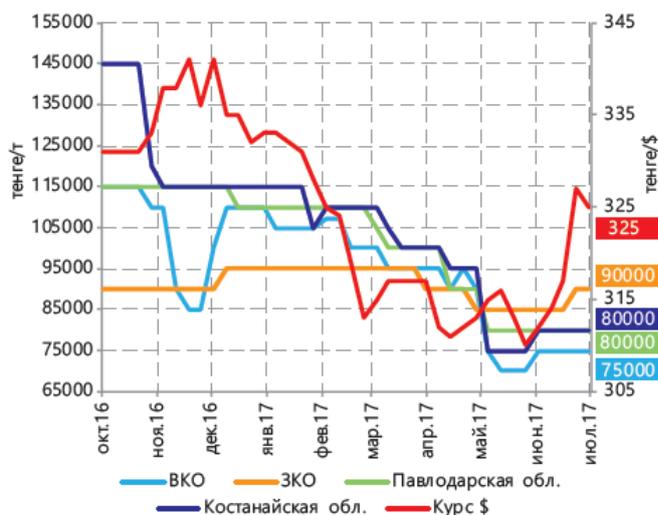
Рынок семян подсолнечника на протяжении апреля-июня характеризовался умеренными темпами торгово-закупочной деятельности и ценовыми тенденциями разной направленности. В большинстве регионов переработчики высокого интереса к закупкам масличной не проявляли, предпочитая работать с ранее сформированными запасами сырья. Спрос на культуру отмечался в основном только со стороны переработчиков Восточно-Казахстанской области.

На протяжении апреля на рынке преобладала понижительная ценовая тенденция вследствие снижения цен в сегменте **нерафинированного подсолнечного масла**.

В начале мая на рынок начало поступать большое количество предложений семян подсолнечника, убранных весной, по ценам ниже рыночных ввиду высоких показателей влаги и кислотности, а также низкой масличности.

Однако уже в конце мая рынок семян подсолнечника характеризовался повышением цен, что было обусловлено ростом курса иностранной валюты по отношению к тенге, а также желанием переработчиков привлечь дополнительные объемы сырья ввиду сокращения количества предложений на рынке.

Динамика средних цен спроса на семена подсолнечника в РК, СРТ, тенге/т



Источник: АПК-Информ

В июне в большинстве регионов Казахстана существенных ценовых корректировок на рынке не наблюдалось. Однако во второй половине месяца вследствие сокращения предложения аграрии Западно-Казахстанской области повысили цены в среднем на 10000 тенге/т.

К концу отчетного периода закупочные цены на масличную в большинстве регионов озвучивались, как правило, в диапазоне 75000-90000 тенге/т СРТ-предприятие.

ЛЕН И ЛЬНЯНОЕ МАСЛО

Баланс спроса и предложения льна в Казахстане, тыс. тонн

	2015/16	2016/17	2017/18*	Изменение	
				2016/17-2015/16	2017/18-2016/17
Начальные запасы	42,3	40,5	20,2	-4,1%	-50,2%
Посевная площадь, тыс. га	629,0	650,6	652,2	+3,4%	+0,2%
Уборочная площадь, тыс. га	622,5	633,6	632,0	+1,8%	-0,3%
Урожайность, ц/га	7,9	8,9	8,6	+12,3%	-3,0%
Валовой сбор	491,5	561,8	543,5	+14,3%	-3,2%
Импорт	7,5	7,5	8,0	=	+6,7%
Общее предложение	541,2	609,8	571,7	+12,7%	-6,2%
Потребление:	261,0	299,6	280,0	+14,8%	-6,5%
переработка на масло	242,7	280,0	280,0	+15,4%	=
другое	18,3	19,6	19,0	+7,3%	-3,1%
Экспорт	239,7	290,0	270,0	+21,0%	-6,9%
Общее распределение	500,7	589,6	550,0	+17,8%	-6,7%
Конечные запасы	40,5	20,2	21,7	-50,2%	+7,5%
Запасы / распределение	8,1%	3,4%	4,0%		

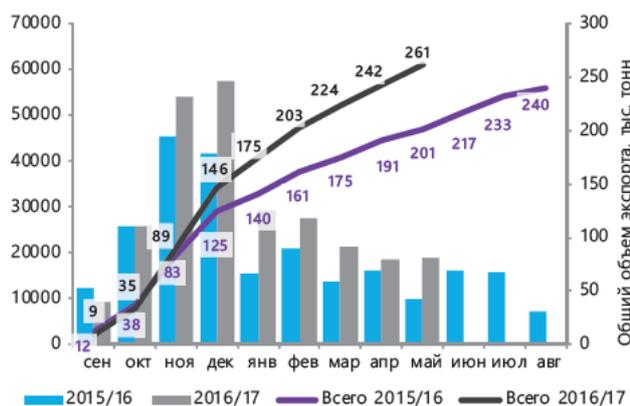
Основные моменты

- **Валовой сбор** семян льна в 2016/17 МГ оценивается аналитиками ИА «АПК-Информ» в 561,8 тыс. тонн (+14,3% к показателю сезона-2015/16). Валовой сбор масличной в **2017/18 МГ** прогнозируется на уровне **543,5 тыс. тонн**, что ниже показателя текущего сезона на 3,2%. По нашим оценкам, ожидается снижение **урожайности** культуры до **8,6 ц/га** (-3% к показателю текущего сезона).

- **Переработка** льна в 2016/17 МГ прогнозируется на уровне 280 тыс. тонн (+15,4% к показателю сезона-2015/16). Предполагается, что в **сезоне-2017/18** объем переработки семян масличной останется на том же уровне.

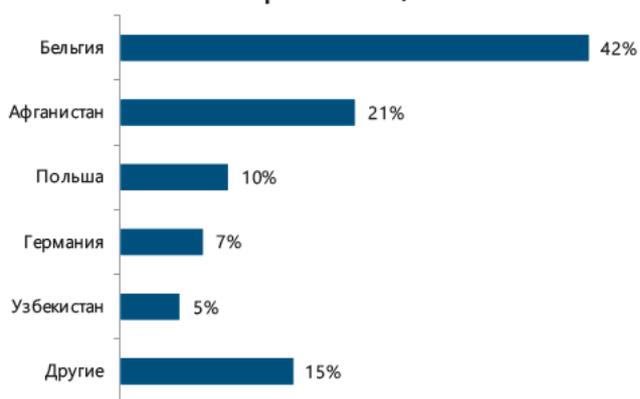
- Оценки **экспортного потенциала** льна в июне не менялись – в текущем МГ он ожидается на уровне 290 тыс. тонн. Что касается **2017/18 МГ**, то экспортный потенциал масличной культуры оценивается в **270 тыс. тонн**. Снижение на 6,9% относительно показателя текущего сезона обусловлено ожидаемым сокращением валового сбора.

Экспорт семян льна из Казахстана, тонн



Источник: Комитет таможенного контроля МФ РК

География экспорта льна из Казахстана в сентябре-мае 2016/17 МГ



Источник: Комитет таможенного контроля МФ РК

В сентябре-мае 2016/17 МГ экспорт семян льна из Казахстана составил 261 тыс. тонн, что превысило объемы отгрузок за аналогичный период сезона-2015/16 на 30%.

За март-май 2017 г. на внешние рынки Казахстан поставил 58,5 тыс. тонн масличной (+49% к показателю марта-мая 2016 г.).

За 9 месяцев текущего МГ основным импортером льна из Казахстана традиционно стала Бельгия (108,6 тыс. тонн). На втором месте среди основных импортеров казахстанской масличной Афганистан – 54,6 тыс. тонн. Тройку лидеров замыкает Польша с показателем 25,2 тыс. тонн.

Баланс спроса и предложения льняного масла в Казахстане, тыс. тонн

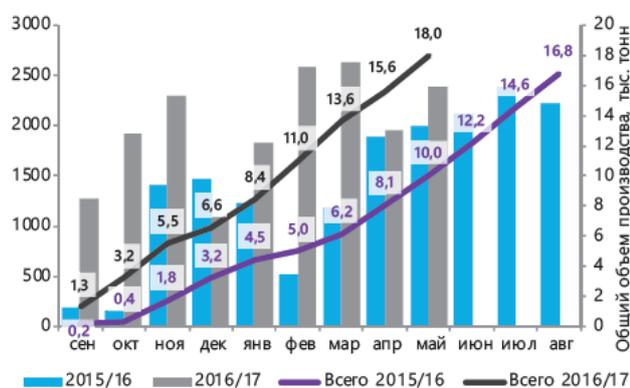
	2015/16	2016/17	2017/18	Изменение	
				2016/17-2015/16	2017/18-2016/17
Начальные запасы	0,1	0,7	0,7	в 4,5 раза	=
Производство	16,9	22,5	23,0	+32,9%	+2,2%
Импорт	0,0	0,0	0,0		
Общее предложение	17,1	23,2	23,7	+36,0%	+2,2%
Потребление	10,5	10,5	10,0	=	-4,8%
Экспорт	5,9	12,0	13,0	+104,8%	+8,3%
Общее распределение	16,4	22,5	23,0	+37,5%	+2,2%
Конечные остатки	0,7	0,7	0,7	=	=
Запасы / распределение	4,3%	3,1%	3,1%		

Основные моменты

- Оценка производства льняного масла в 2016/17 МГ в июне не корректировалась и составляет 22,5 тыс. тонн, что превышает показатель сезона-2015/16 на 32,9%. Прогноз производства масла на 2017/18 МГ в Казахстане на основании оценок валового сбора семян льна составляет 23 тыс. тонн (+2,2% к показателю текущего сезона).

- Экспортный потенциал масла из семян льна в 2016/17 МГ повышен нами до 12 тыс. тонн (+104,8% к показателю сезона-2015/16). Спрос Китая как основного импортера льняного масла поддерживает темпы экспорта на высоком уровне. В 2017/18 МГ нами прогнозируется дальнейший рост объемов экспорта до **13 тыс. тонн**, что может превысить показатель текущего сезона на 8,3%.

Производство льняного масла в Казахстане, тонн



Источник: Агентство РК по статистике

За сентябрь-май 2016/17 МГ, согласно данным Агентства РК по статистике, в Казахстане было произведено 18 тыс. тонн льняного масла, что на 79% превышает показатель за аналогичный период прошлого сезона.

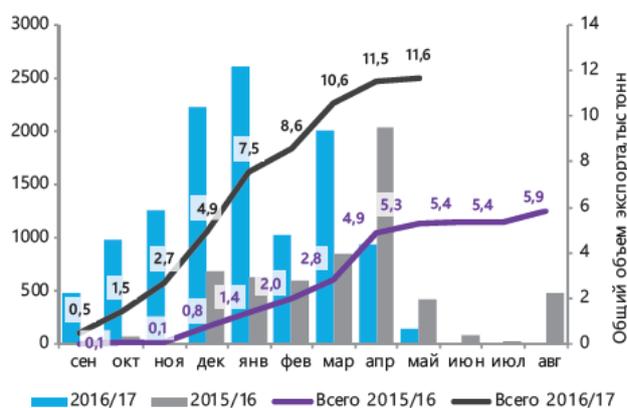
В марте-мае 2017 г. производство масла в Казахстане составило 7 тыс. тонн против 5 тыс. тонн за аналогичный период 2016 г.

Покупателями казахстанского льняного масла являются Китай и Таджикистан. За сентябрь-май 2016/17 МГ Казахстаном в эти страны было поставлено 11,6 тыс. тонн масла. Китай импортировал 10,18 тыс. тонн продукции, в Таджикистан было отгружено 1,48 тыс. тонн масла.

Ценовые тенденции

Рынок семян подсолнечника на протяжении апреля-июня характеризовался умеренными темпами торгово-закупочной деятельности и ценовыми тенден-

Экспорт льняного масла из Казахстана, тонн



Источник: Комитет таможенного контроля МФ РК

циями разной направленности. В большинстве регионов переработчики высокого интереса к закупкам масличной не проявляли, предпочитая работать с ранее сформированными запасами сырья. Спрос на культуру

отмечался в основном только со стороны переработчиков Восточно-Казахстанской области.

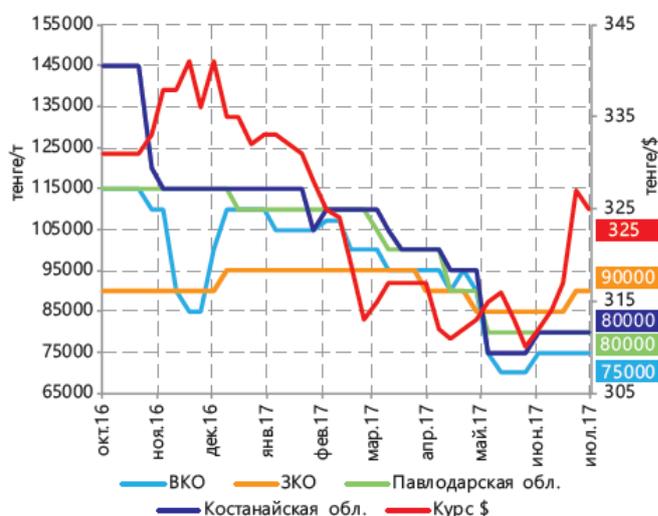
На протяжении апреля на рынке преобладала понижительная ценовая тенденция вследствие снижения цен в сегменте **нерафинированного подсолнечного масла**.

В начале мая на рынок начало поступать большое количество предложений семян подсолнечника, убранного весной, по ценам ниже рыночных ввиду высоких показателей влаги и кислотности, а также низкой масличности.

Однако уже в конце мая рынок семян подсолнечника характеризовался повышением цен, что было обусловлено ростом курса иностранной валюты по отношению к тенге, а также желанием переработчиков привлечь дополнительные объемы сырья ввиду сокращения количества предложений на рынке.

В июне в большинстве регионов Казахстана существенных ценовых корректировок на рынке не наблюдалось. Однако во второй половине месяца вследствие сокращения предложения аграрии Западно-Казахстанской области повысили цены в среднем на 10000 тенге/т.

Динамика средних цен спроса на семена подсолнечника в РК, СРТ, тенге/т



Источник: АПК-Информ

К концу отчетного периода закупочные цены на масличную в большинстве регионов озвучивались, как правило, в диапазоне 75000-90000 тенге/т СРТ-предприятие.

Основные факторы, влияющие на масличный рынок Казахстана в краткосрочной перспективе

- Общая **мировая конъюнктура** рынка масличных и ожидания относительно нового урожая окажут влияние на развитие ценовой ситуации в экспортном сегменте как рынка масел, так и сырья.
- Изменение **котировок нефти** оказывает давление на рынок растительных масел.
- **Колебания курса** национальной валюты окажут влияние на формирование цен как на внутреннем, так и экспортном рынках.
- На **внутреннем рынке** на фоне ожидания нового сезона существенных изменений как цен, так и активности торговли не ожидается.
- Расширение **посевных площадей** под лен и подсолнечник окажет в дальнейшем давление на цены.
- Ожидаемые в течение лета высокие температуры могут оказать влияние как на **качество будущего урожая**, так и на валовой сбор, что, в свою очередь, окажет поддержку ценам на масличные.

РЫНОК ЧЕЧЕВИЦЫ КАЗАХСТАНА: ПЕРСПЕКТИВНЫЙ И ДИНАМИЧНЫЙ

В рамках государственной программы диверсификации сельскохозяйственных площадей в Казахстане наращивается производство культур, обладающих высокой рентабельностью и маржинальностью. Одной из таких культур для РК стала чечевица – за последние пять лет ее посевные площади увеличились в 7 раз, а урожайность с 3,5 ц/га в 2012/13 МГ выросла до 13,7 ц/га в 2016/17 МГ.



Согласно нашим данным, по итогам посевной-2017 площади сева чечевицы выросли в 2 раза и составили около 200 тыс. га. Основными регионами выращивания культуры являются Костанайская, Акмолинская и Северо-Казахстанская области.

В чем же плюсы выращивания чечевицы для Казахстана? Во-первых, данная культура способна выдерживать длительную засуху без ущерба для урожая. Во-вторых, введение в севооборот зернобобовой позволяет уменьшить внесение минеральных удобрений и пестицидов – чечевица способна поглощать азот и удерживать его в почве. В-третьих – востребованность на мировом рынке и высокая цена.

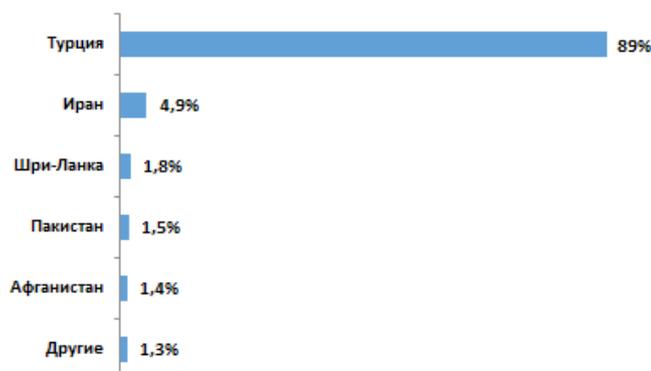
Для Казахстана данная культура является экспортно-ориентированной, в июле-мае 2016/17 МГ на внешние рынки было отгружено 90,2 тыс. тонн, что

составило 65% от валового сбора чечевицы в данном сезоне.



Основным импортером казахстанской чечевицы является Турция. Так, за июль-май 2016/17 МГ в этом направлении Казахстан поставил 79,7 тыс. тонн зернобобовой (89% от всего экспортированного объема).

География экспорта чечевицы из Казахстана в июле-мае 2016/17 МГ



Источник: Комитет таможенного контроля МФ РК

Мировые тенденции производства чечевицы

Лидером по производству чечевицы в мире является Канада, чьи объемы валового сбора в сезоне-

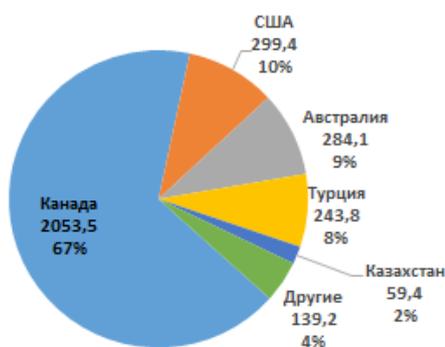
2016 составили 3248 тыс. тонн (+25% к показателю сезона-2015). Необходимо отметить, что Казахстан в мировом рейтинге производителей культуры по итогам текущего сезона находится на 6 месте.



В мировой торговле ведущим экспортером чечевицы также является Канада, на долю которой в 2016 г. пришлось 67% всего отгруженного объема зернобобовой. Второе и третье место занимают США и Австралия, которые по итогам 2016 г. экспортировали 299,4 тыс. тонн и 284,1 тыс. тонн чечевицы соответственно. ТОП-5 поставщиков замыкает Казахстан, объем поставок которого за указанный период составил 59,4 тыс. тонн.

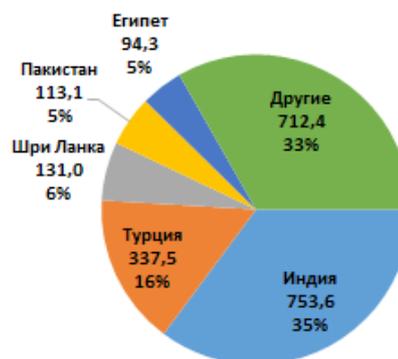
Мировой рейтинг импортеров возглавляет Индия. Несмотря на то, что она является одним из крупнейших производителей чечевицы, Индия не может удовлетворить потребность в культуре за счет собственного сырья, и вынуждена закупать на мировых рынках значительные объемы зернобобовой. Так, по итогам 2016 г. доля Индии в импорте составила 35% (753,6 тыс. тонн). Значительные объемы чечевицы закупает и Турция – по итогам 2016 г. объем закупок культуры составил 16%, или 337,5 тыс. тонн.

Экспорт чечевицы, 2016 г., тыс. тонн



Источник: United Nations Trade Statistics

Импорт чечевицы, 2016 г., тыс. тонн



Источник: United Nations Trade Statistics

Перспективы Казахстана на мировом рынке

Казахстан, наращивая производство чечевицы, в то же время обладает лучшей логистикой для экспорта своей продукции в ведущие страны-импортеры, чем Канада – крупнейший игрок на этом рынке в текущий момент. Сохранив темпы развития этого перспективного направления, Казахстан может прочно закрепить свои позиции в ТОП мировых производителей и экспортеров чечевицы.

Доли КЭА на рынке зерновых и масличных культур РК

Валовый сбор КЭА, тонн	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год
Зерновые	466 747,4	588 687,4	591 633,7	428 336,3	487 732,0
Пшеница	422 059,7	517 984,1	547 793,7	409 141,8	447 349,0
Ячмень	44 687,8	70 703,3	43 840,0	19 194,6	40 383,0
Масличные	160 729,0	265 925,2	135 551,4	34 030,0	95 902,7
Подсолнечник	17 999,2	41 810,6	35 787,9	0,0	41 968,6
Рапс	73 222,6	123 390,7	48 138,4	16 136,0	42 937,2
Лён	69 507,3	100 723,9	51 625,1	17 893,9	10 996,9

Валовый сбор по РК*, тонн	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год
Зерновые	12 864 800,00	18 231 100,00	17 162 196,33	18 673 665,15	22 614 878,03
из них пшеницы	9 841 100,00	13 940 800,00	12 996 864,74	13 747 586,93	14 985 378,83
из них ячменя	1 472 660,00	2 539 033,98	2 411 817,23	2 675 375,34	3 231 267,95
Масличные	976 800,00	1 498 000,00	1 547 600,00	1 547 534,67	1 902 358,96
из них подсолнечника	400 300,00	572 700,00	512 764,65	534 047,28	754 857,65
из них рапса	116 870,00	241 795,80	241 477,39	138 169,90	169 760,87
из них льна	157 880,00	295 020,00	419 952,26	491 457,73	561 770,82

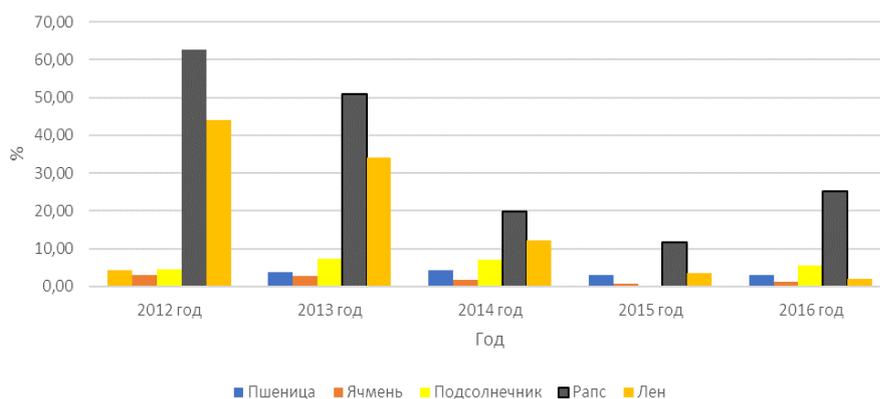
*Источник: Комитет по Статистике Министерства Национальной Экономики РК

Доля КЭА на рынке РК, %	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год
Зерновые	3,62	3,24	3,45	2,29	2,16
из них пшеницы	4,29	3,72	4,21	2,98	2,99
из них ячменя	3,03	2,78	1,82	0,72	1,25
Масличные	16,46	17,79	8,75	2,20	5,04
из них подсолнечника	4,50	7,30	6,98	0,00	5,56
из них рапса	62,65	51,03	19,93	11,68	25,29
из них льна	44,03	34,14	12,29	3,64	1,96

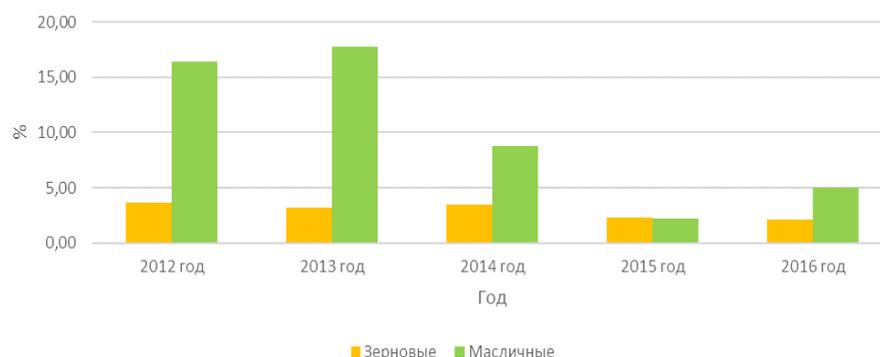
Уменьшение доли КЭА на рынке Казахстана в 2015-2016 года в основном связано с неблагоприятными климатическими условиями, которые оказывали влияние на все производственные составляющие. Так, например, технически осуществимый период уборки для большинства масличных культур был сдвинут на последние месяцы осени, в результате чего значительно уменьшился итоговый валовый сбор, а такие культуры как лён были вынужденно оставлены на полях до уборки весной следующего календарного года.

