

**ГОДОВОЙ ОТЧЕТ АО «КАЗАГРОФИНАНС»**  
**по итогам 2017 года**



Астана, 2018

## Оглавление

ПРОФИЛЬ КОМПАНИИ .....	4
ГЛАВНЫЕ СОБЫТИЯ 2017 ГОДА .....	5
СЛОВО ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ .....	6
СЛОВО ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ .....	7
О КОМПАНИИ .....	8
История развития Компании .....	9
Бизнес-модель .....	9
Стратегия развития .....	10
НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ .....	11
Наши продукты .....	11
Процесс предоставления лизинга .....	13
Работа с поставщиками .....	14
Оценка уровня удовлетворенности услугами .....	14
ОБЗОР РЫНКА .....	17
Анализ сектора АПК и потребности в техническом оснащении .....	17
Анализ рынка лизинга Казахстана .....	19
SWOT-анализ .....	22
PEST-анализ .....	23
РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ .....	26
Результаты операционной деятельности .....	26
Реализация инвестиционных проектов .....	28
Реализация стратегии .....	30
Финансово-экономические результаты .....	33
Перспективы развития .....	35
КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ .....	37
Организационная структура .....	37
Рейтинг корпоративного управления .....	38
Соблюдение принципов Кодекса корпоративного управления .....	38
Взаимодействие с Акционером .....	39
Совет директоров .....	40
Комитеты Совета директоров .....	46
Работа Совета директоров и его комитетов .....	48
Вознаграждение членов Совета директоров .....	51
Правление .....	51
Работа Правления .....	53
Вознаграждение членов Правления .....	54
Система внутреннего контроля .....	54
Служба внутреннего аудита .....	55
Структура акционерного капитала .....	56
Дивиденды .....	57
Важные корпоративные события 2017 года .....	58

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ.....	59
ОТЧЕТ ОБ УСТОЙЧИВОМ РАЗВИТИИ .....	62
Карта взаимодействия с заинтересованными сторонами .....	62
Охрана окружающей среды .....	64
Информационная политика .....	64
Кадровая и социальная политика .....	65
Спонсорство и благотворительность .....	69
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ. ....	70
Информация о внешнем аудиторе.....	70
ПРИЛОЖЕНИЕ.....	71
Глоссарий .....	125
КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ .....	126

## **Уважаемый читатель!**

Мы рады представить Вашему вниманию наш 15-й выпуск годового отчета, подготовленный по итогам деятельности за 2017 год. В ходе раскрытия информации в каждом годовом отчете мы стремимся следовать лучшим мировым практикам, международным и казахстанским стандартам и нормам, а также учитываем мнения и пожелания заинтересованных сторон. В данном годовом отчете мы, в частности, применяли Стандарты GRI при раскрытии вопросов в области устойчивого развития, касающиеся управления персоналом (в частности, стандарты GRI 401 «Занятость», 404 «Обучение» и 405 «Равные возможности», а также GRI 103 «Подходы к управлению»). Кроме того, при подготовке документа мы следовали рекомендациям и требованиям Казахстанской фондовой биржи.

Данный годовой отчет оформлен в стиле журнала, который в интересной и увлекательной форме рассказывает о результатах нашей деятельности, о достижениях и успехах, а также о планах и стратегических задачах на ближайшую перспективу. В целом стандартная структура предоставления информации в годовом отчете сохранена, однако преподнесена в виде статей, интервью, рецензий, рекламных модулей и в других интересных вариантах изложения информации, присущих журналам.

Темой годового отчета стал девиз «18 лет лидерства». В декабре 2017 года Компания отметила 18-летие своей работы на рынке лизинга в агропромышленном комплексе. В течение данного периода Компания занимает доминирующую позицию на рынке и является признанной большинством отечественных фермеров, поставщиков сельскохозяйственной техники и общественности.

## **ПРОФИЛЬ КОМПАНИИ**

АО «КазАгроФинанс» уже более 18 лет предоставляет лизинговые услуги отечественным фермерам для приобретения сельскохозяйственной техники и оборудования в целях развития агропромышленного комплекса страны.