Повсеместные проблемы в производстве сельхоз продукции в Казахстане, сказывающиеся на ее количестве, внесли свою лепту в укрепление спроса со стороны традиционных потребителей. Особенно отчетливо это видно по маслич-

Доля производства КЭА на рынке РК, %



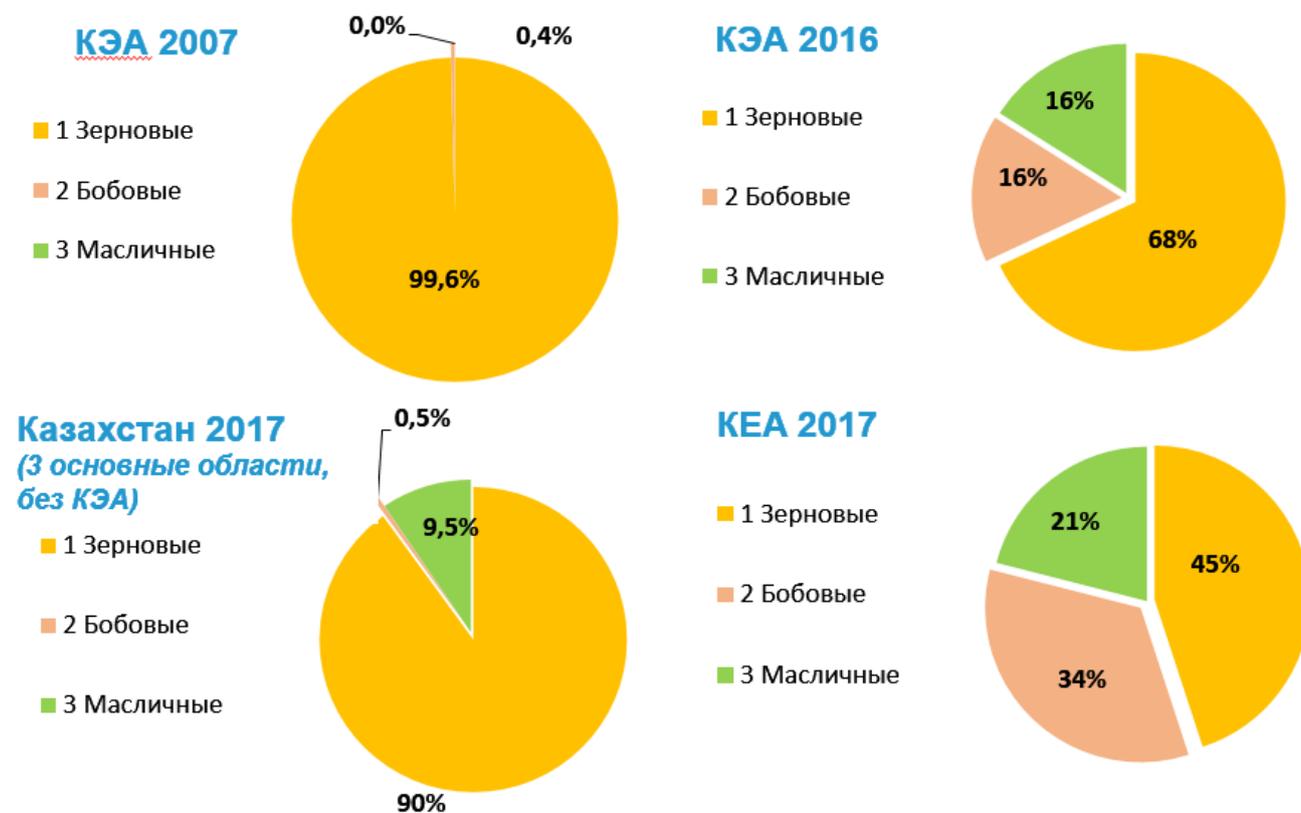
Доля производства КЭА на рынке РК, %



ным культурам. Традиционно высокий спрос на казахстанский рапс со стороны стран ЕС, не говоря о казахстанских потребителях, был покреплен растущими потребностями переработчиков из России, Ирана и Китая. Интерес китайских заводов переработчиков к казахстанскому подсолнечнику с каждым сезоном возрастает, и экспорт данной культуры в КНР ограничивается на сегодня лишь только логистическими возможностями Казахстана. Традиционно стабильный спрос на лен со стороны предприятий ЕС в текущем сезоне был усилен спросом со стороны Афганистана и Ирана.

В текущем сезоне КЭА прорабатывает новые перспективные рынки для бобовых культур (чечевица, горох, нут) в таких странах как Турция, Индия, Египет, Бангладеш, Шри-Ланка, ОАЭ. Рынки данных стран по высоко маржинальным бобовым культурам представляют стратегический интерес для КЭА, вследствие чего компанией постепенно производится диверсификация производства в сторону увеличения площадей под посев бобовых культур.

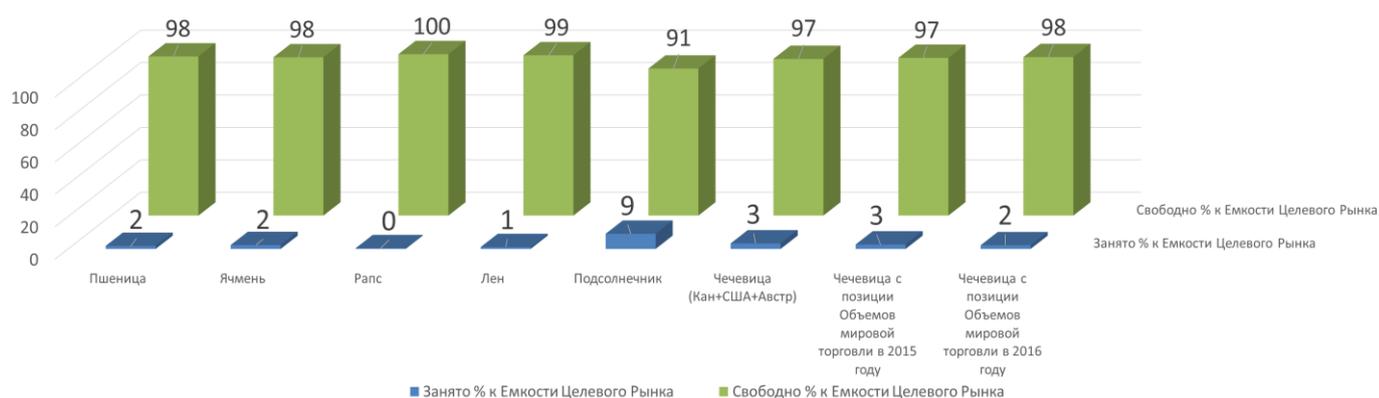
Последовательное внедрение и развитие диверсификации производства Холдингом КЭА



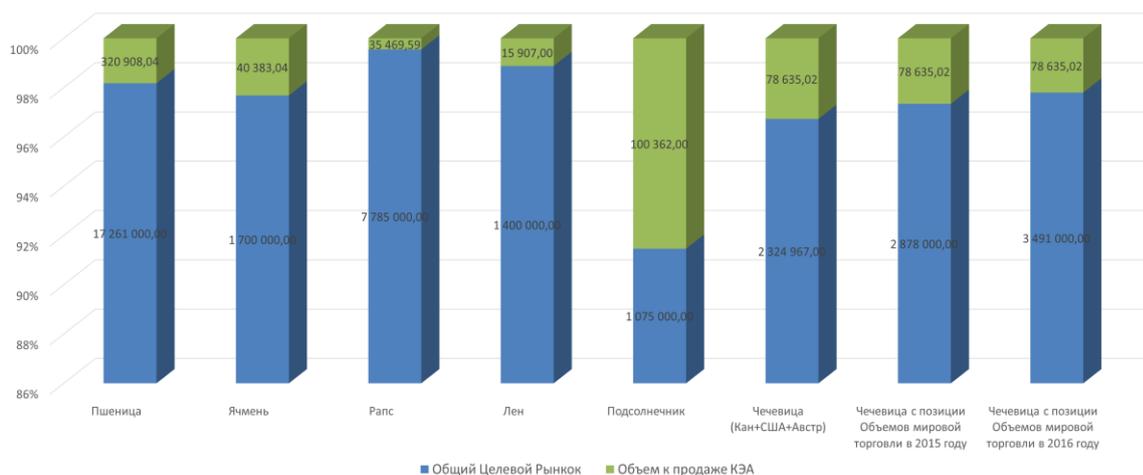
Целевые Рынки (Развитые/Перспективные) и потенциал КЭА

Культура	Развитые Целевые Рынки, тонн	Перспективные Целевые Рынки, тонн	Общий Целевой Рынок, тонн	Объем к продаже КЭА, тонн	Страна назначения
Пшеница	10 785 000,000	6 476 000,000	17 261 000,000	320 908,044	Узбекистан, Таджикистан, Иран, Россия, Афганистан, Китай, Италия, Турция
Ячмень	1 700 000,000		1 700 000,000	40 383,044	Иран
Рапс	3 694 000,000	4 091 000,000	7 785 000,000	35 469,594	Россия, Евросоюз, Китай, Иран
Лен	900 000,000	500 000,000	1 400 000,000	15 907,000	Евросоюз, Китай, Иран, Афганистан
Подсолнечник	990 000,000	85 000,000	1 075 000,000	100 362,000	Китай, Узбекистан, Иран
Чечевица (Кан+США+Австр)	249 000,000	2 075 967,000	2 324 967,000	78 635,024	Турция, Страны Западной и Восточной Европы, Ближний Восток, Африка, Азия
Чечевица с позиции Объемов мировой торговли в 2015 году			2 878 000,000	78 635,024	
Чечевица с позиции Объемов мировой торговли в 2016 году			3 491 000,000	78 635,024	

ЭКСПОРТНЫЙ ПОТЕНЦИАЛ КЭА ПРИ РЕАЛИЗАЦИИ ОСНОВНЫХ КУЛЬТУР НА ЦЕЛЕВЫЕ РЫНКИ (РАЗВИТЫЕ И ПЕРСПЕКТИВНЫЕ)



ЭКСПОРТНЫЙ ПОТЕНЦИАЛ КЭА ПРИ РЕАЛИЗАЦИИ ОСНОВНЫХ КУЛЬТУР НА ЦЕЛЕВЫЕ РЫНКИ (РАЗВИТЫЕ И ПЕРСПЕКТИВНЫЕ)



Государственная программа развития сельского хозяйства РК 2013-2020 гг.

В целях поддержки аграрного сектора, была разработана Программа развития агропромышленного комплекса в Республике Казахстан на 2013–2020 годы (Агробизнес-2020), утвержденная постановлением Правительства Республики Казахстан от 18 февраля 2013 года № 151 (далее – Программа).

В рамках данной Программы приняты Правила субсидирования ставок вознаграждения по кредитным и лизинговым обязательствам субъектов агропромышленного комплекса (далее – АПК), регулирующие аспекты финансового оздоровления и облегчающие долговые обязательства субъектов АПК.

Финансовое оздоровление является новым направлением государственной поддержки субъектов АПК и подразумевает под собой комплекс мер по реструктуризации, рефинансированию, финансированию займов/проектов, субсидированию ставки вознаграждения по займам и финансированию сельскохозяйственных производителей для погашения долгов.

Вместе с тем, вступление Республики Казахстан в ВТО в перспективе должно усилить конкуренцию в рамках Таможенного союза вследствие увеличения товарооборота и стать стимулом для более эффективного распределения ресурсов, привлечения новых технологий и повышения уровня конкурентоспособности товаров.

Таким образом, Программа является специфической, поскольку предоставляет аграриям право реализовать инвестиционные проекты в определенных Правительством РК приоритетных отраслях сельского хозяйства.

Все это в купе позволит стимулировать развитие собственного экспорта, откроет свободный доступ на внешние рынки, а также будет способствовать доступности сырья, комплектующих и запасных частей из дальнего зарубежья.

Для осуществления поставленных целей, Программой разработаны следующие этапы работ:

1. Финансовое оздоровление;
2. Повышение доступности товаров, работ и услуг для субъектов АПК;
3. Развитие государственных систем обеспечения субъектов АПК;
4. Повышение эффективности систем государственного регулирования АПК.

На сегодняшний день участие Холдинга/группы компания в Программе дало свои первые результаты посредством снижения долгового бремени, создавая тем самым положительную тенденцию к финансовому оздоровлению и оказывая благоприятное влияние на имиджевый дивиденд Холдинга/группы компаний.

Финансовые показатели

Показатели	Ед. изм-ия	2013	2012/13	2014	2013/14	2015	2014/15	2016	2015/16
Реализация	млн. тенге	59 142	-16,3%	27 864	-52.89%	17 158	-38,42%	22 163	29,17%
ЕБИТДА	млн. тенге	-5 121	-129,3%	-20 802	306.21%	-14 488	-30,35%	- 1 779	87,72%
Рентабельность по ЕБИТДА	%	-8,7	-33,4 п.п.	-74,7	-65.95 п.п.	-84,4	-9,79 п.п.	-8	76,41 п.п.
Капитальные затраты	млн. тенге	447	-63,7%	144	-67,79%	76	-47,22%	523	588,16%
Капитальные затраты/Выручка	%	0,8	-0,9 п.п.	0,5	-0,3 п.п.	0,4	-0,07 п.п.	2,4	1,92 п.п.
Долг/ЕБИТДА		-17,51	-21,38	-4,40	13,11	-7,38	-2,98	- 63,05	-55,67
Чистая прибыль	млн. тенге	-14 713	-295,8%	-27 799	88,94%	-21 909	-21,19%	- 7 078	-67,69%
ROE	%	-34,4	-47,4 п.п.	-183,32	-148,92 п.п.	315,96	132,64 п.п.	50,06	-265,91 п.п.
Свободный денежный поток	млн. тенге	-83 024	-	-	-	-	-	-	-

- Объем реализации увеличился на 29,17% до 22 163 млн. тенге (17 158 млн. тенге в 2015 году).
- Показатель ЕБИТДА увеличился на 87,72% или на 12 709 млн. тенге.
- Рентабельность собственного капитала снизилась на 265,91 п.п.
- Чистый убыток составил 7 078 млн. тенге (21 909 млн. тенге в 2015 году)

Доходы от реализации сельскохозяйственных культур генерируются за счет урожая текущего и прошлого года. В 2016 году средняя урожайность сельскохозяйственных культур, произведенных дочерними предприятиями и хозяйствами-поставщиками, у которых производился

закуп, была 14,1 ц/га по зерновым культурам (2015: 14,1 ц/га), 13,6 ц/га по масличным культурам (2015: 4,1 ц/га).

Доход от реализации в 2016 году увеличился за счет производства и реализации чечевицы.

В 2016 году расходы по реализации (691 млн. тенге) увеличились по сравнению с 2015 годом (581 млн. тенге) в связи с тем, что доходы по реализации сельскохозяйственных культур на экспорт увеличились.

Объем чистых расходов на финансирование уменьшился до 5 254 млн. тенге (12 901 млн. тенге в 2015 году).

Объем заемных средств увеличился на 4,65 % до 112 163 млн. тенге (106 948 млн. тенге 2015 году).

Объем расходов по текущему подоходному налогу увеличился до 77 млн. тенге (33 млн. тенге в 2015 году).

Объем капитальных затрат увеличился до 523 млн. тенге (76 млн. тенге в 2015 году).

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

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

Руководство провело анализ возмещаемости авансов, выданных под поставку зерна на индивидуальной основе. Возмещаемая сумма выплаченных авансов оценивалась исходя из предполагаемого уровня средней урожайности и наличия посевных площадей, прогнозируемых рыночных цен и периода времени, необходимого каждому отдельному фермерскому хозяйству для производства объема зерна, достаточного для выплаты непогашенной суммы авансов, а также погодных условий и других факторов. Исходя из результатов анализа, в 2015 году Группа создала резерв по обесценению авансов, выданных под поставку зерна в сумме 1 846 млн. тенге. В 2016 году сумма резерва по обесценению авансов выданных под поставку зерна не изменилась.

Цели и задачи Компании на 2017 год

- Завершение Проекта привлечения иностранного инвестирования в Группу компаний КЭА.
- Четкое соблюдение и своевременное исполнение графика гашения кредиторской задолженности, определенного Планом реабилитации Компании;
- Дальнейшее развитие севооборота: подсолнечник, чечевица;
- Оптимизация затрат, в том числе с пересмотром прямых производственных затрат на гектар и единицу продукции в сравнении с историческими затратами;
- Расширение рынков сбыта продукции, поиск новых партнеров;

- Сохранение рабочих мест и кадрового потенциала;
- Увеличение доли экспорта в продажах на фоне девальвации и конвертации кредитных обязательств Компании в тенге должны принести существенный положительный эффект по восстановлению ее платежеспособности.

Управление рисками

Эффективное управление рисками — залог успешности результатов деятельности Компании, ее работников, клиентов и акционеров. Компания уделяет внимание выявлению всех рисков, которые могут помешать достижению поставленных целей и задач. Выявление существующих рисков и возможных будущих угроз позволяет осуществлять соответствующее планирование и снижать неблагоприятные воздействия, которые могут возникнуть в отсутствие каких-либо мер.

В этой связи, управление риском, является сложной задачей, для решения которой в Компании работают специалисты, которые:

- обеспечивают безопасность решений, принимаемых с учетом всего портфеля рисков, что позволяет повысить эффективность управления рисками за счет выявления возможных точек утечки информации, обусловленных в первую очередь взаимосвязью самих рисков;
- осуществляют комплексную организацию информационных потоков, осуществляемых с позиции всего портфеля рисков, позволяющих повысить эффективность управления рисками в целом, в том числе и за счет снижения общей стоимости сбора и обработки информации и принятия решения с учетом взаимосвязей всех рисков;
- ведут учет всего портфеля рисков при выработке решений по любым другим направлениям деятельности Компании, что позволяет повысить эффективность всего управления, в первую очередь за счет правильной оценки ресурсов, требуемых для покрытия всего портфеля рисков, и принятия этой оценки во внимание, например, при использовании ресурсов.

Сочетание всех этих преимуществ с учетом специфики конкретных рисков на уровне их индивидуального анализа делает систему управления риском более адекватной и гибкой.

Использование вышеуказанных принципов, позволило определить план выхода Компании из сложного финансового положения и начать погашение задолженности перед кредиторами.

Основные принципы управления рисками

Совет директоров несет всю полноту ответственности за организацию системы управления рисками Компании и надзор за функционированием этой системы. 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. В настоящее время руководство Компании работает над совершенствованием политики по управлению рисками. Политика по управлению рисками вклю-

чает, кроме прочего, положения в отношении управления рыночным риском, риском ликвидности и прочими рисками.

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

Стратегический риск

Стратегические риски — это вероятность убытков по причине изменений бизнес-стратегии или ошибок в ее определении и реализации, развития Компании, изменений в конкурентной или политической среде и региональной конъюнктуре, а также изменений, относящихся к потребителям или отрасли. Большинство стратегических рисков имеют рейтинг «Высокий» и требуют внимания со стороны руководства.

Операционный риск

Операционные риски — это вероятность убытков по причине наличия недостатков или ошибок во внутренних процессах, цепочки поставок, кадровой политике, культуре, внутренних нормативных актах, составе Совета директоров, информационных системах и технологиях либо вследствие внешнего воздействия. Большинство из этих рисков имеют рейтинг «Низкий», и мероприятия по снижению их уровня уже предусмотрены в повседневной деятельности в рамках процесса управления рисками.

Финансовый риск

Деятельность Компании подвержена влиянию различных финансовых рисков: кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск (в том числе валютный риск). Программа управления рисками Компании в целом ориентирована на непредсказуемость финансовых рисков и минимизацию возможных неблагоприятных воздействий на финансовые результаты. Управление рисками осуществляется руководством в соответствии с принятыми в Компании политиками. Руководство в письменной форме устанавливает общие принципы управления рисками и политики в отношении отдельных сфер, например, валютного риска, процентного риска и кредитного риска.

Кредитный риск — это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Этот риск связан, в основном, с имеющейся у Группы дебиторской задолженностью покупателей. Наибольшая подверженность кредитному риску возникает в отношении балансовой стоимости финансовых активов.

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

Компания разработала кредитную политику, согласно которой кредитоспособность каждого нового клиента анализируется по отдельности, прежде чем ему будут предложены стан-

дартные 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 Советом директоров; указанные лимиты регулярно анализируются на предмет необходимости изменения. Клиенты, которые не соответствуют требованиям Компании в отношении кредитоспособности, могут осуществлять сделки с Компанией только на условиях предоплаты и покрытых безотзывных аккредитивов.

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

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

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

Риск ликвидности – это риск того, что у Компании возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчёты по которым осуществляются путём 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.

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.

В целях управления рыночными рисками Компания осуществляет покупки и продажи производных инструментов, а также принимает на себя финансовые обязательства. Все такие операции осуществляются в соответствии с указаниями, установленными Советом директо-

ров. Компания не применяет специальные правила учета операций хеджирования в целях регулирования изменчивости показателя прибыли или убытка за период.

Компания подвергается *валютному риску*, осуществляя операции продаж, закупок и привлечения займов, выраженные в валюте, отличной от функциональных валют соответствующих предприятий, входящих в Группу, к которым относятся, главным образом, казахстанский тенге. Указанные операции выражены, в основном, в Евро и в долларах США.

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

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

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

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

Правовой риск

Под правовыми рисками понимается возможность наступления для Компании негативных последствий правового характера, связанных с ее повседневной деятельностью (в сфере договорных отношений, административных, в том числе, налоговых, бюджетных, таможенных, валютных и иных отношений).

Для минимизации правовых рисков, Исполнительным органом Компании, Департаментом правового обеспечения и главным бухгалтером, осуществляются задачи по созданию системы предвидения, учета, предупреждения правовых рисков, а также минимизации негативных последствий от их реализации.

Знание критериев оценки правовых рисков, позволило выработать рекомендации при взаимодействии Компании с вовлеченными в процесс оценки кредитными, рейтинговыми агентствами, государственными организациями, аудиторами, инвесторами, контрагентами по сделкам.

Формирование инструмента оценки правовых рисков, оказывает непосредственное влияние на процесс подготовки внутренних документов, регулирующих деятельность Компании, проведение тренингов по вопросам законодательства и порядка действий в отношении обеспечения соблюдения его требований.

Для корпоративных отношений соблюдаются требования нормативного регулирования посредством принятия соответствующих положений, регламентов и т.д.

Социальная ответственность и защита окружающей среды

Ответственность в области охраны окружающей среды

При эксплуатации объектов сельскохозяйственного назначения компания строго соблюдает требования в области охраны окружающей среды, проводятся мероприятия по охране земель, почв, водных объектов, растений, животных и других организмов от негативного воздействия хозяйственной и иной деятельности на окружающую среду. Компания имеет необходимые санитарно-защитные зоны и очистные сооружения, исключающие загрязнение почв, поверхностных и подземных вод, водосборных площадей и атмосферного воздуха.

Компания регулярно проводит ниже перечисленные мероприятия по охране используемых земель:

- сохранение почвы и ее плодородия;
- защита земель от водной и ветровой эрозии, подтопления и заболачивания, иссушения;
- фитосанитарные мероприятия – совокупность научно обоснованных приемов выявления и устранения засорения почв сорными растениями, зараженности почв болезнями и вредителями сельскохозяйственных растений;
- ликвидация последствий загрязнения, в том числе биогенного и захламления земель;
- рекультивация – восстановление земель, нарушенных в результате техногенного и антропогенного воздействия, совокупность мероприятий по коренному повышению и восстановлению нарушенного плодородия почв;
- почвенная диагностика — агрохимическое обследование почв на содержание доступных для растений элементов питания (N, P, K, Ca, Mg, S, B, Mn, Zn, Mo, Cu и др.), гумуса, реакцию почвенного раствора (рН) и т.д.;
- севооборот с использованием паров.

Социальная ответственность

Особое внимание Компания уделяет повышению качества профессиональных кадров, подготовке и повышению квалификации своих работников.

Компания уверена, что социально-экономическое развитие сельских территорий является важной составляющей социальной и региональной государственной политики.

В этой связи, современные экономические условия должны базироваться на новых принципах организационного обеспечения и финансирования.

Обеспечение и внедрение направлений государственного регулирования устойчивого развития сельских территорий не возможно без участия и сотрудничества предпринимательских структур, органов государственного и местного управления и общественности.

Для решения задач социального развития сельских территорий и формирование социально ответственного бизнеса аграрного сектора экономики в регионе северного Казахстана, Компания взаимодействует с органами местного управления, участвует в реализации государственных проектов по развитию села и внедрению новых технологий аграрного производства.

Компания ведет свою деятельность на территории 99 сёл с общим населением 63,9 тыс. чел. и обеспечивает ремонт и обслуживание местных дорог, школ, детских садов и больниц, расположенных в сельской местности. Компания занимается благоустройством и озеленением сёл, оказывает благотворительную помощь детям из многодетных и социально незащищенных семей, за счет собственных средств организует праздничные мероприятия, помогает содержать местные мечети, церкви и костелы.

Корпоративное управление

Корпоративное управление в Компании строится на основах справедливости, честности, ответственности, открытости, прозрачности, профессионализма и компетентности. Эффективная структура корпоративного управления Компании предполагает уважение, прежде всего, прав и законных интересов акционеров Компании и высокого статуса самой Компании, а также прав и законных интересов всех заинтересованных в деятельности Компании лиц, способствует успешной деятельности Компании, укреплению финансовой стабильности и повышению доходности Компании.

Принципы корпоративного управления

Основополагающими принципами корпоративного управления Компании являются:

- Принцип защиты прав и законных интересов акционеров Компании;
- Принцип эффективного корпоративного управления Компанией Советом директоров и Генеральным директором Компании;
- Принцип прозрачности и объективности раскрытия информации о деятельности Компании;
- Принцип законности и этики;
- Принцип эффективной кадровой политики;
- Принцип конструктивного урегулирования корпоративных конфликтов;
- Принцип справедливой конкуренции – не нарушать антимонопольные законы.

1) *Принцип защиты прав и законных интересов акционеров Компании.*

Компания обеспечивает акционерам реальную возможность для реализации своих прав и законных интересов на участие в корпоративном управлении Компании. Для реализации данного принципа корпоративного управления Компания:

а) обеспечивает надежную и эффективную систему учета права собственности акционеров на акции Компании. Ведение системы реестров держателей ценных бумаг Компании осуществляет регистратор, имеющий соответствующую лицензию, выданную Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций, и безупречную деловую репутацию. В случае смены регистратора Компании выбор нового регистратора будет осуществляться в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан, исходя из того, что регистратор Компании должен иметь безупречную деловую репутацию и высококвалифицированный штат работников;

б) создает для акционеров Компании благоприятные условия для беспрепятственного обращения в Компанию с запросами (устно или письменно) о ее (Компании) деятельности, вопросах, относящихся к их компетенции и получения мотивированных ответов в течение срока, указанного в их запросе;

в) включает в годовой отчет, представляемый общему собранию акционеров, необходимую информацию, позволяющую оценить итоги деятельности Компании за год;

г) соблюдает требования законодательства Республики Казахстан по доведению до сведения своих акционеров информации о деятельности Компании, затрагивающей интересы акционеров Компании;

д) соблюдает порядок совершения существенных корпоративных действий и/или событий, позволяющий акционерам Компании получать полную и достоверную информацию о таких действиях и/или событиях и гарантирующих соблюдение их прав и законных интересов;

е) принимает все возможные меры для урегулирования корпоративных конфликтов между акционерами и дочерними организациями Компании, органами, работниками Компании, если такой корпоративный конфликт затрагивает интересы Компании.

Компания обеспечивает эффективное участие акционеров Компании в принятии ключевых решений корпоративного управления.

Компания обеспечивает акционеров объективной и достоверной информацией о его финансово-хозяйственной деятельности и ее результатах. Особенно это касается крупных сделок и сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, которые должны быть максимально обоснованными и прозрачными для акционеров Компании.

Компания обязана обосновывать планируемое изменение в деятельности и корпоративном управлении и предоставлять конкретные перспективы сохранения и защиты прав и законных интересов акционеров Компании.

Компания обеспечивает справедливое и объективное отношение к акционерам Компании.

2) Принцип эффективного управления Компанией Советом директоров Компании.

Для реализации данного принципа корпоративного управления акционеры Компании:

а) устанавливают порядок, обеспечивающий активное участие членов Совета директоров Компании в заседаниях Совета директоров, с четкой регламентацией процедурных вопросов;

б) принимают меры по совершенствованию структуры Совета директоров;

в) принимают меры по установлению эффективного контроля за деятельностью Компании, в том числе путем установления порядка представления отчетности Советом директоров Компании.

Деятельность Совета директоров Компании строится на основе принципа максимального соблюдения прав и законных интересов акционеров Компании.

Совет директоров Компании представляет акционерам Компании взвешенную и четкую оценку достигнутых Компанией результатов и перспектив его дальнейшего развития посредством объективного мониторинга текущего состояния бизнеса Компании и обеспечивает поддержание и функционирование надежной системы внутреннего контроля и независимого аудита Компании с целью сохранения имущественного вклада акционеров и активов Компании.

Совет директоров Компании обеспечивает эффективную работу системы управления рисками, контролирует и принимает действенные меры по урегулированию корпоративных конфликтов.

Совет директоров Компании обеспечивает максимально полную прозрачность своей деятельности перед акционерами Компании.

Совет директоров Компании несет ответственность по разумному раскрытию информации и информационному освещению деятельности Компании, обязан обосновать классификацию информации, обеспечить защиту и сохранность внутренней информации Компании.

В составе Совета директоров Компании обязательно должны быть независимые директора. Общее собрание акционеров Компании определяет критерии независимости директоров, основанные на базовых положениях законодательства Республики Казахстан. Отличительной чертой независимого директора от других членов Совета директоров является его независимость от Общего собрания акционеров, менеджмента Компании и государства.

Система оценки работы и справедливого вознаграждения членов Совета директоров Компании должна обеспечивать стимулирование их работы в интересах Компании и его акционеров.

При вступлении в должность член Совета директоров Компании принимает на себя обязательства по добросовестному и надлежащему исполнению своих обязанностей.

3) Принцип прозрачности и объективности раскрытия информации о деятельности Компании.

Информационная открытость призвана обеспечить максимальную обоснованность и прозрачность корпоративного управления Компании.

Общее собрание акционеров должны иметь возможность свободного и необременительного доступа к информации о Компании, необходимой для принятия соответствующего решения, в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан.

Компания своевременно раскрывает информацию об основных результатах, планах и перспективах своей деятельности, которая может существенно повлиять на права и законные интересы акционеров Компании или инвесторов, в полном объеме и в срок, указанный Общим собранием акционеров, отвечает на запросы Общего собрания акционеров Компании.

Компания регулярно предоставляет информацию о существенных корпоративных действиях и/или событиях в деятельности Компании и в то же время следует строгим и надежным механизмам раскрытия и конфиденциальности информации, содержащей коммерческую и служебную тайны, определенной Советом директоров Компании.

Процедуры и правила финансовой отчетности и аудита направлены на обеспечение доверия со стороны Общего собрания акционеров Компании и инвесторов к деятельности Компании.

Ведение финансовой отчетности и проведение аудита строятся на следующих базовых принципах:

- полнота и достоверность;
- непредвзятость и независимость;
- профессионализм и компетентность;
- регулярность и эффективность.

4) Принцип законности и этики.

Компания в своей деятельности строго руководствуется законодательством Республики Казахстан, общепринятыми принципами (обычаями) деловой этики и внутренними правовыми документами Компании. Внутренние правовые документы Компании разрабатываются на основе законодательства Республики Казахстан, норм корпоративной и деловой этики. Под этикой здесь мы понимаем социальный консенсус применительно к обязательным ценностям межличностного общения, взаимоуважению и справедливости в отношениях между людьми.

Корпоративные отношения между акционерами и органами Компании, должностными лицами Компании строятся на подотчетности, контроле, взаимном доверии и уважении.

Компания уважает применимое право, включая нормы международного права, и просит так же уважать его свой персонал и деловых партнеров, даже если закон ведет к невыгодным последствиям для персонала или компании. Незаконные действия могут повредить компании в нескольких аспектах. Помимо прямых финансовых убытков, может пострадать репутация Компании и в результате под угрозой может оказаться её место на рынке. Репутация компании также влияет на курс акций на фондовом рынке. Простое подозрение в незаконных действиях может изменить общественное мнение, что может привести к изменению поведения наших клиентов и акционеров.

Компания всегда действует через людей. Компания и ее персонал в равной степени заинтересованы в соблюдении законности. Таким образом, каждый сотрудник обязан соблюдать применимое право, а каждый руководитель должен убедиться в том, что его подчиненные исполняют это обязательство. Принципы, обозначенные ниже, применяются к отношениям сотрудников с коллегами, клиентами, поставщиками, другими компаниями и государственными учреждениями и призваны помочь сотрудникам в соблюдении требований, предъявляемых к различным видам их деятельности в компании.

5) Принцип эффективной кадровой политики.

Корпоративное управление в Компании строится на основе защиты предусмотренных законодательством Республики Казахстан прав и законных интересов работников Компании и должно быть направлено на развитие партнерских отношений между Компанией и его работниками в решении социальных вопросов и регламентации условий труда.

Основными моментами кадровой политики являются организация обучения и повышения квалификации работников Компании, улучшение условий труда в Компании, соблюдение норм социальной защиты работников Компании и дальнейшее повышение социальной ответственности Компании перед своими работниками.

Корпоративное управление в Компании должно стимулировать процессы создания благоприятной и творческой атмосферы в трудовом коллективе, содействовать повышению квалификации работников Компании.

Компания принимает эффективные меры по дальнейшему внедрению системы управления кадрами, позволяющей содействовать заинтересованности работников Компании.

6) Принцип конструктивного урегулирования корпоративных конфликтов.

Члены Совета директоров Компании, равно как и работники Компании, выполняют свои должностные обязанности добросовестно и разумно, с должной заботой и осмотрительностью в интересах Компании и его акционеров, избегая конфликта интересов. Они обеспечивают полное соответствие своей деятельности не только требованиям законодательства Республики Казахстан и принципам корпоративного управления, но и этическим стандартам и общепринятым нормам деловой этики.

В случае возникновения в Компании корпоративных конфликтов участники корпоративного конфликта изыскивают пути его решения путем переговоров или иных альтернативных способов разрешения корпоративных конфликтов в целях обеспечения эффективной защиты, как прав и законных интересов акционеров Компании, так и безупречной деловой репутации Компании.

При невозможности разрешения корпоративных конфликтов в Компании путем переговоров или иных альтернативных способов разрешения корпоративных конфликтов, они подлежат разрешению в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

7) Принцип справедливой конкуренции – не нарушать антимонопольные законы.

Компания безоговорочно придерживается принципа свободной конкуренции и обеспечения заключения контрактов с партнерами по бизнесу на справедливой основе. Мы ожидаем принятия аналогичных обязательств нашими партнерами.

Незаконные антиконкурентные действия включают: искусственное взвинчивание цен совместно с компаниями-конкурентами, попытки раздела рынка, а также соглашения об установлении контроля над ценой товара при перепродаже покупателем.

Запрещаются любые согласованные действия, неформальные переговоры или «джентельменские соглашения», направленные на ограничение конкуренции, либо повлекшие за собой подобные последствия. Сотрудники компании не должны давать ни малейшего повода быть причисленными к подобного рода деятельности.

Даже если в бизнесе сложились трудности не по вине ответственного сотрудника, это не может служить оправданием антиконкурентных действий. В некоторых случаях могут применяться законодательно разрешенные средства и методы защиты.

Информацию о рынке необходимо использовать с осторожностью. Например, на отраслевых конференциях возникает возможность встреч с конкурентами и обсуждения вопросов, представляющих взаимный интерес. Это вполне законно, при условии соблюдения ограничений, предписанных антимонопольными законами. Однако, не все технологии сбора информации – например, некоторые организованные системы информации о рынке – соответствуют этой цели. Обмен данными с конкурентами в принципе также допустим. Однако, в таких случаях существуют определенные «правила игры», призванные обеспечить распространение информации, конфиденциальной с точки зрения антимонопольного регулирования, в достаточно безликой манере, исключающей возможность определения источника, чтобы таким образом не повлиять на текущую ситуацию на рынке.

Нельзя обмениваться с конкурентами информацией об отношениях с клиентами, о ценах, о предстоящих изменениях цен и, в большинстве случаев, о расходах. Нельзя предоставлять конкурентам информацию о наших расчетах, возможностях и планах. Исключение может быть сделано, когда компания планирует приобретение или продажу какой-либо части бизнеса, или выделение части бизнеса в совместное предприятие. В этом случае обязательным условием передачи информации является Соглашение о неразглашении, определяющее цели сделки. Обмен данными должен ограничиваться минимумом, необходимым для оценки целесообразности сделки.

Для осуществления отделения бизнеса, поглощений и проектов совместных предприятий, как правило, требуется утверждение различных международных и национальных антitrustовых органов. Составная часть процедуры утверждения – предоставление уполномоченным органам всесторонней информации о компании. Эта информация должна быть достоверной и полной.

При интерпретации антимонопольных законов могут возникать трудности, так как законодательно предусмотрены не все частные случаи, например, соглашения о совместном производстве, субподряде или лицензионные соглашения с конкурентами. В таких случаях во избежание непредумышленного нарушения закона необходима консультация юриста для определения юридически приемлемой альтернативы.

Акционерный Капитал на отчетную дату

Количество объявленных акций – 554 000 штук простых акций.
Количество размещенных акций – 471 380 штук простых акций.
Номинальная стоимость 1 простой акции – 22 600 тенге.
Привилегированные акции выпуском не предусмотрены.
Отсутствует свободное обращение акций Компании.
Сделки с акциями Компании за отчетный период не заключались.

Порядок распределения чистого дохода. Дивиденды по акциям.

Чистый доход Компании остается в распоряжении общества и распределяется в порядке, определенном решением общего собрания акционеров, в том числе на выплату дивидендов. Оставшаяся часть направляется на развитие Компании или иные цели, предусмотренные решением общего собрания акционеров.

Общее собрания акционеров вправе принять решение о нецелесообразности выплаты дивидендов по простым акциям по итогам года.

Дивиденды не начисляются и не выплачиваются по акциям, которые не были размещены или были выкуплены самим обществом, а также, если судом или общим собранием акционеров принято решение о его ликвидации.

Не допускается начисление дивидендов по простым акциям Компании:

- 1) при отрицательном размере собственного капитала или если, размер собственного капитала станет отрицательным в результате начисления дивидендов по его акциям;
- 2) если она отвечает признакам неплатежеспособности или несостоятельности в соответствии с законодательством РК о банкротстве, либо указанные признаки появятся у компании в результате начисления дивидендов по его акциям.

Расчет балансовой стоимости акции производится согласно Листинговым Правилам АО «Казахстанская фондовая биржа». По итогам 2016 года балансовая стоимость одной простой акции составила «- 44 211» тенге. Базовая прибыль/убыток на одну простую акцию «- 14 261» тенге.

За период 2014-2016 годов, в соответствии с решениями общего собрания от 29 августа 2015г., 30 июня 2016 г., 30 июня 2017 г., чистая прибыль Компании не подлежала распределению.

В этой связи, дивиденды акционерам Компании не начислялись и не выплачивались.

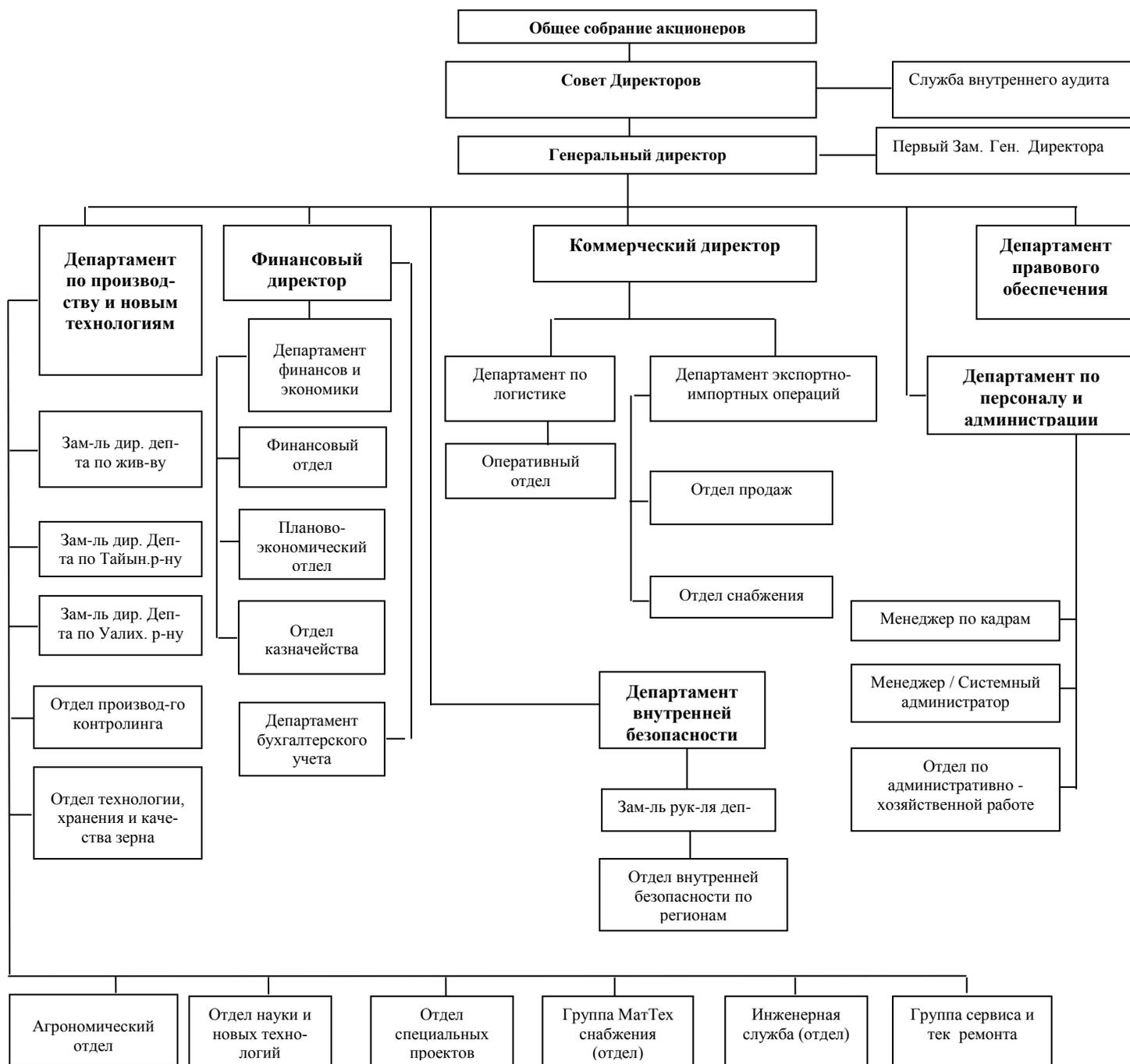
Годовое общее собрание акционеров

Годовое общее собрание акционеров состоялось 30 июня 2016 года.