На протяжении всей своей истории Компания занимает лидирующие позиции в лизинговой отрасли. За последние четыре года Компанией ежегодно закупалось от 3,1 тыс. до 4,5 тыс. единиц сельхозтехники, что составляет около 40 % от общего количества сельхозтехники, приобретаемой ежегодно в стране.

В секторе лизинга Компания сохраняет сильные конкурентные преимущества, такие как высокая компетенция в отрасли, многолетний опыт работы на рынке, развитая филиальная сеть, сильный кадровый состав, надежные кредитные рейтинги и доступ к привлечению финансовых средств.

## ГЛАВНЫЕ СОБЫТИЯ 2017 ГОДА

**15–17 марта** в 12-й раз Компания приняла участие в Международной специализированной сельскохозяйственной выставке «AgriTek/FarmTek Astana 2017».

**12 апреля** авторитетный международный журнал «EMEA Finance» признал дебютный выпуск тенговых облигаций АО «КазАгроФинанс» среди широкого круга инвесторов победителем в номинации «Лучший выпуск облигаций в национальной валюте в Европе, на Ближнем и Среднем Востоке и в Африке».

**24 апреля** подведены итоги исследования независимой компании по оценке доступности услуг и удовлетворенности клиентов Компании. Уровень составил 88,8 %.

**2 мая** рейтинговое агентство «Fitch Ratings» подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента АО «КазАгроФинанс» в иностранной и национальной валютах на уровне ВВ+.

**16 мая** улучшены условия финансирования для фермеров по скоринговой программе «Экспресс-лизинг».

**31 мая** управляющим холдингом «КазАгро» (Холдинг) проведена диагностика корпоративного управления Компании. Присвоен уровень корпоративного управления 82,8 %.

**С 10 июня по 10 сентября** в составе Холдинга Компания принимала участие в международной специализированной выставке ЕХРО-2017, проводимой в г. Астана.

**31 июля** снижена процентная ставка вознаграждения до 14,5 % годовых по лизинговым продуктам.

**С 10 июля до 9 сентября** проводился фотоконкурс «Сделано в Казахстане. Профинансировано КазАгроФинанс» под эгидой поддержки отечественных сельскохозяйственных производителей. В конкурсе приняло участие около 800 человек.

**16 октября** утверждена Стратегия развития АО «КазАгроФинанс» на 2017–2026 годы (Стратегия).

**25-27 октября** АО «КазАгроФинанс» приняло участие в международной специализированной сельскохозяйственной выставке «КазАгро/КазФерма-2017»

**28 октября** проведен день открытых дверей для клиентов Компании в филиале по г. Алматы.

**2 ноября** АО «КазАгроФинанс» успешно прошло ре-сертификацию и осуществило переход на новую версию стандарта ISO 9001:2015.

**28 ноября** в честь празднования Дня работников сельского хозяйства в г. Астана состоялся День открытых дверей АО «КазАгроФинанс», в рамках которого была создана единая информационная площадка для клиентов и поставщиков сельхозтехники и оборудования.

**8 декабря** годовой отчет АО «КазАгроФинанс» за 2016 год по итогам VII конкурса годовых отчетов рейтингового агентства RAEX (Эксперт РА Казахстан) вошел в пятерку лучших в финансовом секторе. В сотне лучших отчетов всех казахстанских компаний годовой отчет Компании расположился на 15-й строчке.

## СЛОВО ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

**Уважаемые коллеги и партнеры,**

Рада приветствовать вас от имени Совета директоров АО «КазАгроФинанс»!

Агропромышленный сектор Казахстана всегда остается одним из важных секторов экономики, так как он формирует продовольственную и экономическую безопасность страны. Понимая важность данной отрасли, Компания стремится к поддержке роста и развития сельского хозяйства путем обеспечения доступа сельскохозяйственных товаропроизводителей к финансовым средствам, а также к сельскохозяйственной технике и технологическому оборудованию на лизинговой основе.

Важным корпоративным событием для Компании в отчетном году стало утверждение Стратегии развития АО «КазАгроФинанс» на 2017–2026 годы, разработанной с учетом приоритетов государственной программы развития АПК на 2017–2021 годы.