Решения, принятые акционерами:

1. Одобрение аудированной финансовой отчетности Общества за 2015 год;
2. Одобрение порядка распределения чистого дохода Общества в отношении 2015-го финансового года и суммы дивидендов на одну простую акцию Общества;
3. Рассмотрение заявлений акционеров в отношении действий исполнительных органов Общества.

Организационная Структура



Совет Директоров

Совет директоров определяет приоритетные направления деятельности и развития Компании. Члены Совета директоров избираются Общим собранием акционеров. Срок их полномочий определяется также на Общем собрании акционеров.

Совет директоров устанавливает основные ориентиры деятельности Компании на кратко- и долгосрочную перспективу. Совет директоров производит объективную оценку следования Компании утвержденным приоритетным направлениям с учетом рыночной ситуации, финансового состояния Общества и других факторов, оказывающих влияние на финансово-хозяйственную деятельность Компании.

Совет директоров обеспечивает создание системы выявления и урегулирования корпоративных конфликтов, возникающих между акционерами и другими органами Компании, должностными лицами и работниками Компании.

Совет директоров отвечает за надлежащее функционирование системы разумного раскрытия и распространения информации о деятельности Компании, определение сведений, составляющих предмет инсайдерской информации, служебной и коммерческой тайн, а также информации, признанной конфиденциальной.

Состав Совета Директоров за последние три года

Фамилия, имя, отчество, год рождения члена Совета директоров	Занимаемые должности в настоящее время и за последние три года	Дата вступления этих лиц в должности эмитента	Доля участия в уставном капитале эмитента, (в %)	Доля участия в уставном капитале дочерних и зависимых организаций, (в %)
Молдабеков Руслан Жумабекович, 1963 г.р. (Председатель Совета Директоров)	С 2005 по настоящее время Председатель Совета Директоров АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК».	15.12.2005 г. Председатель Совета Директоров	44,6828	Нет
Аришев Сагит Сабитович 1950 г.р. (Независимый директор Совета директоров)	25.02.2014 г. – 01.08.2014 г. Независимый директор Совета Директоров	25.12.2006 г. Независимый директор Совета Директоров	Нет	Нет
Мирошко Валентин Николаевич 1963 г.р. (Независимый директор Совета директоров)	2010г.-2014 г. Генеральный директор ООО «УкрКазэкспортастык» (г.Херсон, Республика Украина) 25.02.2014 г. – 30.06.2017 г. Независимый директор Совета Директоров С 30.06.2017 г. о месте его работы/занимаемой должности не известно.	25.02.2014 г. Независимый директор Совета Директоров	Нет	Нет
Ошакбаев Даурен Сакенович 1981 г.р. (Член Совета ди-	2012г.-2013 г.- Управляющий директор по вопросам агропромышленного комплекса Национальной экономической палаты	25.02.2014 г.- член Совета директоров	Нет	Нет

ректоров)	Казахстана «Союз Атамекен» 25.02.2014 г.- 27.06.2015 г. – член Совета директоров. С 27.06.2015 г. о месте его рабо- ты/занимаемой должности не из- вестно.			
Молчанова Галина Ивановна 1963 г.р. (Член Совета ди- ректоров)	10.06.2010 г. – по настоящее вре- мя - начальник отдела казначей- ства АО «Холдинг Казэкспорта- стык». 25.02.2014 г. – 28.09.2015 г. – Член Совета директоров АО «Холдинг Казэкспортастык»	25.02.2014 г. Член Совета дирек- торов	Нет	Нет
Котляренко Николай Григорьевич 1957 г.р. (Независимый директор Совета директоров)	С 2005 г. – по сегодняшнее время – начальник отдела по земле- устройству ТОО «Агрофирма Казэкспортастык». 01.08.2014г.- 10.12.2014 г. – неза- висимый директор АО «Холдинг Казэкспортастык».	01.08.2014г.- неза- висимый директор АО «Холдинг Казэкспортастык»	Нет	Нет
Эльперин Марк Моисеевич 1946 г.р. (Независимый директор Совета директоров)	2002 г.- 2011 г. Управляющий директор-Руководитель аппарата ЗАО «Продовольственная Кон- трактная Корпорация. 10.12.2014 г. – 10.06.2015 г. - не- зависимый директор АО «Хол- динг Казэкспортастык». С 2011 г. – пенсионер.	10.12.2014 г. – независимый дирек- тор АО «Холдинг Казэкспортастык»	Нет	Нет
Касабеков Муратбек Алтынбекович 1963 г.р. (Член Совета Ди- ректоров)	С 01.09.2008 -25.02.2014 гг. пер- вый заместитель генерального директора АО «Холдинг Казэк- портастык» С 26.02.2014 года – по настоящее время исполняющий обязанности генерального директора АО «Холдинг Казэкспортастык»	27.01.2015г. Член Совета дирек- торов	Нет	Нет
Кышпанаков Виктор Алексеевич 1956 г.р. (Независимый директор)	С 2007 года по настоящее время заместитель Председателя Прав- ления АО «BCC Invest» 10.06.2015 г.- по настоящее время - Независимый директор Совета Директоров	10.06.2015 г. Независимый ди- ректор	Нет	Нет
Мухамедиев Сакен Кабиевич 1976 г.р. (Член Совета Ди- ректоров)	С 2011 года по15.07.2015 года - генеральный представитель в КНР Национального агентства по экспорту и инвестициям Респу- блики Казахстан Министерства инвестиций и развития Респу- блики Казахстан. 28.09.2015 г.- 30.06.2017 г. – член Совета директоров АО «Холдинг Казэкспортастык». С 30.06.2017 г. о месте его работы/занимаемой должности не известно.	28.09.2015 г. Член Совета Дирек- торов	Нет	Нет

Кенжебаев Адылхан Айтказынович 1952 г.р. (Независимый директор)	С 1999 года по настоящее время - генеральный директор ТОО «Аг- рофирма Казэкспортастык»	30.06.2017 г. Неза- висимый директор Совета Директоров	Нет	Нет
Конуспаев Тулеген Валиевич 1951 г.р. (член Совета Ди- ректоров)	С 1999 года по настоящее время - генеральный директор ТОО «Аг- рофирма Эксимнан»	30.06.2017 г. Член Совета Дирек- торов	Нет	0,004343

Состав Совета директоров Компании на конец отчетного года:

- Молдабеков Руслан Жумабекович, 1963 г.р. – акционер;
- Мирошко Валентин Николаевич 1963 г.р.– независимый директор;
- Кышпанаков Виктор Алексеевич 1956 г.р. – независимый директор;
- Касабеков Муратбек Алтынбекович 1963 г.р. – член Совета директоров;
- Мухамедиев Сакен Кабиевич 1976 г.р. – член Совета директоров.

Изменений в составе Совета директоров Компании в отчетном году не было.

Вознаграждение членам Совета директоров и исполнительного органа

В соответствии с принятыми в Компании нормативно-правовыми документами о размере и условиях выплаты вознаграждений и компенсаций расходов членам Совета директоров за исполнение ими своих обязанностей вознаграждение в 2016 году не выплачивалось.

Вознаграждение исполнительного органа (и.о. генерального директора Касабекова М.А.) по итогам 2016 года в виде заработной платы составило 14 959, 0 тыс. тенге.

Исполнительный орган Компании.

Согласно Закону Республики Казахстан «Об акционерных обществах» руководство текущей деятельностью Компании осуществляется исполнительным органом.

В Уставе Компании единоличным исполнительным органом определен Генеральный директор.

Определением СМЭС г. Астана от 24 декабря 2014 года сохранено право управления имуществом и делами Компании за Советом директоров АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК».

Компетенция Генерального директора

Генеральный директор является должностным лицом Компании, единолично осуществляющим функции исполнительного органа Компании, к компетенции которого относится решение всех вопросов деятельности Компании, не отнесенных Законом РК «Об акционерных обществах», иными законодательными актами РК и Уставом к исключительной компетенции других органов Компании.

Исполнительный орган обязан исполнять решения Общего собрания акционеров и Совета директоров.

Изменений в составе исполнительного органа в течение предыдущих трех лет не было.

Фамилия, имя, отчество, год рождения члена исполнительного органа	Занимаемые должности в настоящее время и за последние три года	Дата вступления в должности	Доля в уставном капитале Эмитента, (в %)	Доля в уставном капитале дочерних и зависимых организаций, (в %)
Касабеков Муратбек Алтынбекович 1963 г.р.	Первый заместитель генерального директора АО «Холдинг Казэкспортастык»	01.09.2008 - 25.02.2014 гг.	нет	нет
	И.о. генерального директора АО «Холдинг Казэкспортастык»	26.02.2014 г.		
	И.о. генерального директора АО «Холдинг Казэкспортастык» (член Совета директоров)	06.02.2015 г.		

Служба внутреннего аудита

Служба внутреннего аудита непосредственно подчиняется Совету директоров Компании и отчитывается перед ними о своей работе, имеет свободный и независимый доступ к руководству и руководителям структурных подразделений КЭА.

Основными направлениями деятельности Службы внутреннего аудита являются:

- 1) оценка рациональности и эффективности использования ресурсов Компании и систем защиты активов;
- 2) оценка совершенствования процесса корпоративного управления в Компании;
- 3) оценка надежности и эффективности системы управления рисками в Компании.

Дополнительная информация

Глоссарий

Термин	Значение
АПК	Агропромышленный комплекс
Группа	Холдинг КЭА и его партнеры
ЕБРР/EBRD	Европейский Банк Реконструкции и Развития
ЕС	Европейский Союз
Компания, Холдинг КЭА/ КЭА	Акционерное общество «Холдинг Казэкспортастык»
МГ	Маркетинговый год
Послание	Послание Президента РК народу Казахстана «Третья модернизация Казахстана: глобальная конкурентоспособность»
РК	Республика Казахстан
РФ	Российская Федерация
СМЭС	Специализированный межрайонный экономический суд г. Астана
СНГ	Содружество Независимых Государств
СВОТ	Чикагская торговая палата
DAF	Условия поставки товара согласно Инкотермс 2010
Euronext	Европейская фондовая биржа
EXW	Условия поставки товара согласно Инкотермс 2010
FAS USDA	Иностранная сельскохозяйственная служба Минсельхоза США
FOB	Условия поставки товара согласно Инкотермс 2010
МАТба	Ведущая сельскохозяйственная биржа в Латинской Америке
USDA	Министерство сельского хозяйства США

Контактная информация

Компания

Полное наименование:	Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК»
Юридический адрес:	010000, Республика Казахстан, г. Астана, ул. Отырар 1/1
Телефон, факс:	+7 (7172) 32 04 32, +7 (7172) 32 26 57
Электронный адрес:	keaholding@keaholding.kz

Регистратор Компании

Полное наименование:	Акционерное общество «Единый регистратор ценных бумаг»
Юридический адрес:	050000, Республика Казахстан, город Алматы, проспект Абылай хана, дом 141
Телефон, факс:	+7 (727) 272-47-60; +7 (727) 272-47-60, внутренний номер 230
Электронный адрес:	info@tisr.kz

Независимый аудитор

Полное наименование: Товарищество с ограниченной ответственностью «Crowe Horwath Nomad»
Юридический адрес: 010005, Республика Казахстан, город Астана, ул. Ахмет Байтурсынулы, 3, оф. 1305
Телефон, факс: +7 (7172) 79 66 11
Электронный адрес: info@crowe.kz

Приложение: консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2016 года и отчет независимых аудиторов

**АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его
дочерние предприятия**

**Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года,**

и Отчет независимого аудитора

Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия

Содержание

	Страница
Отчет независимого аудитора	2-4
Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2016 года:	
Консолидированный отчет о финансовом положении	5-6
Консолидированный отчет о совокупном доходе	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств (косвенный метод)	8-9
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	10
Примечания к финансовой отчетности	11-70

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и руководству АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК»

Мнение с оговоркой

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности организации АО «Холдинг Казэкспортастык» и его дочерних организаций (далее «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета о движении денежных средств, консолидированного отчета об изменениях в капитале и пояснительной записки, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, за исключением влияния вопроса, изложенного в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой» нашего заключения, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения с оговоркой

Дебиторская задолженность авансы

Как указано в Примечании 13 по состоянию на 31 декабря 2016 года торговая дебиторская задолженность Агрофирм-Партнеров составляет 19 251 375 тыс.тенге, в том числе просроченная торговая дебиторская задолженность составляет 13 426 890 тыс.тенге, в Примечании 10 авансы выданные Партнерам под поставку зерна на 31 декабря 2016 года составляют 58 515 321 тыс.тенге. Данные бухгалтерского учета Группы свидетельствуют о наличии признаков обесценения вышеуказанных требований к Агрофирмам-Партнерам в связи с нарушением условий договоров и просрочкой платежей. Руководство Группы не признает резервы по сомнительной задолженности и не осуществляет оценку кредитных рисков по ним. Нам не была предоставлена дополнительная информация, подтверждающая платежеспособность Партнеров. В результате мы не смогли определить сумму, подлежащую обесценению, а также влияние обесценения на финансовый результат, налог на прибыль, и собственный капитал Группы.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «*Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с *Кодексом этики профессиональных бухгалтеров* Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения с оговоркой.

Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности

Мы обращаем внимание на Примечание 5 к консолидированной финансовой отчетности, в котором указано, что Группа понесла чистый убыток в сумме 7 077 902 тыс.тенге в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, и на эту дату текущие обязательства Группы превысили общую сумму ее активов на 14 139 548 тыс.тенге. Как отмечается в Примечании 5, данные события или условия, наряду с другими вопросами, изложенными в Примечании 5, указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения об этих вопросах. В дополнение к вопросу, изложенному в разделе «Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности», мы определили указанные ниже вопросы как ключевые вопросы аудита, информацию о которых необходимо сообщить в нашем заключении.

Инвестиции в финансовый лизинг (Примечание 12)

<i>Ключевой вопрос аудита</i>	<i>Как вопрос был рассмотрен в ходе аудита</i>
<p>По состоянию за 31 декабря 2016 года инвестиции в финансовую аренду Группы составляют 22 942 318 тыс.тенге, в том числе опционы 6 922 910 тыс.тенге. Оценка опционов методом Гармана-Кольхагена требует применения переменных о волатильности курса, рыночной ставке безрисковых ценных бумаг РК и США. В связи с высокой волатильностью курса тенге к валютам, оценочная стоимость опционов по вышеуказанной модели может быть завышена значительно.</p>	<p>Мы оценили достоверность переменных, использованных в расчете по модели Гармана-Кольхагена, осуществили выборочный пересчет курса исполнения опционов с применением модели и сверили с учетными данными Группы. Пересчет опционов по курсу на дату закрытия позволяет оценить, насколько завышен курс исполнения, рассчитанный с применением модели.</p>
	<p>Мы изучили в открытых источниках информацию о рыночной стоимости машин и оборудования, переданных в лизинг и осуществили выборочный осмотр техники и правоустанавливающих документов. В связи с тем, что рынок сельскохозяйственного оборудования характеризуется активными продажами, мы получили доказательства того, что рыночная стоимость переданной техники превышает балансовую стоимость инвестиций Группы в финансовый лизинг</p>

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

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

При подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и использование принципа непрерывности деятельности в качестве основы бухгалтерского учета, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать организацию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в том, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибки, и выпустить аудиторское заключение, включающее наше мнение. Разумная уверенность является высокой степенью уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда может выявить имеющееся существенное искажение.

Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибки и считаются существенными, если можно на разумной основе предположить, что по отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения, принимаемые пользователями на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всей аудиторской проверки. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявление и оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибки; разработку и проведение аудиторских процедур в ответ на эти риски; получение аудиторских доказательств, являющихся достаточными и надлежащими, чтобы служить основой 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, умышленное неотражение или неправильное представление данных или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получение понимания системы внутреннего контроля, связанной с аудитом, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных значений и соответствующего раскрытия информации, подготовленных руководством;
- формирование вывода о правомерности использования руководством допущения о непрерывности деятельности в качестве основы бухгалтерского учета, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывода о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны обратить внимание в нашем аудиторском заключении на соответствующую раскрываемую в консолидированной финансовой отчетности информацию или, если такого раскрытия информации недостаточно, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- выполнение оценки общего представления консолидированной финансовой отчетности, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также оценки того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы достигалось достоверное представление о них;
- получение достаточных надлежащих аудиторских доказательств в отношении финансовой информации об организациях или хозяйственной деятельности внутри Группы для того, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности.

Мы несем ответственность за общее управление, надзор и выполнение задания по аудиту Группы. Мы несем полную ответственность за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения в том числе и информацию о запланированном объеме и сроках аудита и значимых вопросах, которые привлекли внимание аудитора, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Партнер по аудиту
Махмутова С.С.

Квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0000022 от 21.05.2010 г.



г. Астана, район Алматы, ул. А. Байтурсынулы, д. 3, блок В-2, офис 1305

30 июня 2017 года

Директор
ТОО "Crowe Horwath Nomad"

Махмутова С.С.

Государственная лицензия
юридического лица № 16019846 от
28.12.2016 г.



Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

В тысячах казахстанских тенге

	Прим.	2016 год	2015 год
Активы			
Долгосрочные активы:			
Основные средства	7	11 506 284	12 997 106
Нематериальные активы	8	6 700 616	6 812 104
Биологические активы	9	1 669 762	1 361 614
Долгосрочные авансы выданные	10	39 884 047	42 747 694
Отложенные налоговые активы	11	489 164	349 612
Долгосрочная часть чистых инвестиции в финансовую аренду	12	19 443 881	20 775 854
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	13	9 487 596	13 535 526
Прочие долгосрочные активы		-	33 194
Итого долгосрочных активов:		89 181 350	98 612 704
Краткосрочные активы			
Запасы	14	8 920 573	8 388 658
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	13	14 263 644	4 799 890
Биологические активы	9	264 237	616 335
Текущая часть чистых инвестиции в финансовую аренду	12	3 498 437	2 586 426
Текущий подоходный налог		131 383	200 760
НДС к возмещению и предоплата по прочим налогам	15	417 397	113 164
Авансы, выданные поставщикам	10	6 435 754	3 622 369
Прочие текущие активы		25 738	11 455
Денежные средства и эквиваленты	16	82 890	42 250
Итого краткосрочных активов:		34 040 053	20 381 307
ИТОГО АКТИВОВ		123 221 403	118 994 011

Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

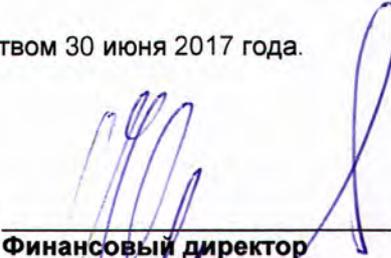
В тысячах казахстанских тенге

		<u>2016 год</u>	<u>2015 год</u>
Собственный капитал и обязательства			
Собственный капитал			
Акционерный капитал	17	21 348 097	21 348 097
Нераспределенная прибыль		<u>(33 846 030)</u>	<u>(26 995 825)</u>
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации		<u>(12 497 933)</u>	<u>(5 647 728)</u>
Доля неконтролирующих собственников		<u>(1 641 615)</u>	<u>(1 286 097)</u>
Итого капитал		<u>(14 139 548)</u>	<u>(6 933 825)</u>
Краткосрочные обязательства			
Займы	18	29 788 852	9 731 160
Задолженность по финансовой аренде	20	89 556	16 780
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19	19 295 206	11 257 467
Производный финансовый инструмент		2 451	
Авансы полученные		1 426 788	2 449 157
Прочие текущие обязательства	21	579 809	487 974
Итого краткосрочные обязательства		<u>51 182 662</u>	<u>23 942 538</u>
Долгосрочные обязательства			
Займы	18	82 373 871	97 217 159
Прочие долгосрочные финансовые обязательства (фин. аренда)	20	232 046	27 397
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	19	546 320	588 221
Прочие долгосрочные обязательства	21	520 874	520 874
Финансовый производный инструмент		35 855	38 306
Отложенные налоговые активы	11	2 469 323	3 593 341
Итого долгосрочные обязательства		<u>86 178 289</u>	<u>101,985,298</u>
Итого обязательства		<u>137 360 951</u>	<u>125 927 836</u>
Итого обязательств и собственного капитала		<u>123 221 403</u>	<u>118 994 011</u>

Настоящая финансовая отчетность утверждена руководством 30 июня 2017 года.


И.о. генерального директора
М.А. Касабеков




Финансовый директор
Е.М. Мухамеджанов

Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

В тысячах казахстанских тенге

	Прим.	2016 год	2015 год
Выручка от реализации услуг	22	22 162 662	17 158 432
Корректировка стоимости биологических активов	23	2 666 903	3 912 311
Себестоимость реализованных услуг	24	(24 815 176)	(22 829 784)
Валовая прибыль		14 389	(1 759 041)
Расходы по реализации	25	(690 792)	(581 275)
Административные расходы	26	(1 441 626)	(1 458 302)
Прочие доходы	28	347 543	217 244
Прочие расходы	29	(1 239 308)	(3 933 549)
Обесценение гудвилла		-	(498 845)
Операционная прибыль/(убыток)		(3 009 794)	(8 013 768)
Прочие доходы		-	-
Прочие расходы		-	-
Доходы по финансированию	30	1 480 670	8 758 135
Расходы по финансированию	30	(6 734 974)	(21 659 464)
Прибыль (убыток) до налогообложения от продолжающейся деятельности		(8 264 098)	(20 915 097)
Экономия (Расходы) по налогу на прибыль	31	1 186 196	(993 922)
Прибыль (убыток) за год		(7 077 902)	(21 909 019)
Собственников материнской организации		(6 722 384)	(19 670 487)
Доля неконтролирующих собственников		(355 518)	(2 238 532)
Прочая совокупная прибыль/ (убыток)		-	-
Общая совокупная прибыль / (убыток)		(7 077 902)	(21 909 019)

Настоящая финансовая отчетность утверждена руководством 30 июня 2017 года.


И.о. генерального директора
М.А. Касабеков




Финансовый директор
Е.М. Мухамеджанов

Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (косвенный метод) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

В тысячах казахстанских тенге

	Прим.	2016 год	2015 год
Движение денег от операционной деятельности			
Прибыль (убыток) до налогообложения от продолжающейся деятельности		(8 264 098)	(20 915 097)
<i>Корректировки</i>			
Амортизация основных средств	7	1 944 026	2 256 138
Амортизация нематериальных активов	8	111 488	111 412
Прибыль по опционам на иностранную валюту по чистым инвестициям в финансовую аренду	30	248 484	(5 819 112)
Убыток от выбытия основных средств	29	16 466	38 703
Увеличение справедливой стоимости биологических активов за счет рождения и увеличения веса	9	(577 471)	(496 661)
Уменьшение справедливой стоимости биологических активов ввиду падежа	9	24 226	37 984
Чистый нереализованный убыток от курсовой разницы	30	(275 160)	15 623 776
Доход от вознаграждения по финансовой аренде	22	(443 847)	(435 727)
Расходы по вознаграждению по займам и амортизация предоплаченных комиссий по кредитам	30	1 371 956	1 336 115
Расходы по вознаграждению по облигациям	30	3 056 921	2 722 517
Расходы по вознаграждению по свопам процентных ставок		-	-
Резерв по отпускам	21	70 970	64 066
Списание резерва по авансам и дебиторской задолженности	29	1 119 627	3 652 649
Списание резерва по ТМЗ	14	530 803	1 075 728
Обесценение гудвилла		-	498 845
Убыток/(прибыль) от дисконтирования активов и обязательств	30	850 901	(970 828)
Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала		(214 708)	(1 219 492)
Изменение запасов		(531 915)	574 664
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(5 371 314)	3 469 608
Изменение авансов, выданных поставщикам		24 524	(3 738 229)
Изменение НДС к возмещению и прочих налогов		(300 873)	(104 102)
Изменение прочих текущих активов		139	40 123
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		7 827 643	2 518 578
Изменение авансов полученных		(1 022 369)	(2 645 339)
Изменение прочих текущих обязательств		120 545	209 090

Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (косвенный метод) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

В тысячах казахстанских тенге

Поступление/(использование) потоков денежных средств от/(в) операционной деятельности до уплаты подоходного налога	531 672	(895 099)
Подоходный налог	69 377	158 224
Вознаграждение по кредитам уплаченное	-	(396 499)
Чистое использование/(поступление) потоков денежных средств (в)/от операционной деятельности	601 049	(1 133 374)
Движение денег от инвестиционной деятельности		
Поступления от продажи основных средств	738	2 478
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(8 911)	(46 894)
Чистое использование/(поступление) потоков денежных средств (в)/от инвестиционной деятельности	(8 173)	(44 416)
Движение денег от финансовой деятельности		
Привлечение заемных средств	383 910	1 411 778
Погашение заемных средств	(838 801)	(189 339)
Дивиденды выплаченные	(97 345)	(62 677)
Чистое использование/(поступление) потоков денежных средств (в)/от финансовой деятельности	(552 236)	1 159 762
Чистое изменение в деньгах и их эквивалентах	40 640	(18 028)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	42 250	60 278
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	82 890	42 250

Настоящая финансовая отчетность утверждена руководством 30 июня 2017 года.



Финансовый директор
Е.М. Мухамеджанов

Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

В тысячах казахстанских тенге

	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого	Доля неконтролирующих акционеров	Итого капитал
На 1 января 2016 г.	21 348 097	(26 995 825)	(5 647 728)	(1 286 097)	(6 933 825)
Совокупный доход за отчетный период	-	(6 722 384)	(6 722 384)	(355 518)	(7 077 902)
Дивиденды акционерам	-	(127 821)	(127 821)	-	(127 821)
На 31 декабря 2016 г.	21 348 097	(33 846 030)	(12 497 933)	(1 641 615)	(14 139 548)
Сальдо на 1 января 2015 г.	21 348 097	(7 136 980)	14 211 117	952 435	15 163 552
Совокупный доход за отчетный период	-	(19 670 487)	(19 670 487)	(2 238 532)	(21 909 019)
Дивиденды акционерам	-	(188 358)	(188 358)	-	(188 358)
Сальдо на 31 декабря 2015 г.	21 348 097	(26 995 825)	(5 647 728)	(1 286 097)	(6 933 825)

Настоящая финансовая отчетность утверждена руководством 30 июня 2017 года.


 И.о. генерального директора
 М.А. Касабеков




 Финансовый директор
 Е.М. Мухамеджанов

Примечания на стр. с 11-70 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

1. Общие сведения о Компании

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года количество акций было распределено следующим образом:

- господин Молдабеков Р.Ж. – 44.6829% (210,626 обыкновенных акций),
- ТОО «Инвестиционная Компания АПК» – 46.65% (219,901 обыкновенных акций)
- Европейский банк реконструкции и развития – 8,67% (40,853 обыкновенных акций).

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

Конечной контролирующей стороной Группы является господин Молдабеков Р.Ж., который обладает полномочиями управлять операциями Группы по своему собственному усмотрению и в своих собственных интересах. Операции со связанными сторонами подробно раскрыты в Примечании 36

В ходе обычной деятельности Группа осуществляет операции Агрофирмами-Партнерами по бизнесу и торговле, компаниями агропромышленного комплекса с которыми Группа имеет значительные торговые операции. Такие Компании являются юридически независимыми и неаффилированными, однако связаны с Группой торговыми и производственными отношениями. Информация о сальдо непогашенной задолженности и значительных операциях с Агрофирмами-Партнерами раскрыта в Примечаниях 10, 12, 13, 19, 22

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и ее дочерних компаний (далее - «Группа»). По состоянию на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 года в состав Группы входили следующие предприятия:

Дочернее предприятие	Местонахождение	Деятельность	Дата организации/ приобретения	Доля владения	
				2016 г.	2015 г.
ТОО «Агрофирма Эксимнан»	Северо-Казахстанская область	Выращивание зерна и животноводство	21 декабря 2004 г.	99,98%	99,98%
ТОО «Астык-Сервис-КЭА»	г. Астана, Казахстан	Распространение сельскохозяйственной техники и оптовая продажа сельскохозяйственной продукции	25 ноября 2008 г.	55%	55%
ТОО «Кзылтуйский мукомольный комбинат»	Северо-Казахстанская область	Хранение зерна и производство муки	12 декабря 2008 г.	100%	100%
ТОО «Кокшетау-Мельинвест»	Северо-Казахстанская область	Хранение зерна и производство муки	26 августа 2009 г.	100%	100%
ТОО «Тайынша Астык»	Северо-Казахстанская область	Выращивание зерна и животноводство	1 марта 2010 г.	95,47%	95,47%
ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН»	Северо-Казахстанская область	Выращивание зерна	1 марта 2010 г.	98,36%	98,36%

2. Основа подготовки финансовой отчетности

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

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

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

В настоящее время Группа получает доходы от сельскохозяйственной деятельности. Руководство считает, что вследствие положительных среднесрочных прогнозов деятельности Группы и действующего плана реабилитации (*Примечание 5*) Группа сможет продолжить непрерывную деятельность в будущем.

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

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

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

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

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

Курсы валют, использованные при подготовке настоящей финансовой отчетности:

	31.12.2016	31.12.2015
Евро	352,42	371,31
Доллар США	333,29	339,47
Российский рубль	5,43	4,65

2.1 Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

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

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде,

когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

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

- Примечание 22,23,24 - оценка сельскохозяйственной продукции
- Примечание 7 - оценка срока полезной службы основных средств
- Примечание 8 - оценка обесценения гудвилла
- Примечание 9 - оценка биологических активов
- Примечание 10 - формирование резерва по предоплате
- Примечание 12 - определение текущей стоимости отсроченных платежей
- Примечание 13 - определение амортизируемой стоимости отсроченной дебиторской задолженности
- Примечание 18 - определение амортизируемой стоимости финансовых обязательств

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

- Примечание 8 – основные допущения, использованные в прогнозах дисконтированных денежных потоков, использованных в тестировании обесценения гудвилла;
- Примечание 33 – справедливая стоимость финансовых инструментов, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

2.2 Основа консолидации

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

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

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

3. Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям

Группа впервые применила некоторые новые стандарты и поправки к действующим стандартам, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Группа не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Характер и влияние этих изменений рассматриваются ниже. Хотя новые стандарты и поправки применялись первый раз в 2016 году, они не имели существенного влияния на годовую консолидированную финансовую отчетность Группы.

Характер и влияние каждого(ой) нового(ой) стандарта (поправки) описаны ниже:

МСФО(IFRS)14 «Счета отложенных тарифных разниц»

МСФО (IFRS) 14 является необязательным стандартом, который разрешает организациям, деятельность которых подлежит тарифному регулированию, продолжать применять большинство применявшихся ими действующих принципов учетной политики в отношении остатков по счетам отложенных тарифных разниц после первого применения МСФО. Организации, применяющие МСФО(IFRS)14, должны представить счета отложенных тарифных разниц отдельными строками в отчете о финансовом положении, а движения по таким остаткам –отдельными строками в отчете о прибыли или убытке и ПСД. Стандарт требует раскрытия информации о характере тарифного регулирования и связанных с ним рисках, а также о влиянии такого регулирования на финансовую отчетность организации. Поскольку Группа уже подготавливает отчетность по МСФО, а ее деятельность не подлежит тарифному регулированию, данный стандарт не применяется к ее финансовой отчетности.

Поправки к МСФО(IFRS)11 «Совместное предпринимательство» –«Учет приобретенных долей участия»

Поправки к МСФО (IFRS) 11 требуют, чтобы участник совместных операций учитывал приобретение доли участия в совместной операции, деятельность которой представляет собой бизнес, согласно соответствующим принципам МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов» для учета объединений бизнесов. Поправки также разъясняют, что ранее имевшиеся доли участия в совместной операции не переоцениваются при приобретении дополнительной доли участия в той же совместной операции, если сохраняется совместный контроль. Кроме того, в МСФО (IFRS) 11 было включено исключение из сферы применения, согласно которому данные поправки не применяются, если стороны, осуществляющие совместный контроль (включая отчитывающуюся организацию), находятся под общим контролем одной и той же стороны, обладающей конечным контролем.

Поправки применяются как в отношении приобретения первоначальной доли участия в совместной операции, так и в отношении приобретения дополнительных долей в той же совместной операции и вступают в силу на перспективной основе. Поправки не влияют на финансовую отчетность Группы, поскольку в рассматриваемом периоде доли участия в совместной операции не приобретались.

Поправки к МСФО(IAS)16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснение допустимых методов амортизации»

Поправки разъясняют принципы МСФО(IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы», которые заключаются в том, что выручка отражает структуру экономических выгод, которые генерируются в результате деятельности бизнеса (частью которого является актив), а не экономические выгоды, которые потребляются в рамках использования актива. В результате основанный на выручке метод не может использоваться для амортизации основных средств и может использоваться только в редких случаях для амортизации нематериальных активов. Поправки применяются на перспективной основе и не влияют на финансовую отчетность Группы, поскольку она не использовала основанный на выручке метод для амортизации своих внеоборотных активов.

Поправки к МСФО(IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство: плодовые культуры»

Поправки вносят изменения в требования к учету биологических активов, соответствующих определению плодовых культур. Согласно поправкам биологические активы, соответствующие определению плодовых культур, более не относятся к сфере применения МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство». Вместо этого к ним применяются положения МСФО (IAS) 16. После первоначального признания плодовые культуры будут оцениваться согласно МСФО (IAS) 16 по накопленным фактическим затратам (до созревания) и с использованием модели учета по первоначальной стоимости либо модели учета по переоцененной стоимости (после созревания). Поправки также предписывают, чтобы продукция, растущая на плодовых культурах, по-прежнему оставалась в рамках сферы применения МСФО (IAS) 41 и оценивалась по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

В отношении государственных субсидий, относящихся к плодовым культурам, будет применяться МСФО (IAS) 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи». Поправки применяются ретроспективно и не влияют на финансовую отчетность Группы, поскольку у Группы отсутствуют плодовые культуры.

Поправки к МСФО(IAS) 27 «Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности»

Поправки разрешают организациям использовать метод долевого участия для учета инвестиций в дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные организации в отдельной финансовой отчетности. Организации, которые уже применяют МСФО и принимают решение о переходе на метод долевого участия в своей отдельной финансовой отчетности, должны применять это изменение ретроспективно. Поправки не влияют на консолидированную финансовую отчетность Группы.

«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 гг.»

Данный документ включает в себя следующие поправки:

МСФО(IFRS)5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность»

Выбытие активов (или выбывающих групп) осуществляется, как правило, посредством продажи либо распределения собственникам. Поправка разъясняет, что переход от одного метода выбытия к другому должен считаться не новым планом по выбытию, а продолжением первоначального плана. Таким образом, применение требований МСФО (IFRS) 5 не прерывается. Данная поправка применяется перспективно.

МСФО(IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»

- (i) Договоры на обслуживание Поправка разъясняет, что договор на обслуживание, предусматривающий уплату вознаграждения, может представлять собой продолжающееся участие в финансовом активе. Для определения необходимости раскрытия информации организация должна оценить характер вознаграждения и соглашения в соответствии с указаниями в отношении продолжающегося участия в МСФО (IFRS) 7. Оценка того, какие договоры на обслуживание представляют собой продолжающееся участие, должна быть проведена ретроспективно. Однако раскрытие информации не требуется для периодов, начинающихся до годового периода, в котором организация впервые применяет данную поправку.
- (ii) (ii) Применение поправок к МСФО (IFRS) 7 в сокращенной промежуточной финансовой отчетности Поправка разъясняет, что требования к раскрытию информации о взаимозачете не применяются к сокращенной промежуточной финансовой отчетности, за исключением случаев, когда такая информация представляет собой значительные обновления информации, отраженной в последнем годовом отчете. Данная поправка применяется ретроспективно.

МСФО(IAS)19 «Вознаграждения работникам»

Поправка разъясняет, что развитость рынка высококачественных корпоративных облигаций оценивается на основании валюты, в которой облигация деноминирована, а не страны, в которой облигация выпущена. При отсутствии развитого рынка высококачественных корпоративных облигаций, деноминированных в определенной валюте, необходимо использовать ставки по государственным облигациям. Данная поправка применяется перспективно.

МСФО(IAS)34 «Промежуточная финансовая отчетность»

Поправка разъясняет, что информация за промежуточный период должна быть раскрыта либо в промежуточной финансовой отчетности, либо в другом месте промежуточного финансового отчета (например, в комментариях руководства или в отчете об оценке рисков) с указанием соответствующих перекрестных ссылок в промежуточной финансовой отчетности. Прочая информация в промежуточном финансовом отчете должна быть доступна для пользователей на тех же условиях и в те же сроки, что и промежуточная финансовая отчетность. Данная поправка применяется ретроспективно. Поправки не влияют на финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 1 «Инициатива в сфере раскрытия информации»

Поправки к МСФО (IAS) 1 скорее разъясняют, а не значительно изменяют, существующие требования МСФО (IAS) 1. Поправки разъясняют следующее:

- требования к существенности МСФО (IAS) 1;
- отдельные статьи в отчете(ах) о прибыли или убытке и ПСД и в отчете о финансовом положении могут быть дезагрегированы;
- у организаций имеется возможность выбирать порядок представления примечаний к финансовой отчетности;
- доля ПСД ассоциированных организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия, должна представляться агрегировано в рамках одной статьи и классифицироваться в качестве статей, которые будут или не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка.

Кроме этого, поправки разъясняют требования, которые применяются при представлении дополнительных промежуточных итоговых сумм в отчете о финансовом положении и отчете(ах) о прибыли или убытке и ПСД. Данные поправки не влияют на финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО(IFRS) 10, МСФО(IFRS)12 и МСФО(IAS)28 «Инвестиционные организации: применение исключения из требования о консолидации»

Поправки рассматривают вопросы, которые возникли при применении исключения в отношении инвестиционных организаций согласно МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность».

Поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что исключение из требования о представлении консолидированной финансовой отчетности применяется и к материнской организации, которая является дочерней организацией инвестиционной организации, если инвестиционная организация оценивает все свои дочерние организации по справедливой стоимости. Кроме этого, поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что консолидации подлежит только такая дочерняя организация инвестиционной организации, которая сама не является инвестиционной организацией и оказывает инвестиционной организации вспомогательные услуги. Все прочие дочерние организации инвестиционной организации оцениваются по справедливой стоимости.

Поправки к МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» позволяют инвестору при применении метода долевого участия сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную его ассоциированной организацией или совместным предприятием, являющимся инвестиционной организацией, к своим собственным долям участия в дочерних организациях.

Эти поправки применяются ретроспективно и не влияют на финансовую отчетность Группы, поскольку Группа не применяет исключение из требования о консолидации.

4. Существенные бухгалтерские суждения, оценки и допущения

Оценки и допущения

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

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

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

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

- Примечание 13 – Торговая и прочая дебиторская задолженность
- Примечание 12 – Определение текущей стоимости отсроченных платежей
- Примечание 14 – Товарно-материальные запасы
- Примечание 11,31 – Подоходный налог

- Примечание 18 – Определение амортизируемой стоимости финансовых обязательств
- Примечание 32 – Политика по управлению рисками
- Примечание 33 – Справедливая стоимость финансовых инструментов, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости
- Примечание 35 – Условные обязательства

Суждения

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

Индикаторы обесценения

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

Сроки службы основных средств и нематериальных активов и их ликвидационная стоимость

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

Резервы

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

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

Налоги

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

5. Непрерывность деятельности и план по реабилитации Компании

За год, закончившийся 31 декабря 2016 г., чистый убыток Группы составил 7 077 902 тыс. тенге (2015 год: убыток 21 909 019 тыс. тенге). Отрицательное сальдо капитала, относимого на собственников материнской организации на 31 декабря 2016 года составило 12 497 933 тыс.тенге (2015 год: отрицательное сальдо 5 647 728 тыс. тенге).

Данные обстоятельства указывают на наличие значительной неопределенности, которые могут вызвать существенные сомнения в способности Группы продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности. Настоящая финансовая отчетность не содержит корректировок балансовой стоимости активов и обязательств, отраженных сумм доходов и расходов, а также используемых классификаций, отраженных в отчете о финансовом положении которые бы могли возникнуть в случае неспособности Группы продолжать свою деятельность. Такие корректировки могут быть существенными.

Способность Группы продолжать деятельность непрерывно в обозримом будущем зависит также от способности сбора дебиторской задолженности и исполнения своих обязательств контрагентами Группы. Руководство считает, что требования Группы будут исполнены, что повлечет за собой приток денежных средств от операционной деятельности.

Отрицательное сальдо капитала стало результатом экономической нестабильности, сложившейся в агропромышленном секторе в 2012-2013. С января 2014 года Компания приостановила выплаты по долговым обязательствам перед кредиторами и по облигациям.

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

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

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

В соответствии с утвержденным Планом реабилитации:

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

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

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

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

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

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

Несмотря на повторные негативные погодные условия в 2015-2016 годах и полное отсутствие финансирования аграрного сектора, Группа продолжила политику диверсификации производства, что, по мнению руководства Группы, даст положительный импульс для оздоровления Группы.

В частности, за последние три года Группа успешно ввела в производство новую для Казахстана высокомаржинальную культуру, пользующуюся спросом на мировом рынке – чечевицу, реализация которой, наряду с традиционной пшеницей, оказывает положительное влияние на финансовый результат Группы..

В 2016 году Группа получила урожай чечевицы с площади более 90 тыс.га, что позволило Республике Казахстан войти в топ 6 производителей чечевицы в мире.

В текущем году Группа увеличила площади данной культуры уже до 180 тыс.га., что, по мнению руководства Группы, окажет значительное позитивное влияние на рентабельность и платежеспособность.

В 2017 году Группа получила финансирование АО «Цеснабанк» и начала проведение полномасштабных весенне-полевых работ и исполнение производственного плана 2017 года.

На дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности, руководство Группы достигло предварительных договоренностей о стратегическом партнерстве с CIB-Sberbank (Россия) , предусматривающем финансирование Группы в целом. В рамках подготовки к сделке независимый консультант – международная аудиторская компания KPMG, проводит финансовый, налоговый и юридический due diligence, а также оценку бизнеса Группы.

6. Существенные положения учетной политики

Финансовые инструменты

Финансовые активы

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

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

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

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

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой не котируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или поддающихся определению платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая

увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки вознаграждения, за вычетом убытков от их обесценения.

К займам и дебиторской задолженности относятся следующие классы активов: чистые инвестиции в финансовую аренду, как указывается в *Примечании 12*, торговая и прочая дебиторская задолженность, как указывается в *Примечании 13*.

Денежные средства и их эквиваленты

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

Финансовые обязательства

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

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

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

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

Производные финансовые инструменты

Группа владеет производными финансовыми инструментами в форме валютных опционов в рамках политики по управлению рисками с целью снижения риска обесценения тенге.

При первоначальном признании производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости; соответствующие затраты по осуществлению сделки признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения. После первоначального признания производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости, при этом ее изменения сразу признаются в составе прибыли или убытка за период.

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

Акционерный капитал

Обыкновенные акции

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

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

В случае выкупа акций, признанных в качестве акционерного капитала, сумма выплаченного возмещения, включая все непосредственно относящиеся к покупке затраты, отражается за вычетом налогового эффекта как вычет из величины капитала. Выкупленные акции классифицируются как собственные акции, выкупленные у акционеров, и представляются в резерве под собственные акции. В случае продажи или повторного размещения собственных акций, выкупленных у акционеров,

полученная сумма признается как увеличение капитала, а полученный в результате избыток или дефицит по сделке признается в составе эмиссионного дохода.

Основные средства

Признание и оценка

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

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

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

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

Последующие затраты

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

Амортизация

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

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

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

	2016 г. (лет)
• здания и сооружения	5-40
• машины и оборудование	5-20
• транспортные средства	3-5
• прочие основные средства	3-5

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

Нематериальные активы

Гудвилл

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

Последующая оценка

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

Права землепользования

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

Прочие нематериальные активы

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

Последующие затраты

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

Амортизация

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

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

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

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

Арендные активы

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

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

Биологические активы

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

Запасы

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

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

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

Инвестиции в финансовую аренду

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

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

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

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

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

Обесценение

Непроизводные финансовые активы

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

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

Кредиты и дебиторская задолженность

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

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

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

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

Нефинансовые активы

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

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

Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или ЕГДП. При условии, что достигается соответствие критериям максимальной величины операционного сегмента, для целей проведения проверки на предмет обесценения гудвилла те единицы,

генерирующие потоки денежных средств, на которые был распределен этот гудвилл, объединяются таким образом, чтобы проверка на предмет обесценения проводилась на самом нижнем уровне, на котором гудвилл контролируется для целей внутренней отчетности. Гудвилл, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, распределяется на группы ЕГДП, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при таком объединении бизнеса.