Миссия Компании определена как содействие обновлению сельскохозяйственной техники и оборудования Республики Казахстан через предоставление качественных и конкурентных лизинговых услуг.

Стратегия исходит из планируемого выхода Компании в конкурентную среду и осуществления поиска стратегического инвестора. В этой связи первым из стратегических направлений на предстоящий период является повышение инвестиционной привлекательности Компании, в том числе за счет роста эффективности использования собственного капитала и заемного финансирования.

Второй стратегической задачей является совершенствование лизинговых услуг. Компания будет работать над расширением продуктовой линейки, увеличением доступности лизинга техники и оборудования для фермеров Казахстана, а также над повышением качества оказываемых услуг.

Третьим стратегическим направлением является совершенствование системы корпоративного управления. В построении системы корпоративного управления мы будем стремиться к соблюдению интересов всех заинтересованных сторон, повышению эффективности работы Компании и созданию основы для долгосрочного устойчивого развития.

В части развития корпоративного управления в 2017 году Компанией проведена оценка работы Совета директоров в соответствии с рекомендациями лучшей мировой практики. Данная работа позволила определить, насколько состав Совета директоров является сбалансированным в части опыта и квалификации, а также определить соответствие поставленных целей достигнутым результатам.

*В заключение хочется отметить, что благодаря сплоченной работе Совета директоров, Правления и целеустремленной деятельности всего коллектива Компании мы обязательно добьемся больших успехов в достижении поставленных перед нами целей!*

С уважением, Айгуль Мухамадиева – Председатель Совета директоров АО «КазАгроФинанс» \*

\* 06 апреля 2018 года выведена из состава Совета директоров АО «КазАгроФинанс».

## СЛОВО ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ

### Уважаемые коллеги, партнеры!

Позвольте поприветствовать вас и представить результаты деятельности АО «КазАгроФинанс» по итогам 2017 года.

Для всей нашей команды прошедший год был продуктивным и насыщенным.

АО «КазАгроФинанс» постоянно работает над обеспечением эффективной поддержки отечественных аграриев, стремясь сделать получение наших услуг максимально легким и удобным. К примеру, в прошлом году за счет оптимизации внутренних процедур были сокращены пакет документов для клиентов, а также срок рассмотрения заявок по лизингу на 8 рабочих дней.

В 2017 году Компания продолжила реализацию лизинговых программ по финансированию сельскохозяйственной техники и оборудования. За минувший год в развитие сельскохозяйственной отрасли Казахстана Компанией было инвестировано 44,7 млрд тенге и передано в лизинг 2 400 единиц сельскохозяйственной техники и оборудования.

Компания, понимая важность своей деятельности для страны, а также в целях поддержки отечественных аграриев, ежегодно ведет работу в рамках создания и расширения площадки по обсуждению вопросов технического переоснащения АПК между представителями государства, фермерами, отечественными машиностроителями и поставщиками техники. В 2017 году, в частности, был проведен ряд мероприятий под эгидой дня открытых дверей для всех аграриев страны.

Все достижения АО «КазАгроФинанс» – это в первую очередь заслуга коллектива. Мы стремимся к тому, чтобы все сотрудники разделяли успех Компании, осознавали свою причастность к корпоративным ценностям и гордились тем, что они являются частью большой и дружной команды профессионалов.

*Выражаю благодарность партнерам, клиентам и сотрудникам Компании! Вместе мы добьемся больших успехов! Приятного чтения!*

С уважением, Каныш Избастин – Председатель Правления АО «КазАгроФинанс»

## О КОМПАНИИ

Акционерное общество «КазАгроФинанс» зарегистрировано 28 декабря 1999 года в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 24 ноября 1999 года № 1777 «О некоторых вопросах сельского хозяйства»

**ОСНОВНАЯ ЦЕЛЬ** – содействие в решении одной из главных проблем в сельском хозяйстве – обновлении технического парка страны через оказание качественных и конкурентных лизинговых услуг.