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

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

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

Вознаграждения работникам

Краткосрочные вознаграждения

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

Резервы

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

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

Доход

Продажа товаров

Величина дохода от продажи товаров в ходе обычной хозяйственной деятельности оценивается по справедливой стоимости полученного, или подлежащего получению возмещения, за минусом возвратов и всех предоставленных торговых скидок. Доход признается тогда, когда существует убедительное доказательство (обычно имеющее форму исполненного договора продажи) того, что значительные риски и выгоды, связанные с правом собственности, переданы покупателю, и при этом вероятность получения соответствующего возмещения является высокой, понесенные затраты и потенциальные возвраты товаров можно надежно оценить, прекращено участие в управлении проданными товарами и

величину дохода можно надежно оценить. Если существует высокая вероятность того, что скидки будут предоставлены, и их величина может быть с надёжностью определена, то на эту сумму уменьшается доход в момент признания соответствующих продаж.

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

Услуги

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

Оборудование, предназначенное для сдачи в аренду

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

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

Государственные субсидии

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

Финансовые доходы и расходы

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

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

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

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

Подходный налог

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой существует высокая

вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

Сегментная отчетность

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

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

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

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

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

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

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

Ценообразование в операциях между сегментами осуществляется на условиях независимости сторон.

Определение справедливой стоимости

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

Биологические активы

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

Непроизводные финансовые обязательства

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

Производные финансовые инструменты

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

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

7. Основные средства

	<u>Земля</u>	<u>Здания и сооружения</u>	<u>Машины и оборудование</u>	<u>Транспорт</u>	<u>Прочие</u>	<u>НЗС</u>	<u>Всего</u>
Балансовая стоимость на 01 января 2016 года	661 793	8 094 141	3 808 975	233 705	191 024	7 468	12 997 106
Поступления	286	134 746	366 691	13 231	7 907	-	522 861
Выбытия	-	(13 301)	(71 222)	(9 276)	(22 369)	-	(116 168)
Расходы по износу	-	(597 061)	(1 209 239)	(97 641)	(40 085)	-	(1 944 026)
Износ по выбытиям	-	4 265	21 797	9 171	11 278	-	46 511
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 года	662 079	7 622 790	2 917 002	149 190	147 755	7 468	11 506 284
Первоначальная стоимость	662 079	11 597 798	13 247 272	1 013 843	351 184	7 468	26 879 644
Накопленный износ	-	(3 975 008)	(10 330 270)	(864 653)	(203 429)	-	(15 373 360)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 года	662 079	7 622 790	2 917 002	149 190	147 755	7 468	11 506 284
	<u>Земля</u>	<u>Здания и сооружения</u>	<u>Машины и оборудование</u>	<u>Транспорт</u>	<u>Прочие</u>	<u>НЗС</u>	<u>Всего</u>
Балансовая стоимость на 01 января 2015 года	661 793	8 649 387	5 291 674	353 546	204 849	32 181	15 193 430
Поступление	-	13 207	34 926	7 602	19 845	-	75 580
Перевод из НЗС	-	14 047	-	-	-	(14 047)	-
Выбытия	-	(24 930)	(52 739)	(9 554)	(3 960)	(10 666)	(101 849)
Расходы по износу	-	(580 378)	(1 516 039)	(126 339)	(33 382)	-	(2 256 138)
Износ по выбытиям	-	22 808	51 153	8 450	3 672	-	86 083
Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 года	661 793	8 094 141	3 808 975	233 705	191 024	7 468	12 997 106
Первоначальная стоимость	661 793	11 476 353	12 951 803	1 009 888	365 646	7 468	26 472 951
Накопленный износ	-	(3 382 212)	(9 142 828)	(776 183)	(174 622)	-	(13 475 845)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2015 года	661 793	8 094 141	3 808 975	233 705	191 024	7 468	12 997 106

Балансовая стоимость полностью амортизированных основных средств на 31 декабря 2016 года составила 2 635 143 тыс. тенге (2015: 2 780 640 тыс. тенге).

Амортизация

Расходы по амортизации в размере 1 859 651 тыс. тенге (2015: 2 169 449 тыс. тенге) были отражены в составе себестоимости реализации, в размере 82 805 тыс. тенге (2015: 83 937 тыс. тенге) в составе административных расходов и в размере 1 570 тыс. тенге (2015: 2 752 тыс. тенге) в составе расходов по реализации.

Обеспечение

По состоянию на 31 декабря 2016 года имущество, имеющее балансовую стоимость 1 325 880 тыс. тенге (2015: 1 349 907 тыс. тенге) служит залоговым обеспечением по банковскому займу, см. Примечание 18.

8. Нематериальные активы

	Гудвилл	Права землеполь- зования	Итого
Первоначальная стоимость			
Остаток на 1 января 2015 года	4 053 221	5 044 175	9 097 396
Поступления	-	6 526	6 526
Сальдо на 31 декабря 2015 года	4 053 221	5 050 701	9 103 922
Остаток на 1 января 2016 года	4 053 221	5 050 701	9 103 922
Поступления	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2016 года	4 053 221	5 050 701	9 103 922
Амортизация			
Остаток на 1 января 2015 года	(1 148 182)	(533 379)	(1 681 561)
Начисленная амортизация	-	(111 412)	(111 412)
Обесценение	(498 845)	-	(498 845)
Остаток на 31 декабря 2015 года	(1 647 027)	(644 791)	(2 291 818)
Остаток на 1 января 2016 года	(1 647 027)	(644 791)	(2 291 818)
Начисленная амортизация	-	(111 488)	(111 488)
Остаток на 31 декабря 2016 года	(1 647 027)	(756 279)	(2 403 306)
Чистая балансовая стоимость			
На 1 января 2015 года	2 905 039	4 510 796	7 415 835
На 31 декабря 2015 года	2 406 194	4 405 910	6 812 104
На 31 декабря 2016 года	2 406 194	4 294 422	6 700 616

Амортизация

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

Обеспечение

По состоянию на 31 декабря 2016 года права землепользования, имеющие балансовую стоимость 1 777 593 тыс. тенге (2015: 1 335 235 тыс. тенге), служат залоговым обеспечением банковских кредитов, см. Примечание 18.

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

Для целей проверки гудвилла на предмет обесценения, гудвилл распределяется между единицами, генерирующими денежные потоки (далее - ЕДГП) Группы, представляющими собой самый нижний уровень внутри Группы, на котором гудвилл контролируется для целей внутреннего управления, который не превышает по величине операционные сегменты Группы, представленные в *Примечании 38*

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

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

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

	Гудвилл	Обесценение	Гудвилл	Обесценение
	2016 г.	2016 г.	2015 г.	2015 г.
ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН»	2 406 194	-	2 406 194	-
ТОО «Кокшетау-Мельинвест» и ТОО «Кзылтуйский мукомольный комбинат»	1 647 027	(1 647 027)	1 647 027	(1 647 027)
	4 053 221	(1 647 027)	4 053 221	(1 647 027)

Возмещаемая величина каждой ЕДГП была рассчитана на основе показателя ценности использования с применением дисконтированных денежных потоков, основанных на финансовых планах, утвержденных руководством на пятилетний срок, и определялась на основе допущений руководства и в соответствии с учетной политикой, описанной в *Примечании 6*. Как было определено, балансовая стоимость ЕДГП по ТОО «Кокшетау-Мельинвест» превышает их возмещаемую величину, поэтому в 2015 году был признан убыток от обесценения на всю сумму.

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

	ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН»	ТОО «Кокшетау- Мельинвест» и ТОО «Кзылтуйский мукомольный комбинат»	ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН»	ТОО «Кокшетау- Мельинвест» и ТОО «Кзылтуйский мукомольный комбинат»
	2016 г.	2016 г.	2015 г.	2015 г.
Ставка дисконтирования	14%	-	5%	5%
Ставка роста в терминальный период	4%	-	3%	3%
Прогнозируемый темп роста	10%	-	11%	1%
Период, лет	5	-	5	5

Ключевые допущения, используемые при расчете ценности от использования активов

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

- Ставки дисконтирования
- Цены на продажу
- Прогнозируемые темпы роста
- Операционная прибыль

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

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

Прогнозируемые темпы роста. Данные допущения важны, поскольку, наравне с использованием темпов роста по отрасли руководство оценивает, как будущие изменения объемов производства и продажи сельскохозяйственных культур повлияют на деятельность Группы. Ожидается, что производственные и прочие затраты будут ежегодно увеличиваться в соответствии с ожидаемым средним темпом роста инфляции, равным 4-6 % (в 2015 году: ожидаемый ежегодный рост в 6,5%).

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

Чувствительность к изменениям в допущениях

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

9. Биологические активы

Группа подвержена ряду рисков, связанных с осуществлением животноводческой деятельности:

Риски изменения нормативной базы и экологические риски

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

Риск спроса и предложения

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

Климатический риск и прочие риски

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

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

Классификация биологических активов

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

	Для продажи	Для разведения	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2015 года	510 907	1 500 829	2 011 736
Увеличение в результате приобретений	36 290	-	36 290
Увеличение в результате рождения и прироста	487 157	9 504	496 661
Переводы	(30 378)	30 378	-
Перевод в состав запасов (ввиду забоя)	(156 794)	(1 311)	(158 105)
Уменьшение ввиду падежа	(27 410)	(10 574)	(37 984)
Уменьшение ввиду реализации	(203 437)	(167 212)	(370 649)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 года	616 335	1 361 614	1 977 949
Увеличение в результате приобретений	-	-	-
Увеличение в результате рождений и прироста	574 587	2 884	577 471
Переводы	(382 635)	382 635	-
Перевод в состав запасов (ввиду забоя)	(184 192)	(57)	(184 249)
Уменьшение ввиду падежа	(17 401)	(6 825)	(24 226)
Уменьшение ввиду реализации	(342 457)	(70 489)	(412 946)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 года	264 237	1 669 762	1 933 999

Состав биологических активов

Биологические активы, предназначенные для продажи

	2016 г.			2015 г.		
	Количество	Справедливая стоимость за единицу	Конечное сальдо	Количество	Справедливая стоимость за единицу	Конечное сальдо
Крупный рогатый скот	1 076	208,85	224 725	2769	206	570 479
Лошади	19	2 079,58	39 512	32	1 433	45 856
	1 095		264 237	2801		616 335

Биологические активы, предназначенные для разведения

	2016 г.			2015 г.		
	Количество	Справедливая стоимость за единицу	Конечное сальдо	Количество	Справедливая стоимость за единицу	Конечное сальдо
Крупный рогатый скот	3 827	428,02	1 638 022	2 351	571	1 341 822
Лошади	32	991,88	31 740	31	638	19 792
	3 859		1 669 762	2 382		1 361 614

Биологические активы, предназначенные для разведения

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Группа произвела забой скота в следующем количестве: 408 голов крупного рогатого скота (в 2015 году: 361 голову крупного рогатого скота) и 6 лошадей (в 2015 году: 7 лошадей). В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Группа продала 1 322 головы крупного рогатого скота (в 2015 году: 753 головы крупного рогатого скота) и 0 лошадей (в 2015 году: 28 лошадей).

В 2010 году Группа приобрела коров в целях расширения молочного производства. Приобретенные коровы в количестве 573 головы, имеющие балансовую стоимость 372 715 тыс. тенге (в 2015 году: 451 285 тыс. тенге), служат залоговым обеспечением кредита, полученного от АО «Сбербанк России», см. *Примечание 18*

10. Авансы, выданные поставщикам

	2016 г.	2015 г.
Авансы, выданные под поставку зерна Агрофирмам-Партнерам	58 515 321	56 599 132
Прочие авансы выданные Агрофирмам-Партнерам	816 580	1 025 029
Авансы выданные третьим сторонам	1 936 134	3 786 471
	61 268 035	61 410 632
Резерв по авансам, выданным под поставку зерна	(14 948 234)	(15 040 569)
	46 319 801	46 370 063
Долгосрочные	39 884 047	42 747 694
Краткосрочные	6 435 754	3 622 369
	46 319 801	46 370 063

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

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

Руководство провело анализ возмещаемости авансов, выданных под поставку зерна на индивидуальной основе. Возмещаемая сумма выплаченных авансов оценивалась исходя из предполагаемого уровня средней урожайности и наличия посевных площадей, прогнозируемых рыночных цен и периода времени, необходимого каждому отдельному фермерскому хозяйству для производства объема зерна, достаточного для выплаты непогашенной суммы авансов, а также погодных условий и других факторов. Исходя из результатов анализа, в 2015 году Группа создала резерв по обесценению авансов, выданных под поставку зерна в сумме 1 846 477 тыс. тенге.

Движение резерва на обесценение авансов выданных представлено следующим образом:

	<u>2016 г.</u>	<u>2015 г.</u>
На 1 января	15 040 569	13 194 092
Начисления за год (Примечание 29)	-	1 846 477
Списание	(92 335)	-
На 31 декабря	<u>14 948 234</u>	<u>15 040 569</u>

11. Отложенные налоговые активы и обязательства

Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующему:

тыс. тенге	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.
Фиксированные активы (ОС, НМА, БА)	-	-	(1 263 256)	(1 566 687)	(1 263 256)	(1 566 687)
Запасы	98 452	139 300	-	-	98 452	139 300
Торговая дебиторская задолженность	1 016 895	1 156 981	-	-	1 016 895	1 156 981
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	(22 891)	(16 827)	(22 891)	(16 827)
Авансы уплаченные	-	19 962	-	-	-	19 962
Производные финансовые инструменты	-	-	(915 181)	(1 560 653)	(915 181)	(1 560 653)
Вознаграждения по займам	501 968	271 963	-	-	501 968	271 963
Налоги к уплате	3 908	3 389	-	-	3 908	3 389
Займы	-	-	(1 723 541)	(2 074 717)	(1 723 541)	(2 074 717)
Инвестиции в финансовую аренду	323 487	383 560	-	-	323 487	383 560
Налоговые активы/ (обязательства)	<u>1 944 710</u>	<u>1 975 155</u>	<u>(3 924 869)</u>	<u>(5 218 884)</u>	<u>(1 980 159)</u>	<u>(3 243 729)</u>
Зачет налогов	(1 455 546)	(1 625 543)	1 455 546	1 625 543	-	-
Признанные чистые налоговые активы/(обязательства)	<u>489 164</u>	<u>349 612</u>	<u>(2 469 323)</u>	<u>(3 593 341)</u>	<u>(1 980 159)</u>	<u>(3 243 729)</u>

Движение временных разниц в течение года

	1 января 2016 г.	Признано в составе прибыли или убытка	31 декабря 2016 г.
Фиксированные активы (ОС, НМА, БА)	(1 566 687)	303 431	(1 263 256)
Запасы	139 300	(40 848)	98 452
Торговая дебиторская задолженность	1 156 981	(140 086)	1 016 895
Торговая и прочая кредиторская	(16 827)	(6 064)	(22 891)
Авансы уплаченные	19 962	(19 962)	-
Производные финансовые инструменты	(1 560 653)	645 472	(915 181)
Вознаграждения по займам	271 963	230 005	501 968
Налоги к уплате	3 389	519	3 908
Займы	(2 074 717)	351 176	(1 723 541)
Инвестиции в финансовую аренду	383 560	(60 073)	323 487
	(3 243 729)	1 263 570	(1 980 159)
	1 января 2015 г.	Признано в составе прибыли или убытка	31 декабря 2015 г.
Фиксированные активы (ОС, НМА, БА)	(1 810 628)	243 941	(1 566 687)
Запасы	76 488	62 812	139 300
Торговая дебиторская задолженность	251 394	905 587	1 156 981
Авансы уплаченные	(8 547)	28 509	19 962
Торговая и прочая кредиторская задолженность	545 457	(562 284)	(16 827)
Производные финансовые инструменты	(294 102)	(1 266 551)	(1 560 653)
Налоги к уплате	3 982	(593)	3 389
Вознаграждения по займам	76 314	195 649	271 963
Займы	(1 595 531)	(479 186)	(2 074 717)
Инвестиции в финансовую аренду	472 531	(88 971)	383 560
	(2 282 642)	(961 087)	(3 243 729)

Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении следующих статей:

	2016 г.	2015 г.
Вычитаемые временные разницы по производным финансовым инструментам	-	111 031
Налоговые убытки	3 622 106	4 222 873
	3 622 106	4 333 904

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

12. Чистые инвестиции в финансовую аренду

Дебиторская задолженность по финансовой аренде представлена следующим образом:

	2016 г.	2015 г.
Долгосрочная часть	19 443 881	20 775 854
Краткосрочная часть	3 498 437	2 586 426
	22 942 318	23 362 280

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

тыс. тенге	2016 г.			2015 г.		
	Минимальные лизинговые платежи к получению	Доходы будущего периода от финансовой аренды	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Минимальные лизинговые платежи к получению	Доходы будущего периода от финансовой аренды	Чистые инвестиции в финансовую аренду
До 1 года	5 710 226	418 059	5 292 167	4 047 821	444 076	3 603 745
От 1 года до 5 лет	9 383 857	1 415 267	7 968 590	3 662 537	1 531 542	2 130 995
Свыше 5 лет	16 790 019	1 237 126	15 552 893	24 555 479	1 559 944	22 995 535
Итого платежи	31 884 102	3 070 452	28 813 650	32 265 837	3 535 562	28 730 275
Дисконт по отсроченной сумме	(1 826 205)	-	(1 826 205)	(2 091 979)	-	(2 091 979)
Обесценение опциона	(4 045 127)	-	(4 045 127)	(3 276 016)	-	(3 276 016)
Итого балансовая стоимость	26 012 770	3 070 452	22 942 318	26 897 842	3 535 562	23 362 280
<i>В том числе по Агрофирмам-Партнерам</i>			22 942 318			23 362 280

Дебиторская задолженность по финансовой аренде, выраженная в тенге, имеет эффективную ставку вознаграждения, равную 5,0-5,5% (в 2015 году: 5,0-5,5%). Дебиторская задолженность по финансовой аренде, выраженная в долларах США имеет эффективную ставку вознаграждения в размере 4,2% (2015: 4,2%) и эффективную ставку вознаграждения в размере 5,2 % (2015: 5,2%) по договорам в евро. Сельскохозяйственное оборудование, переданное в аренду третьим сторонам, служит обеспечением дебиторской задолженности и банковских займов.

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

Задолженность по основному долгу, вознаграждениям и опциону, образованная на 31 марта 2014 года, была отсрочена и подлежит оплате равными долями с 2019-2025 годы. В связи с определением амортизируемой стоимости отсроченного требования образовался дисконт к признанию.

В 2016 году признан доход от дисконтирования отсроченных требований в сумме 265 774 тыс. тенге (2015: 270 678 тыс. тенге) (Примечание 30).

На 31 декабря 2016 года отсроченная задолженность по финансовой аренде представлена следующим образом:

	Номинальная сумма требования	Амортизируемая сумма требования	Дисконт к признанию
Отсроченное требование по основному долгу	3 824 571	2 867 560	957 011
Отсроченное требование по вознаграждению	3 382 733	2 589 274	793 459
Отсроченное требование по опциону	719 314	643 579	75 735
Итого платежи	7 926 618	6 100 413	1 826 205

На 31 декабря 2015 года отсроченная задолженность по финансовой аренде представлена следующим образом:

	Номинальная сумма требования	Амортизируемая сумма требования	Дисконт к признанию
Отсроченное требование по основному долгу	3 840 999	2 834 327	1 006 672
Отсроченное требование по вознаграждению	3 401 585	2 521 953	879 632
Отсроченное требование по опциону	719 315	513 640	205 675
Итого платежи	7 961 899	5 869 920	2 091 979

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам в отношении чистых инвестиций в финансовую аренду представлена в *Примечании 32*

Встроенный производный инструмент

В случае роста курсов данных иностранных валют величина чистых инвестиций в финансовую аренду увеличивается на соответствующий показатель.

В случае снижения курсов данных иностранных валют величина чистых инвестиций в финансовую аренду корректируется, но не ниже уровня суммы, выраженной в тенге.

Указанные встроенные производные инструменты отражаются по справедливой стоимости. Оценочная величина встроенных производных инструментов за вычетом обесценения, которые были включены в состав чистых инвестиций по финансовой аренде, по состоянию на 31 декабря 2016 года составляет 6 922 910 тыс. тенге (2015: 7 803 266 тыс. тенге). Убыток от валютных опционов по чистым инвестициям в финансовую аренду за 2016 год составил 248 484 тыс. тенге (2015: доход 5 819 112 тыс. тенге) (Примечание 30). Справедливая стоимость рассчитывается с использованием модели, основанной на модели опционного ценообразования Гармана-Кольхагена, см. *Примечание 33*.

Руководство использует следующие допущения при оценке встроенных производных инструментов:

- безрисковые ставки рассчитываются с использованием кривых доходности в отношении соответствующих валют и варьируют от 0.10% до 0.78% для доллара США, от 0.07% до 0.36% для евро и до 11.26% для тенге;
- волатильность модели определяется на основании исторических пятилетних наблюдений колебаний фактических валютных курсов;
- затраты по сделке не включаются в модель;
- все договоры аренды являются полностью делимыми.

В 2016 году Группа обесценила краткосрочную задолженность по опционам в сумме 769 111 тыс. тенге (2015: 795 809 тыс. тенге) в связи с тем, что задолженность не погашается длительное время. (Примечание 30).

13. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2016 г.	2015 г.
Торговая дебиторская задолженность Агрофирм-Партнеров	19 251 375	21 461 264
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон	10 718 668	3 888 102
Прочая дебиторская задолженность	298 214	283 728
	30 268 257	25 633 094
Резерв по сомнительной торговой дебиторской задолженности	(4 731 252)	(1 985 273)
Дисконт, образованный при определении амортизируемой стоимости	(1 785 765)	(5 312 405)
	23 751 240	18 335 416
Долгосрочная	9 487 596	13 535 526
Краткосрочная	14 263 644	4 799 890
	23 751 240	18 335 416

Движение резерва по сомнительной торговой дебиторской задолженности представлено следующим образом:

	2016 г.	2015 г.
На 1 января	1 985 273	53 354
Реклассификация	2 586 904	-
Начисления за год (Примечание 29)	1 115 479	1 949 668
Списание в течение года	(956 404)	(17 749)
На 31 декабря	4 731 252	1 985 273

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

	2016 г.	2015 г.
На 1 января	5 312 405	4 071 462
Начисление в течение года (Примечание 30)	-	1 240 943
Реклассификация	(2 586 904)	-
Амортизация дисконта (Примечание 30)	(939 736)	-
На 31 декабря	1 785 765	5 312 405

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам и об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности раскрыта в Примечании 32.

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

Анализ по срокам торговой дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря:

	Всего	Не просроченная и необесцененная	Просроченная, но не обесцененная			
			Менее 30 дней	30-90 дней	90-180 дней	Более 180 дней
2016	23 751 240	10 324 350	2 127 911	2 155 250	1 067 615	8 076 114
2015	18 335 416	16 455 460	841 516	58 830	115 632	863 978

14. Запасы

	2016 г.	2015 г.
Чечевица	3 447 029	718 248
Запасные части к с/х технике	1 637 498	2 094 129
Семена чечевицы	1 134 018	-
Пшеница	737 904	3 077 375
Подсолнечник	534 758	179 714
Рапс	366 359	140 191
Семена пшеницы	246 190	1 312 465
Незавершенное производство	236 316	228 497
Сырье и материалы	195 166	59 543
Средства химической защиты	144 244	77 970
Топливо	69 580	53 994
Ячмень	58 073	107 175
Зерноотходы, отруби	55 579	72 925
Горох	20 975	-
Семена ячменя	18 965	22 074
Лен	15 608	89 687
Семена прочие	12 076	606 827
Семена рапса	12 006	32 999
Семена подсолнечника	6 105	22
Семена льна	1 335	32 346
Прочие материалы и готовая продукция	501 592	558 205
Резерв по обесценению	(530 803)	(1 075 728)
	8 920 573	8 388 658

Стоимость запасов, признанных в качестве расходов за 2016 год составляет 22 652 918 тыс. тенге (2015: 17 578 275 тыс. тенге)

Пшеница, лён и прочие культуры учитываются по цене приобретения или по справедливой стоимости на момент сбора урожая за минусом расходов по реализации. Справедливая стоимость определяется на основе недавних сделок по продаже на дату сбора урожая или близкую к ней дату. Общая стоимость запасов, отражаемая по справедливой стоимости: 2 118 991 тыс. тенге (2015: 4 525 147 тыс. тенге). Незавершенное производство представляет собой заработную плату, материалы и прочие расходы, понесенные на подготовку земли к следующему посевному сезону.

Сельскохозяйственные культуры с балансовой стоимостью 1 345 400 тыс. тенге (2015 : 755 681 тыс. тенге) служат обеспечением по соглашениям по предоставлению кредитных линий, заключенных с банком The Royal Bank of Scotland Plc и ДО АО Банк ВТБ (Казахстан) см. *Примечание 18.*

Движение резерва по обесценению запасов представлено следующим образом:

	2016 г.	2015 г.
На 1 января	(1 075 728)	(853 450)
Начисления за год	(530 803)	(1 075 728)
Списание	1 075 728	853 450
На 31 декабря	(530 803)	(1 075 728)

15. НДС к возмещению и предоплата по прочим налогам

	2016 г.	2015 г.
НДС к возмещению	417 397	104 729
Прочие налоги	-	8 435
На 31 декабря	417 397	113 164

16. Денежные средства и их эквиваленты

	2016 г.	2015 г.
Остатки на банковских счетах	80 027	38 484
Денежные средства в кассе	2 863	3 751
Депозиты до востребования	-	15
	82 890	42 250

Денежные средства в разрезе валют

	2016 г.	2015 г.
В казахстанских тенге	76 657	41 232
В российских рублях	5 425	530
В долларах США	692	378
В евро	116	110
Итого	82 890	42 250

Информация о подверженности Группы процентному риску и анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыта в *Примечании 32*.

17. Капитал и резервы**Акционерный капитал**

	2016 г.	2015 г.
<i>Количество обыкновенных акций, если не указано иное</i>		
Разрешенные к выпуску акции	554 000	554 000
Номинальная стоимость, в тенге	22 600	22 600
В обращении на начало года	471 380	471 380
В обращении на конец года, полностью оплаченные	471 380	471 380
Номинальная стоимость	10 653 188	10 653 188
Эмиссионный доход	10 694 909	10 694 909
Итого акционерный капитал	21 348 097	21 348 097

Акционеры	Голосующие акции	Голосующие акции
	2016 г.	2015 г.
Количество обыкновенных акций		
Молдабеков Р.Ж.	210 626	210 626
ТОО «Инвестиционная Компания АПК»	219 901	219 901
Европейский банк реконструкции и развития	40 853	40 853
	471 380	471 380

Дивиденды

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

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

В течение 2016 года, дочерними предприятиями Компании было объявлено дивидендов неконтролирующим акционерам в размере 127 821 тыс. тенге, по итогам 2015 года выплачено денежными средствами в 2016 году 97 344 тыс. тенге, погашено товарами 93 937 тыс. тенге.

В течение 2015 года, дочерними предприятиями Компании было объявлено дивидендов неконтролирующим акционерам в размере 188 358 тыс. тенге, по итогам 2014 года выплачено денежными средствами в 2015 году 62 677 тыс. тенге, погашено товарами 46 154 тыс. тенге.

18. Кредиты и займы

В данном примечании представлена информация об условиях соответствующих соглашений по процентным займам и кредитам Группы, оцениваемым по амортизированной стоимости. В соответствии с Планом реабилитации все кредиты и займы, выраженные в иностранной валюте, кроме займа, предоставленного АТВ (Amsterdam Trade Bank N.V.) и займов дочерних компаний, полученных в АО «Сбербанк России» и АО «Эксимбанк», были сконвертированы в тенге, согласно условиям Плана реабилитации. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения ставок вознаграждения, валютному риску представлена в *Примечании 32*.

	2016 г.	2015 г.
Долгосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты в тенге	25 208 242	18 145 230
Обеспеченные банковские кредиты в долларах США	-	25 739 972
Необеспеченные банковские кредиты в тенге	14 802 276	14 121 823
Необеспеченные облигации в тенге	42 363 353	39 210 134
	82 373 871	97 217 159
Краткосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты в долларах США	28 238 746	9 512 813
Обеспеченные банковские кредиты в тенге	1 523 032	218 347
Необеспеченные банковские кредиты в тенге	27 074	-
	29 788 852	9 731 160

Условия погашения долга и график платежей на 31 декабря 2016 года

	Первоначальная валюта	Ставка вознаграждения*	Срок погашения	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Обеспеченные банковские кредиты					
ATB (Amsterdam Trade Bank N.V.)	Доллары США	ЛИБОР 3м + 5,55%	2017	7 713 201	7 713 201
The Royal Bank of Scotland Plc	Евро	4,15%**	2023	2 074 077	1 750 467
The Royal Bank of Scotland Plc	Доллары США	3,85%**	2023	1 261 653	1 052 772
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	2,85%-3,14%**	2023	4 267 851	3 561 216
ДБ АО «Банк ВТБ Казахстан»	Доллары США	8%**	2023	2 639 145	2 303 940
АО «Евразийский Банк Развития»	Доллары США	9,5%**	2023	11 440 433	9 990 511
АО «Сбербанк России»	Доллары США	9,5%-10%**	2023	8 777 470	8 072 368
АО «Сбербанк России»*	Доллары США	9%	2018	19 138 115	19 138 115
АО «Эксимбанк»	Доллары США	10%-12,5%	2017	1 387 430	1 387 430
				58 699 375	54 970 020
Необеспеченные банковские кредиты					
Commerzbank AG	Евро	1,15%-2,1%**	2029	3 234 135	2 176 017
HSBC Bank Plc	Евро	5,85%**	2029	685 916	625 408
HSBC Bank Plc	Доллары США	5,87-8,96%**	2029	11 078 357	10 041 233
Landesbank Baden-Wuttemberg GmbH	Евро	1,25%**	2029	473 385	306 748
Deere Credit Inc.	Доллары США	5,3%**	2029	515 628	449 614
EU Bank (бывший Позитив)	Доллары США	6,5%**	2029	1 302 641	1 230 330
				17 290 062	14 829 350
Необеспеченные облигации	Тенге	8%	2029	45 884 604	42 363 353
				121 874 041	112 162 723

* Очередной платеж в сумме, эквивалентной 1 000 000 долларов США был просрочен в декабре 2016 года, в связи с этим вся сумма задолженности по займу была расклассифицирована как краткосрочная

Условия погашения долга и график платежей на 31 декабря 2015 года

	Первоначальная валюта	Ставка вознаграждения **	Срок погашения	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Обеспеченные банковские кредиты					
ATB (Amsterdam Trade Bank N.V.)	Доллары США	ЛИБОР 3м + 5,55%	2017	8 293 816	8 293 816
The Royal Bank of Scotland Plc	Евро	4,15% **	2023	2 074 077	1 710 109
The Royal Bank of Scotland Plc	Доллары США	3,85% **	2023	1 261 653	1 011 047
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	2,85%-3,14% **	2023	4 267 851	3 308 393
ДБ АО «Банк ВТБ Казахстан»	Доллары США	8% **	2023	2 639 145	2 193 968
АО «Евразийский Банк Развития»	Доллары США	9,5% **	2023	11 440 433	9 921 713
АО «Сбербанк России»	Доллары США	9,5%-10% **	2023	8 777 470	7 333 388
АО «Сбербанк России»	Доллары США	9%	2018	18 572 638	18 572 638
АО «RBK Bank»	Тенге	7,41%	2015	218 347	218 347
АО «Эксимбанк»	Доллары США	10%-12,5%	2016	1 052 943	1 052 943
				58 598 373	53 616 362
Необеспеченные банковские кредиты					
Commerzbank AG	Евро	1,15%-2,1% **	2029	3 234 135	2 072 153
HSBC Bank Plc	Евро	5,85% **	2029	685 916	595 627
HSBC Bank Plc	Доллары США	5,87-8,96% **	2029	11 078 357	9 562 015
Landesbank Baden-Wuerttemberg GmbH	Евро	1,25% **	2029	473 385	292 141
Deere Credit Inc.	Доллары США	5,3% **	2029	515 628	428 146
EU Bank (бывший Позитив)	Доллары США	6,5% **	2029	1 302 641	1 171 741
				17 290 062	14 121 823
Необеспеченные облигации	Тенге	8%	2029	42 870 509	39 210 134
				118 758 944	106 948 319

**Ставка вознаграждения. Указана номинальная ставка вознаграждения, которая будет применяться после 01.01.2020 завершения реабилитационного периода. В период до 01.01.2020 вознаграждение не начисляется.

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

Период отсрочки по выплате основного долга:

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

Период по выплате вознаграждения:

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

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

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

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года расход от дисконтирования банковских займов составил 2 056 480 тыс. тенге (2015: 710 764 тыс. тенге) (*Примечание 30*).

Банковские кредиты обеспечены следующими активами:

- запасы балансовой стоимостью 1 345 400 тыс. тенге (в 2015 году: 755 681 тыс. тенге) – см. *Примечание 14*;
- права землепользования балансовой стоимостью 1 777 593 тыс. тенге (в 2015 году: 1 335 235 тыс. тенге) – см. *Примечание 8*
- основные средства балансовой стоимостью 1 325 880 тыс. тенге (в 2015 году: 1 349 907 тыс. тенге) - см. *Примечание 7*;
- биологические активы балансовой стоимостью 372 715 тыс. тенге (в 2015 году: 451 285 тыс. тенге) – см. *Примечание 9*;
- Доля владения в размере 95,47% от уставного капитала ТОО «Тайынша Астык» заложена в качестве обеспечения по займу, полученному от АО «Сбербанк России»; величина чистых активов которого составляет 2 489 686 тыс. тенге (в 2015 году: 1 925 523 тыс. тенге);

- Доля владения в размере 98,36% от уставного капитала ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН» заложена в качестве обеспечения по займу, полученному от АО «Сбербанк России»; величина чистых активов которого составляет (4 236 784) тыс. тенге (в 2015 году: (2 160 022) тыс. тенге);
- 100% уставного капитала ТОО «Кокшетау-Мельинвест» заложены в качестве обеспечения по займу, полученному от АО «Евразийский Банк Развития»; величина чистых активов которого составляет (174 775) тыс. тенге (в 2015 году: 75 328 тыс. тенге);
- 100% уставного капитала ТОО «Кзылтуйский мукомольный комбинат» заложены в качестве обеспечения по займу, полученному от АО «Евразийский Банк Развития»; величина чистых активов которого составляет (234 691) тыс. тенге (в 2015 году: (118 118) тыс. тенге);
- Доля владения в размере 99,98% уставного капитала ТОО «Агрофирма Эксимнан» заложена в качестве обеспечения по займу, полученному от Export Development Canada; величина чистых активов которого составляет (703 152) тыс. тенге (в 2015 году: 524 543 тыс. тенге).

В дополнение, Группа выступает гарантом по банковским займам, полученным третьими сторонами (Примечание 32).

19. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2016 г.	2015 г.
Торговая кредиторская задолженность Агрофирмам-Партнерам	5 662 574	6 773 555
Торговая кредиторская задолженность третьим сторонам	14 116 195	5 060 332
Прочая кредиторская и начисленная задолженность	177 211	126 255
Дисконт, образованный при определении амортизируемой стоимости	(114 454)	(114 454)
	19 841 526	11 845 688
Долгосрочная	546 320	588 221
Краткосрочная	19 295 206	11 257 467
	19 841 526	11 845 688

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в *Примечании 32*.

20. Задолженность по финансовой аренде

Группа приобрела оборудование в 2014 году оборудование стоимостью 13 490 тыс. тенге и 2016 году на сумму 287 792 тыс.тенге по договорам финансовой аренды. Лизингодателем является ТОО «Казтехгрупп». Ставка вознаграждения по договорам от 2014 года составляет 5%, по договорам от 2016 года 1,5%. Срок договоров 5 лет.

Информация о платежах представлена следующим образом:

	2016 г.			2015 г.		
	Минимальные лизинговые платежи к оплате	Расходы будущих периодов по финансовой аренде	Чистые обязательства по финансовой аренде	Минимальные лизинговые платежи к оплате	Расходы будущих периодов по финансовой аренде	Чистые обязательства по финансовой аренде
До 1 года	94 345	(4 789)	89 556	17 683	(903)	16 780

От 1 года до 5 лет	241 067	(9 021)	232 046	28 776	(1 379)	27 397
Итого	335 412	(13 810)	321 602	46 459	(2 282)	44 177

21. Прочие обязательства

	2016 г.	2015 г.
НДС	498 013	498 013
Задолженность по оплате труда	321 934	220 934
Прочие налоги и другие обязательные платежи	166 455	147 837
Оценочные обязательства по вознаграждениям работникам	58 151	55 656
Дивиденды	56 130	47 964
Прочие	-	38 444
	1 100 683	1 008 848
Долгосрочные	520 874	520 874
Краткосрочные	579 809	487 974
	1 100 683	1 008 848

Движение оценочных обязательств по вознаграждениям работникам

	2016 г.	2015 г.
Сальдо резервов на начало периода	55 656	53 952
Списано за счет резервов	(68 475)	(62 362)
Начислено резервов	70 970	64 066
Сальдо резервов на конец периода	58 151	55 656

22. Доходы

	2016 г.	2015 г.
Доход от реализации пшеницы и ячменя	7 076 944	7 541 269
Доход от реализации чечевицы и семян чечевицы	5 631 719	-
Доход от реализации масличных культур	2 088 001	1 850 509
Доход от государственных субсидий	1 562 474	1 130 758
Доход от реализации семян зерновых и масличных культур	1 523 338	1 960 443
Доход от реализации запасных частей	1 140 408	205 118
Доход от вознаграждения по финансовой аренде	443 847	435 727
Доход от реализации скота	210 641	107 723
Прочий доход от реализации товаров и услуг	2 485 290	3 926 885
	22 162 662	17 158 432
В том числе по Агрофирмам-Партнерам	3 666 885	6 671 068

Доходы от реализации сельскохозяйственных культур генерируются за счет урожая текущего и прошлого года. В 2016 году средняя урожайность сельскохозяйственных культур, произведенных дочерними предприятиями и хозяйствами-поставщиками, у которых производился закуп, была 14,1 ц/га по зерновым культурам (2015: 14,1 ц/га), 13,6 ц/га по масличным культурам (2015: 4,1 ц/га).

Доход от реализации в 2016 году увеличился за счет производства и реализации чечевицы.

Доход от государственных субсидий в 2016 и 2015 годах включает льготы по налогу на добавленную стоимость и социальному налогу, также государственные дотации, предоставляемые в целях компенсации снижения цены на некоторые виды продукции, реализуемые дочерними предприятиями, занимающимися сельским хозяйством. По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа не имела субсидий, по которым бы она не выполняла условий предоставления в полном объеме.

23. Изменение справедливой стоимости сельскохозяйственной продукции

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

В 2016 году доход от переоценки справедливой стоимости составил 2 666 903 тыс. тенге (в 2015 году 3 912 311 тыс. тенге).

24. Себестоимость реализации

	2016 г.	2015 г.
Себестоимость реализованных пшеницы и ячменя	11 227 884	12 820 708
Себестоимость реализованной чечевицы и семян чечевицы	5 315 567	-
Себестоимость реализованных масличных культур	2 273 063	2 576 701
Себестоимость реализованных семян зерновых и масличных культур	1 363 545	1 836 858
Себестоимость реализованных запасных частей	1 250 638	204 931
Себестоимость реализованного скота	347	318 281
Себестоимость реализованной агрохимии	-	22 341
Себестоимость прочих реализованных товаров и услуг	3 384 132	5 049 964
	24 815 176	22 829 784

Себестоимость реализованной сельскохозяйственной продукции включает расход от переоценки сельскохозяйственной продукции по справедливой стоимости на момент сбора урожая на сумму 1 717 369 тыс. тенге (в 2015 году: 2 721 524 тыс. тенге). Справедливая стоимость сельскохозяйственной продукции на момент сбора урожая определена на основании рыночных цен по масличным и зерновым культурам.

25. Расходы по реализации

	2016 г.	2015 г.
Расходы на транспортировку	382 413	157 928
Услуги зерноэлеватора	279 341	336 821
Прочие	29 038	86 526
	690 792	581 275

26. Административные расходы

	2016 г.	2015 г.
Оплата труда персонала (Примечание 27)	464 425	487 506
Налоги, помимо подоходного	275 774	150 305
Амортизация	82 805	83 937

Техническое обслуживание транспортных средств	73 640	77 814
Банковские услуги	69 351	44 684
Юридические услуги	59 421	43 714
Штрафы	52 829	175 722
Командировочные расходы	49 811	43 522
Расходы на страхование	39 781	24 851
Материалы	27 094	14 372
Консультационные и аудиторские услуги	24 984	27 908
Расходы на связь	14 608	15 738
Представительские расходы	12 302	17 345
Спонсорская деятельность	3 410	7 020
Прочие административные расходы	191 391	243 864
	1 441 626	1 458 302

27. Затраты на персонал

	2016 г.	2015 г.
Оплата труда персонала	1 601 771	1 579 204
Социальный налог и социальные отчисления	120 676	151 665
	1 722 447	1 730 869

Затраты на персонал были отнесены на расходы следующим образом:

	2016 г.	2015 г.
Себестоимость реализации	1 211 959	1 197 822
Административные расходы	464 425	487 506
Расходы на реализацию	46 063	45 541
	1 722 447	1 730 869

28. Прочие доходы

	2016 г.	2015 г.
Доход от безвозмездно полученного имущества	-	1 747
Прочие доходы	347 543	215 497
	347 543	217 244

29. Прочие расходы

	2016 г.	2015 г.
Резерв по списанию авансов и дебиторской задолженности (Примечание 10, 13)	1 115 479	3 796 145
Убыток от выбытия основных средств	16 468	38 703
Расходы по созданию резерва по обязательствам	-	33 510
Прочие расходы	107 361	65 191
	1 239 308	3 933 549

30. Финансовые доходы и расходы

	2016 г.	2015 г.
Признанные в составе прибыли или убытка за период		
Амортизация дисконта по долгосрочной дебиторской задолженности (Примечание 13)	939 736	
Нетто-величина расхода от изменения обменных курсов иностранных валют	275 160	-
Доход от дисконтирования отложенных лизинговых платежей (Примечание 12)	265 774	270 678
Доход от валютных опционов по чистым инвестициям в финансовую аренду за вычетом обесценения опциона (Примечание 12)	-	5 819 112
Доход от дисконтирования обязательств (Примечания 18, 19)	-	2 668 345
Финансовые доходы	1 480 670	8 758 135
Процентные расходы по облигациям, оцениваемым по амортизированной стоимости	(3 056 921)	(2 722 517)
Амортизация дисконта по кредитам	(2 056 480)	(710 764)
Процентные расходы по кредитам, оцениваемым по амортизированной стоимости	(1 371 956)	(1 336 115)
Убыток от валютных опционов по чистым инвестициям в финансовую аренду	(248 484)	-
Процентные расходы по обязательствам по финансовой аренде	(1 133)	(8 861)
Нетто-величина расхода от изменения обменных курсов иностранных валют	-	(15 623 776)
Расходы от дисконтирования требований	-	(1 240 943)
Расходы от дисконтирования предоплаченных комиссий	-	(16 488)
Финансовые расходы	(6 734 974)	(21 659 464)
Нетто-величина финансовых расходов, признанных в составе прибыли или убытка	(5 254 304)	(12 901 329)

31. Расходы по подоходному налогу

Применимая налоговая ставка для Компании и ее дочерних предприятий, за исключением указанных ниже предприятий, составляет 20% в 2016 году, которая представляет собой ставку подоходного налога казахстанских компаний (в 2015 году: 20%).

Применимая налоговая ставка в 2016 году для следующих дочерних предприятий составляет 10% в отношении сельскохозяйственной деятельности с 70% освобождением от суммы подоходного налога, в отношении дохода, полученного от сельскохозяйственной деятельности (в 2015 году: также применялась ставка 10% в отношении сельскохозяйственной деятельности и освобождение 70% в отношении дохода, полученного от сельскохозяйственной деятельности):

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

Применимая налоговая ставка для указанных дочерних предприятий, за исключением сельскохозяйственной деятельности, составляет 20% в 2016 году (в 2015 году: 20%).

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

	2016 г.	2015 г.
Расход по текущему подоходному налогу		
Отчетный год	(77 373)	(32 835)
	(77 373)	(32 835)
Расход по отложенному подоходному налогу		
Возникновение и восстановление временных разниц	1 263 569	(900 618)
Недоначислено в предыдущие годы	-	(60 469)
	1 263 569	(961 087)
Итого экономии/(расхода) по подоходному налогу	1 186 196	(993 922)

Расчет эффективной ставки налога:

	2016 г.		2015 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Прибыль/(убыток) за год	(7 077 902)	100	(21 909 019)	104,8
Общая сумма расхода по подоходному налогу	1 186 196	4,8	(993 922)	(4,8)
Прибыль до налогообложения	(8 264 098)	100	(20 915 097)	100,0
Подоходный налог, рассчитанный по применимой ставке	1 652 820	(20)	4 183 018	(20)
Влияние дохода, облагаемого налогом по более низкой ставке	(247 923)	3	(236 362)	1,1
Необлагаемые доходы	(241 031)	2,9	(2 776 309)	13,3
Недоначислено в предыдущие годы	-	0	(60 469)	0,3
Изменение в непризнанных отложенных налоговых активах	22 330	(0,3)	(2 103 800)	10,1
	1 186 196	(14,4)	(993 922)	4,8

32. Финансовые инструменты и управление рисками**Обзор основных подходов**

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

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

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

Основные принципы управления рисками

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

Основные принципы управления рисками

Политика Группы по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются

на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы. Группа устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности. В настоящее время руководство Группы работает над совершенствованием политики по управлению рисками.