### **ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:**

- 1) лизинг сельскохозяйственной техники;
- 2) кредитование субъектов АПК;
- 3) финансирование инвестиционных проектов (завершающий вид деятельности в связи с переходом Компании только на лизинговые услуги. Финансирование инвестиционных проектов осуществляется в рамках ранее одобренных проектов).

**ЕДИНСТВЕННЫЙ АКЦИОНЕР** – АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» (Акционер, Единственный акционер).

**РЕГИОНАЛЬНАЯ СЕТЬ** – 14 филиалов во всех регионах страны.

### **РЕЙТИНГИ:**

– долгосрочные рейтинги дефолта эмитента в иностранной и национальной валютах – ВВ+/прогноз по рейтингам – «Негативный».

– рейтинг корпоративного управления по шкале рейтингового агентства «Эксперт РА Казахстан» – РКУ-7.

### **ЛИЦЕНЗИИ:**

– лицензия Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций на проведение банковских заемных операций в национальной валюте (получена 31 марта 2006 года).

– сертификация по системе менеджмента качества ISO 9001-2015.

### **Конкурентные преимущества**

- ✓ доля на рынке лизинга с/х техники – более 90 %;
- ✓ использование двух финансовых инструментов – кредит и лизинг;
- ✓ опыт в лизинговой сфере более 18 лет;
- ✓ узнаваемый бренд с положительной репутацией;
- ✓ высокий уровень кредитного рейтинга;
- ✓ успешный опыт в привлечении средств с использованием рыночных инструментов;
- ✓ высокая компетенция кадрового состава;
- ✓ наличие большой базы ведущих поставщиков и производителей сельхозтехники в мире;
- ✓ листинг на Казахстанской фондовой бирже более 10 лет;
- ✓ высокий уровень прозрачности деятельности;
- ✓ постоянная работа по совершенствованию системы корпоративного управления.

# ИСТОРИЯ РАЗВИТИЯ КОМПАНИИ



## БИЗНЕС-МОДЕЛЬ



## СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ

2017 год для АО «КазАгроФинанс» был ознаменован разработкой новой Стратегии развития на 2017-2026 годы.

В рамках планируемого выхода АО «КазАгроФинанс» в конкурентную среду и осуществления поиска стратегического инвестора, в данной Стратегии Компанией взят ориентир на повышение инвестиционной привлекательности, совершенствование лизинговых услуг, а также дальнейшее развитие корпоративного управления.

Миссией Компании на предстоящие 10 лет является содействие обновлению сельскохозяйственной техники и оборудования Республики Казахстан через предоставление качественных и конкурентных лизинговых услуг.

В стратегии определены три стратегических направления деятельности:

Стратегическое направление 1.	Стратегическое направление 2.	Стратегическое направление 3.
<b>Повышение инвестиционной привлекательности</b>	<b>Совершенствование и развитие лизинговых услуг</b>	<b>Корпоративное развитие</b>
<b>Цель</b> – увеличение долгосрочной акционерной стоимости Компании путем повышения рентабельности деятельности при соблюдении приемлемого уровня риска.	<b>Цель</b> – повышение лояльности существующих клиентов и привлечение новых с увеличением общего количества клиентов в 1,5 раза к 2026 году.	<b>Цель</b> – совершенствование системы корпоративного управления Компании и получение рейтинга 91,5% к 2026 году.
<b>Задача 1.</b> Повышение качества ссудного портфеля <b>Задача 2.</b> Увеличение эффективности использования собственного капитала и активов <b>Задача 3.</b> Эффективное привлечение заемных средств от банков и других институциональных инвесторов	<b>Задача 1.</b> Увеличение доступности услуг для клиентов <b>Задача 2.</b> Повышение качества лизинговых услуг <b>Задача 3.</b> Расширение и развитие продуктовой линейки Компании	<b>Задача 1.</b> Соблюдение принципов корпоративного управления <b>Задача 2.</b> Повышение эффективности работы Совета директоров и совершенствование института независимых директоров <b>Задача 3.</b> Развитие института планирования преемственности руководящих работников и продуктивной системы оценки Правления и работников Компании <b>Задача 4.</b> Увеличение прозрачности деятельности Компании

Таким образом, в 2026 году АО «КазАгроФинанс» видит себя на рынке лизинга Казахстана национальным лидером с высокой инвестиционной привлекательностью и лучшим партнером для субъектов агропромышленного комплекса в обновлении сельхозтехники и оборудования.

## НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

*«Каждый Клиент для нас – это большая победа! Мы уважаем и ценим непростой труд фермера, который 24 часа в сутки заботится о продовольственной безопасности нашей страны, наших семей. Вся работа АО «КазАгроФинанс» делается во имя Клиента – его большого дела.*

*Ориентируясь на потребности своих клиентов, наша команда совершенствует программы финансирования и сокращает перечень документов для подачи заявок, тем самым повышая привлекательность своих услуг среди аграриев республики».*

## НАШИ ПРОДУКТЫ



## СПЕЦИАЛЬНЫЕ ЛИЗИНГОВЫЕ ПРОГРАММЫ

КАЗАГРОФИНАНС		Мастер-лизинг	
Сбор документов 1 раз в год для открытия лизинговой кредитной линии	Отсутствие обязательства клиента по полному освоению лимита	Оперативное принятие решения о заключении договоров лизинга в рамках одобренной линии	
КАЗАГРОФИНАНС		Экспресс-лизинг	
Срок рассмотрения проектов составляет 5 рабочих дней	Минимальное количество экспертиз: правовой и кредитный анализ	Максимальная сумма заявки – 20 000 000 тенге	
КАЗАГРОФИНАНС		Урожай	
Предмет лизинга: комбайны, сборки и/или производства РК	Сниженный размер аванса – от 10 % от стоимости предмета лизинга	Возможность оплаты аванса после получения техники и уборки урожая, но не позднее 15 ноября текущего года	
КАЗАГРОФИНАНС		Сделано в Беларуси	
Предмет лизинга: с/х и мелиоративная техника, оборудование, произведенные в Республике Беларусь	2/3 от текущей ставки вознаграждения компенсируется Республикой Беларусь	Сохраняется возможность получения субсидий от государства в случае возобновления госпрограммы	
КАЗАГРОФИНАНС		Надежный фермер	
Целевая группа: добросовестные клиенты КазАгроФинанс	Лизинг без аванса!	Максимальная сумма заявки – 100 млн. тенге	
КАЗАГРОФИНАНС		Свои корма	
Предмет лизинга: кормозаготовительная и кормоуборочная техника	Сниженный размер аванса – от 10 % от стоимости предмета лизинга	Обязательное наличие собственного поголовья скота	

## ПРОЦЕСС ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ ЛИЗИНГА

8 этапов предоставления техники в лизинг в АО «КазАгроФинанс»:

**1-й этап.** Выбор предмета лизинга и поставщика. Фермеру нужно выбрать необходимый предмет лизинга, будь то трактор, комбайн, сеялка, техника для проведения межсезонных работ и так далее, а также выбрать его поставщика. Важно отметить, что выбор поставщика и предмета лизинга осуществляется клиентом самостоятельно до подачи заявки: АО «КазАгроФинанс» никаким образом не может оказывать влияние на решение клиента.

**2-й этап.** Сбор документов. Необходимо получить консультацию у специалистов АО «КазАгроФинанс» для подачи заявки. Перечень необходимых документов в зависимости от формы собственности хозяйства вы можете посмотреть на корпоративном сайте Компании [www.kaf.kz](http://www.kaf.kz) во вкладке Продукты Компании, либо прийти в офис Компании. Офисы АО «КазАгроФинанс» есть во всех областях Казахстана. Их адреса можно узнать на корпоративном сайте Компании [www.kaf.kz](http://www.kaf.kz) во вкладке О Компании.

**3-й этап.** Подача заявки. Подачу заявки можно сделать как в офисе Компании, так и онлайн на сайте [www.credit.kazagro.kz](http://www.credit.kazagro.kz). Процедура оформления и подачи онлайн заявки максимально упрощена, а главное – экономит драгоценное время.