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

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

Кредитный риск

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

Подверженность кредитному риску

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

	Прим.	Балансовая стоимость	
		2016 г.	2015 г.
Чистые инвестиции в финансовую аренду	12	22 942 318	23 362 280
Торговая дебиторская задолженность	13	23 751 240	18 335 416
Денежные средства и их эквиваленты	16	82 890	42 250
Прочие долгосрочные активы		-	33 194
		46 776 448	41 773 140

Торговая и прочая дебиторская задолженность

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

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

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

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

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

Группа создает оценочный резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности и инвестиций, который представляет собой расчетную оценку величины уже понесенных кредитных убытков.

Основными компонентами данного оценочного резерва являются компонент конкретных убытков, относящийся к активам, величина каждого из которых является по отдельности значительной, и компонент совокупного убытка, определяемого для группы (портфеля) сходных между собой активов в отношении уже понесенных, но еще не зафиксированных убытков. Расчетная оценка величины общего убытка определяется на основе статистических данных за прошлые периоды о платежах по сходным финансовым активам.

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

Финансовые инструменты и управление рисками

Кредитный риск

Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2016 г.	2015 г.
В пределах страны	21 109 276	17 045 022
Страны Европейского союза	2 592 849	-
Прочие страны СНГ	49 115	1 290 394
	23 751 240	18 335 416

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

	2016 г.	2015 г.
Оптовые покупатели	23 385 511	18 286 991
Покупатели - конечные пользователи	342 309	31 100
Розничные покупатели	23 420	17 325
	23 751 240	18 335 416

Убытки от обесценения

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

	Общая балансовая стоимость 2016 г.	Обесценение и дисконтирова- ние 2016 г.	Общая балансовая стоимость 2015 г.	Обесценение и дисконтирова- ние 2015 г.
Просроченная на срок более 120 дней	8 076 114	(6 517 017)	18 335 416	(7 184 568)
	8 076 114	(6 517 017)	18 335 416	(7 184 568)

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

Группа использует счета резерва на обесценение торговой дебиторской задолженности для отражения убытков от обесценения торговой дебиторской задолженности, за исключением случаев, когда Группа убеждена, что возврат причитающейся суммы невозможен; в этом случае сумма, которая не может быть взыскана, списывается путем непосредственного уменьшения стоимости соответствующего финансового актива. По состоянию на 31 декабря 2016 года убыток от обесценения торговой дебиторской задолженности Группы, проверявшийся на предмет обесценения в совокупности, составляет 1 115 479 тыс. тенге (2015: 1 949 668 тенге в составе портфеля финансовых активов).

Дебиторская задолженность по финансовой аренде

Большинство клиентов, которые получают оборудование по договорам лизинга, имеют установленные деловые отношения с Группой в качестве клиентов на протяжении нескольких лет. Оборудование, переданное в аренду, служит обеспечением дебиторской задолженности по финансовой аренде. Справедливая стоимость обеспечения необесцененной и непросроченной дебиторской задолженности по финансовой аренде оценивается на дату выдачи формирования дебиторской задолженности по финансовой аренде и не корректируется с учетом последующих изменений по состоянию на отчетную дату. Возвратность указанной дебиторской задолженности по финансовой аренде зависит в первую очередь от платежеспособности заемщиков, нежели от стоимости обеспечения. Текущая стоимость обеспечения также не влияет на оценку обесценения дебиторской задолженности по финансовой аренде. По состоянию на 31 декабря 2016 года руководство оценивает справедливую стоимость обеспечения по дебиторской задолженности по финансовой аренде, балансовой стоимостью 16 019 408 тыс. тенге (в 2015 году: 15 559 014 тыс. тенге), по меньшей мере равной их балансовой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2016 года основной долг дебиторской задолженности по финансовой аренде в сумме 1 235 997 тыс. тенге была просроченной (в 2015 году: 774 264 тыс. тенге). Задолженность по финансовой аренде после отчетной даты на дату выпуска консолидированной финансовой отчетности не была погашена.

Гарантии

Группа выдала в 2014 году гарантии в пользу третьих лиц. Сумма обязательств по выданным Компанией гарантиям в пользу третьих лиц по состоянию на 31 декабря 2016 года:

2016 г.	Валюта	Сумма обязательств
АО "ДБ Альфа Банк"	Тенге	595 125
АО "Asia Credit Bank"	Тенге	4 203 769
АО "Банк Астана Финанс"	Тенге	2 781 135
АО "Банк Центр Кредит"	Доллары США	3 550
АО "КазАгроФинанс"	Тенге	2 833 007
2015 г.	Валюта	Сумма обязательств
АО "ДБ Альфа Банк"	Тенге	750 000
АО "Asia Credit Bank"	Тенге	4 169 829

АО "Банк Астана Финанс"	Тенге	2 825 000
АО "Банк Центр Кредит"	Доллары США	3 550
АО "КазАгроФинанс"	Тенге	2 872 995
АО "Цесна Банк"	Доллары США	48 770
АО "Альянс Банк"	Доллары США	13 000

Группа не ожидает выбытия экономических ресурсов в течение 2016 года по выданным гарантиям.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты Группы, размещенные в банках и финансовых институтах по состоянию на 31 декабря 2016 года, составляли 80 027 тыс. тенге (в 2015 году: 42 250 тыс. тенге), что представляет собой максимальный уровень подверженности Группы кредитному риску по таким активам. Денежные средства и их эквиваленты находятся на счетах банков и финансовых институтов, имеющих кредитный рейтинг от 'Ba2-' (прогноз стабильный) до ВВ/стабильный/В на основе оценки рейтинговым агентством Moody's.

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

Риск ликвидности

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

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

Финансовые инструменты и управление рисками
Риск ликвидности

2016 г.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору							
		0-6 месяцев	6-12 месяцев	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	Более 5 лет	
Непроизводные финансовые									
Обеспеченные банковские кредиты	54 970 020	58 699 375	4 860 915	4 029 373	2 132 244	4 394 690	6 126 772	6 417 167	30 738 214
Необеспеченные банковские кредиты	14 829 350	17 920 062	-	27 074	37 905	95 303	909 228	927 688	15 922 865
Необеспеченные облигации к погашению	42 363 353	78 486 990	-	-	-	4 077 848	6 028 184	6 028 184	62 352 774
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19 841 526	19 955 980	8 007 666	11 245 639	702 675	-	-	-	-
	132 004 249	175 062 407	12 868 581	15 302 086	2 872 824	8 567 841	13 064 184	13 373 039	109 013 853
Производные финансовые обязательства									
Свопы ставок вознаграждения	38 306	49 028	-	2 451	23 858	22 719	-	-	-
2015 г.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору							
		0-6 месяцев	6-12 месяцев	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	Более 5 лет	
Непроизводные финансовые									
Обеспеченные банковские кредиты	53 616 362	58 598 373	1 032 584	5 192 198	3 239 815	6 366 473	23 128 956	19 638 347	-
Необеспеченные банковские кредиты	14 121 823	17 290 062	-	-	-	2 765 130	6 602 253	7 922 679	-
Необеспеченные облигации к погашению	39 210 134	80 961 097	-	-	-	4 077 848	12 056 368	9 042 276	55 784 605
Торговая и прочая кредиторская задолженность	11 845 688	11 960 142	651 546	10 605 921	-	702 675	-	-	-
	118 794 007	168 809 674	1 684 130	15 798 119	3 239 815	13 912 126	41 787 577	36 603 302	55 784 605
Производные финансовые обязательства									
Свопы ставок вознаграждения	38 306	38 306	-	-	5 803	23 858	8 645	-	-

Рыночный риск

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

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

Валютный риск

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

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

Подверженность валютному риску

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

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

	Выражены в долларах США	Выражены в евро	Выражены в рублях	Выражены в долларах США	Выражены в евро	Выражены в рублях
	2016 г.	2016 г.	2016г.	2015 г.	2015 г.	2015 г.
Краткосрочные активы						
Денежные средства	692	116	5 425	704	136	13
Дебиторская задолженность	2 592 849	-	7 145	608 584	24 874	152 332
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	557 059	229 228	-	394 896	166 148	
Долгосрочные активы						
Дебиторская задолженность	821 530	-	41 970	836 763	-	3 838 538
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	2 419 092	883 079	-	2 567 770	969 956	-
Краткосрочные обязательства						
Кредиторская задолженность	(8 770 430)	(1 297 296)	(231 763)	(8 091 675)	(1 428 170)	(155 790)
Кредиты и займы	(30 070 516)	-	-	(11 030 816)	-	-
Долгосрочные обязательства						
Кредиторская задолженность	-	-	-	-	-	-
Кредиты и займы	-	-	-	(18 406 583)	-	-
Производный финансовый инструмент	-	-	-	-	-	-
Величина риска	(32 449 724)	(184 873)	(177 223)	(33 120 357)	(267 055)	3 835 092
Валютный опцион	5 558 036	1 364 874	-	6 086 547	1 716 719	-
Нетто-величина риска	(26 891 688)	1 180 001	(177 223)	(27 033 810)	1 449 664	3 835 092

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

	Средний обменный курс		Обменный курс «спот» на отчетную дату	
	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.
1 доллар США	342,16	221,73	333,29	339,47
1 евро	378,63	245,8	352,42	371,31
1 российский рубль	5,11	3,62	5,43	4,65

Анализ чувствительности

Укрепление (ослабление) курса тенге, как показано ниже, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря увеличило (уменьшило) бы величину прибыли или убытка, после вычета корпоративного подоходного налога на нижеуказанные суммы. Это не оказало бы прямого воздействия на величину капитала. Данная аналитическая информация основана на колебаниях обменных курсов валют, которые Группа рассматривала как обоснованно возможные по состоянию на конец отчетного периода. Анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности ставки вознаграждения, остаются неизменными. Показатели 2015 года анализировались на основе тех же принципов, хотя допускаемые в качестве обоснованно возможных, изменения обменных курсов валют были другими, как указано ниже.

31 декабря 2016 года	Прибыль или убыток	
	Укрепление курса тенге (5%)	Ослабление курса тенге (5%)
Доллар США	1 622 486	(1 622 486)
Евро	9 244	(9 244)
Российские рубли	8 861	(8 861)

31 декабря 2015 года	Прибыль или убыток	
	Укрепление курса тенге (5%)	Ослабление курса тенге (5%)
Доллар США	1 656 018	(1 656 018)
Евро	13 353	(13 353)
Российские рубли	(191 755)	191 755

Процентный риск

Согласно Плану реабилитации (*Примечание 5*) в период реабилитации вознаграждение по значительной части финансовых обязательств не начисляется. Ставка вознаграждения, предусмотренная для периода после реабилитации, зафиксирована. Руководство Группы считает, что деятельность Группы не подвержена процентному риску.

Учетные классификации и справедливая стоимость

Справедливая стоимость в сравнении с балансовой стоимостью
 Справедливая и балансовая стоимости финансовых активов и обязательств, отраженные в отчете о финансовом положении, приведены в следующих таблицах:

	При- мечание	Предна- значенные для торговли	Кредиты и дебитор- ская задолжен- ность	Прочие финансовые обязатель- ства	Общая балансовая стоимость	Справедли- вая стоимость
31 декабря 2016 года						
Денежные средства и их эквиваленты	16	-	82 890	-	82 890	82 890
Кредиты и дебиторская задолженность	13	-	23 751 240	-	23 751 240	23 751 240
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	12	-	16 019 408	-	16 019 408	16 019 408
Встроенный производный инструмент	12	6 922 910	-	-	6 922 910	6 922 910
Прочие долгосрочные		-	-	-	-	-
		6 922 910	39 853 538	-	46 776 448	46 776 448
Производный финансовый инструмент		(38 306)	-	-	(38 306)	(38 306)
Обеспеченные банковские кредиты	18	-	-	(54 970 020)	(54 970 020)	(54 970 020)
Необеспеченные банковские кредиты	18	-	-	(14 829 350)	(14 829 350)	(14 829 350)
Необеспеченные облигации к погашению	18	-	-	(42 363 353)	(42 363 353)	(42 363 353)
Торговая и прочая кредиторская	19	-	-	(19 841 526)	(19 841 526)	(19 841 526)
		(38 306)	-	(132 004 249)	(132 042 555)	(132 042 555)
31 декабря 2015 года						
Денежные средства и их эквиваленты	16	-	42 250	-	42 250	42 250
Кредиты и дебиторская задолженность	13	-	18 335 416	-	18 335 416	18 335 416
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	12	-	15 559 014	-	15 559 014	15 559 014
Встроенный производный инструмент	12	7 803 266	-	-	7 803 266	7 803 266
Прочие долгосрочные		-	33 194	-	33 194	33 194
		7 803 266	33 969 874	-	41 773 140	41 773 140

	При- мечание				
Производный финансовый инструмент		(38 306)	-	-	(38 306) (38 306)
Обеспеченные банковские кредиты	18	-	-	(53 616 362)	(53 616 362) (53 616 362)
Необеспеченные банковские кредиты	18	-	-	(14 121 823)	(14 121 823) (14 121 823)
Необеспеченные облигации к погашению	18	-	-	(39 210 134)	(39 210 134) (39 210 134)
Торговая и прочая кредиторская	19	-	-	(11 845 688)	(11 845 688) (11 845 688)
		(38 306)	-	(118 794 007)	(118 832 313) (118 832 313)

Управление капиталом

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

	2016 г.	2015 г.
Общая сумма кредитов и займов	112 162 723	106 948 319
Минус: денежные средства и их эквиваленты	(82 890)	(42 250)
Чистый долг	112 079 833	106 906 069
Итого капитала	(14 139 548)	(6 933 825)
Коэффициент отношения заемных средств к капиталу на 31 декабря	(7,93)	(15,42)

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

33. Информация о справедливой стоимости активов и обязательств

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

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

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
31 декабря 2016 года				
Производные активы – опционы	-	-	6 922 910	6 922 910

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Производные обязательства – своп	-	(38 306)	-	(38 306)
Сельскохозяйственная продукция	-	2 118 991	-	2 118 991
Биологические активы	-	1 933 999	-	1 933 999
	-	4 014 684	6 922 910	10 937 594
31 декабря 2015 года				
Производные активы – опционы	-	-	7 803 266	7 803 266
Производные обязательства – своп	-	(38 306)	-	(38 306)
Сельскохозяйственная продукция	-	4 525 147	-	4 525 147
Биологические активы	-	1 977 949	-	1 977 949
	-	6 464 790	7 803 266	14 268 056

В 2016 году никакие инструменты не переводились с уровня 2 на уровень 1 (в 2015 году: переводы с уровня на уровень отсутствовали).

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

2016 г.	Уровень 3
	Производный финансовый актив
Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	7 803 266
Общая сумма прибылей или убытков, признанных в составе прибыли или убытка за период	-
По инструментам уровня 3, имеющимся на конец года	(880 356)
Остаток на 31 декабря 2016 года	6 922 910

2015 г.	Уровень 3
	Производный финансовый актив
Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	1 959 697
Общая сумма прибылей или убытков, признанных в составе прибыли или убытка за период	-
По инструментам уровня 3, имеющимся на конец года	5 843 569
Остаток на 31 декабря 2015 года	7 803 266

Компания заключила соглашения валютных опционов колл, встроенные в договоры финансовой аренды. В связи с низкой активностью на рынке производных инструментов данная оценка не сравнивалась с рыночными ценами. Вместо этого компания применяет модели оценки Гармана-Кольхагена, как описано в *Примечании 12* где некоторые исходные параметры являются ненаблюдаемыми. Как следствие, данные производные инструменты отнесены к уровню 3 в иерархии справедливой стоимости.

34. Операционная аренда

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

2016 г.	2015 г.
---------	---------

Менее одного года	20 721	22 427
От одного до пяти лет	328 078	335 841
Более пяти лет	2 289 288	2 391 006
	2 638 087	2 749 274

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

35. Условные обязательства

Страхование

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

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

Условные налоговые обязательства

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

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

36. Операции между связанными сторонами

Отношения контроля

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

Вознаграждения руководящим сотрудникам

Вознаграждения, полученные ключевыми руководящими сотрудниками в отчетном году, составили следующие суммы, отраженные в составе затрат на персонал, см. *Примечание 27*:

	2016 г.	2015 г.
Заработная плата и премии	43 764	43 172
Социальный налог и социальные отчисления	4 348	4 280
	48 112	47 452

37. Значительные дочерние предприятия

Дочернее предприятие	Страна регистрации	2016 г.	2015 г.
		Право собственности /Право голосования	Право собственности /Право голосования
ТОО «Агрофирма Эксимнан»*	Казахстан	99,98%	99,98%
ТОО «Кзылтуйский мукомольный комбинат»*	Казахстан	100,00%	100,00%
ТОО «Кокшетау-Мельинвест»*	Казахстан	100,00%	100,00%
ТОО «Астык-Сервис-КЭА»	Казахстан	55,00%	55,00%
ТОО «Тайынша Астык»*	Казахстан	95,47%	95,47%
ТОО «АгрофирмаКзылту-НАН»*	Казахстан	98,36%	98,36%

* Компания передала в залог доли участия в уставных капиталах указанных дочерних предприятий в качестве обеспечения кредитов и кредитных линий, см. *Примечание 18*

38. Операционные сегменты

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

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

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

Финансовые показатели *по хранению зерна* были отнесены в состав отчетного сегмента *Сельское хозяйство*. Финансовые показатели *по производству муки* не были выделены в отдельный отчетный сегмент, так как они не соответствуют количественным показателям.

Руководство считает, что данное представление является наиболее подходящим и наилучшим образом отражает информацию в соответствии с МСФО.

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

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

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

Операционные сегменты

Информация об отчетных сегментах и сверки

2016г.	Сельское хозяйство	Животноводство и производство молочной продукции	Финансовая аренда	Оптовая продажа средств сельскохозяйственного производства	Итого отчетных сегментов	Нераспределенные статьи	Итого
Доход от продаж внешним покупателям	18 043 260	2 071 927	443 847	1 525 415	22 084 449	78 213	22 162 662
Операционный доход/(убыток) сегмента	(4 402 318)	684 458	443 847	264 219	(3 009 794)	-	(3 009 794)
Доход от продаж между сегментами	1 300 847	9 169	109 024	35	1 419 075	26 455	1 445 530
Финансовый доход	-	-	-	-	-	-	-
Финансовый расход	-	-	(249 617)	-	(249 617)	(4 428 877)	(4 678 494)
Амортизация	(1 896 048)	(104 973)	-	(14 408)	(2 015 429)	(40 085)	(2 055 514)
Прочие расходы	(1 235 510)	-	-	-	(1 235 510)	(3 798)	(1 239 308)
Прибыль до налогообложения	-	-	-	-	-	(8 264 098)	(8 264 098)
Экономия по подоходному налогу	-	-	-	-	-	1 186 196	1 186 196
Активы отчетного сегмента	85 681 919	3 268 396	20 358 391	5 337 925	114 646 631	8 574 772	123 221 403
Капитальные затраты	509 089	5 799	-	66	514 954	7 907	522 861

Операционные сегменты

Информация об отчетных сегментах и сверки

2015 г.	Сельское хозяйство	Животноводство и производство молочной продукции	Финансовая аренда	Оптовая продажа средств сельскохозяйственного производства	Итого отчетных сегментов	Нераспределенные статьи	Итого
Доход от продаж внешним покупателям	14 596 515	1 567 474	435 727	496 313	17 096 029	62 403	17 158 432
Операционный доход/(убыток) сегмента	(7 020 924)	31 055	435 727	269 041	(6 285 101)	-	(6 285 101)
Доход от продаж между сегментами	1 575 817	6 817	114 681	32	1 697 347	22 169	1 719 516
Финансовый доход	-	-	-	-	-	-	-
Финансовый расход	-	-	(21 599)	-	(21 599)	(4 058 189)	(4 079 788)
Амортизация	(2 222 543)	(104 973)	-	(6 652)	(2 334 168)	(33 382)	(2 367 550)
Прочие расходы	(2 198 582)	-	-	-	(2 198 582)	(3 798)	(2 202 380)
Прибыль до налогообложения	-	-	-	-	-	(20 915 097)	(20 915 097)
Экономия по подоходному налогу	-	-	-	-	-	(993 922)	(993 922)
Активы отчетного сегмента	84 637 958	3 312 346	19 120 086	5 400 273	112 470 663	6 523 347	118 994 011
Капитальные затраты	48 703	7 032	-	-	55 735	19 845	75 580

Географическая информация

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

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

	<u>2016 г.</u>	<u>2015 г.</u>
Казахстан	19 112 566	16 354 488
Европейские страны	2 991 857	-
Страны Азии	-	671 257
СНГ	58 239	132 687
	<u>22 162 662</u>	<u>17 158 432</u>

Основной покупатель

В 2016 году основными покупателями Группы являлись ТОО «Казтехгрупп» - 19,9% или 4 412 243 тыс. тенге и ТОО «Parsec Development» - 13,8% или 3 060 991 тыс. тенге (в 2015 году: ТОО «Казтехгрупп» - 17,8% или 3 050 094 тыс. тенге и ТОО «Каздизельастык» - 12,9% или 2 215 577 тыс. тенге) от общего дохода Группы.

39. События после отчетной даты

Событий, как корректирующего, так и не корректирующего характера после отчетной даты не было.

40. Утверждение консолидированной финансовой отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, была одобрена руководством Группы и утверждена для выпуска 30 июня 2017 года.

Приложение к консолидированной финансовой отчетности за 2016 год

Расчет балансовой стоимости одной простой акции:

№	Наименование показателей	Сумма
1	Активы в отчете о финансовом положении (тыс.тенге)	123 221 403
2	Нематериальные активы в отчете о финансовом положении (тыс.тенге)	6 700 616
3	Краткосрочные и долгосрочные обязательства (тыс.тенге)	137 360 951
4	Количество простых акций (штук)	471 380
5	Чистые активы для простых акций ((стр.1-стр.2)) - стр. 3) (тыс.тенге)	-20 840 164
	Балансовая стоимость одной простой акций на 31.12.2016 года (тенге)	-44 211

Расчет базовой прибыли на одну простую акцию:

№	Наименование показателей	Сумма
1	Чистая прибыль/-убыток за период (тыс.тенге)	-6 722 384
2	Средневзвешенное количество простых акций (штук)	471 380
	Базовая прибыль/-убыток на одну простую акцию на 31.12.2016 года (тенге)	-14 261

И.о. генерального директора: Касабеков Муратбек Алтынбекович
(ФИО)



(подпись)

И.о. главного бухгалтера: Кусаинова Алия Булатовна
(ФИО)



(подпись)