**4-й этап.** Рассмотрение заявки. Заявка поступает кредитному менеджеру, который в течение одного рабочего дня со дня предоставления полного пакета документов проверяет их на соответствие всем требованиям.

При отсутствии нарушений заявка направляется на соответствующие экспертизы. В дальнейшем кредитный менеджер отрабатывает с клиентом рекомендации, выданные экспертными подразделениями. После отработки рекомендаций заявка направляется на рассмотрение уполномоченного органа АО «КазАгроФинанс».

**5-й этап.** Заключение договора. На следующем этапе заключается договор финансового лизинга между клиентом и АО «КазАгроФинанс» по установленной форме с указанием основных условий лизинга и поставки техники.

**6-й этап.** Оплата аванса. После заключения договора финансового лизинга клиент должен внести первый лизинговый платеж, который составляет от 0 % до 25 % от стоимости техники в зависимости от выбранной программы финансирования.

**7-й этап.** Работа с поставщиком. После заключения договора финансового лизинга и оплаты первоначального взноса клиент АО «КазАгроФинанс» заключает договор на приобретение предмета лизинга с поставщиком. Главное удобство лизинга заключается в том, что АО «КазАгроФинанс» берет на себя всю «бумажную» работу по покупке, оформлению техники и ее поставке.

**8-й этап.** Поставка и передача предмета лизинга. Поставка техники осуществляется до пункта назначения, определенного договором. Передача предмета лизинга клиенту производится после проведения АО «КазАгроФинанс» таможенных процедур и оформляется соответствующим актом.

## РАБОТА С ПОСТАВЩИКАМИ

*«Одной из важнейших задач для АО «КазАгроФинанс» является поддержание взаимовыгодных партнерских отношений с основными мировыми производителями сельскохозяйственной техники и оборудования. Длительный опыт сотрудничества с огромным количеством поставщиков позволяет АО «КазАгроФинанс» обеспечивать сельхозтоваропроизводителей всей необходимой сельскохозяйственной техникой в краткие сроки и по минимальным ценам, а это является важным фактором, учитывая сезонность работ в сельском хозяйстве».*

Процесс взаимодействия с поставщиком начинается с момента поступления заявки лизингополучателя, в которой указаны определенный поставщик и предмет лизинга.

Для удобства поиска клиентами нужных поставщиков на корпоративном сайте Компании [www.kaf.kz](http://www.kaf.kz) с 2013 года внедрена автоматизированная база поставщиков сельскохозяйственной техники, оборудования и КРС.

В данной базе может регистрироваться любой поставщик вне зависимости от наличия опыта работы с Компанией. В настоящее время в данной базе зарегистрировано 577 поставщиков из разных стран мира.

Требования к поставщикам и предметам лизинга являются едиными для всех и размещены на сайте Компании, что упрощает для поставщиков процесс взаимодействия с Компанией.

После принятия решения по проекту и заключения договора финансового лизинга проводятся мероприятия по заключению договора приобретения предмета лизинга.

Далее поставщик производит поставку предмета лизинга, а Компания принимает данный предмет лизинга, производит оплату поставщику и передает его лизингополучателю. Логистика предмета лизинга, таможенное оформление и иные вопросы, связанные с поставкой, полностью проводятся работниками Компании, что максимально защищает интересы клиентов.

## ОЦЕНКА УРОВНЯ УДОВЛЕТВОРЕННОСТИ УСЛУГАМИ

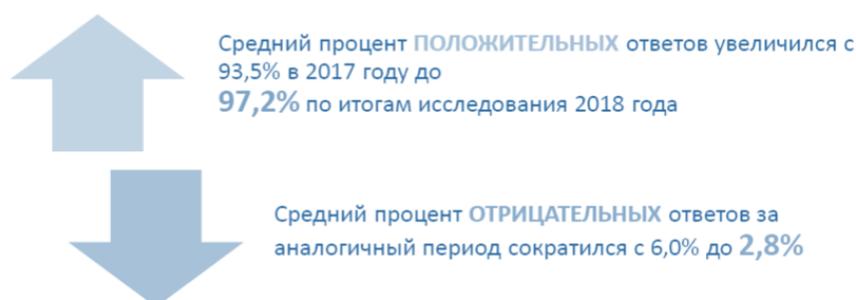
*«Как известно, удовлетворенность клиентов является важным фактором в обеспечении прибыльной и стабильной деятельности Компании. Сотрудники Компании на каждом этапе своей работы стараются выполнять свои функции качественно и в максимально короткий срок. Мы постоянно уделяем внимание повышению своей квалификации и применению новых знаний в работе». - Директор Департамента администрирования проектов Е. Молдашев.*

Степень удовлетворенности клиентов является важным фактором в построении долгосрочных отношений и обеспечении устойчивой деятельности Компании. С целью повышения качества лизинговых услуг Компания ежегодно с привлечением независимой компании проводит опрос действующих и потенциальных клиентов, что позволяет отслеживать динамику изменения уровня удовлетворенности клиентов, а также выявлять основные проблемные области в обслуживании клиентов и их отношении к стандартам и процедурам предоставления услуг Компанией.

## УРОВЕНЬ ДОСТУПНОСТИ УСЛУГ ОЦЕНИВАЛСЯ ПО ТАКИМ СОСТАВЛЯЮЩИМ, КАК:



В 2017 году уровень доступности услуг и удовлетворенности клиентов составил 92,9 %, что выше уровня предыдущего периода на 4,1 %. Согласно результатам исследования, удовлетворенность клиентов качеством услуг достаточно высока и имеет тенденцию к повышению. Опрошенные действующие и потенциальные клиенты высоко оценили работу сотрудников Компании по всем аспектам взаимодействия с ними.



82 % респондентов рассматривают возможность повторного обращения, а 31 % назвали круг своих знакомых одним из основных источников информации о деятельности АО «КазАгроФинанс». Таким образом, инвестирование в удовлетворенность клиентов является важным компонентом работы Компании и дает очевидные результаты.

Рекомендации и замечания клиентов, которые были даны в ходе проведенного опроса, учитываются при дальнейшем совершенствовании процесса оказания услуг и оптимизации бизнес-процессов.

В рамках этой работы в 2017 году были внесены изменения в документ, регламентирующий процесс рассмотрения заявок, в части:

- сокращения пакета документов для клиентов, в том числе за счет возможности получения Компанией посредством информационного портала «Правительство для граждан» сведений о заявителе;

- сокращения срока рассмотрения заявок по лизингу на 8 рабочих дней за счет оптимизации процедур.

Была проведена актуализация документа, регламентирующего работу с проблемным долгом. В частности, проведены оптимизация процесса передачи проекта в проблемный блок, систематизация мероприятий с четко регламентированными сроками, установлены точки контролей при работе с проблемным долгом. Также в целях улучшения результатов в рамках реабилитации проблемных проектов в 2017 году проводилась работа по развитию автоматизированной информационной системы в части работы с проблемным долгом.

## ОБЗОР РЫНКА

*«Одним из самых актуальных вопросов в сельском хозяйстве является увеличение производительности труда, но, применяя старые технологии и устаревший парк сельскохозяйственной техники, его не добиться. Вместе с тем внедрение новейших мировых наработок в сфере земледелия и животноводства требует значительных финансовых инвестиций, которые должны быть дешевыми и доступными.*

*На сегодня условия финансирования АО «КазАгроФинанс» в сочетании с программами государственной поддержки являются уникальными за долгие годы. Мы видим, что с каждым годом уменьшаются бюрократические барьеры, увеличивается прозрачность деятельности во всех сферах сельскохозяйственной отрасли. Проведена большая работа для увеличения привлекательности финансирования сельскохозяйственной техники. И результат не заставляет себя ждать – все больше и больше техники с логотипом АО «КазАгроФинанс» появляется на полях Северо-Казахстанской области».*

## АНАЛИЗ СЕКТОРА АПК И ПОТРЕБНОСТИ В ТЕХНИЧЕСКОМ ОСНАЩЕНИИ

Сельскохозяйственная отрасль является одним из важных секторов экономики, который участвует в обеспечении национальной безопасности через формирование продовольственной безопасности страны.

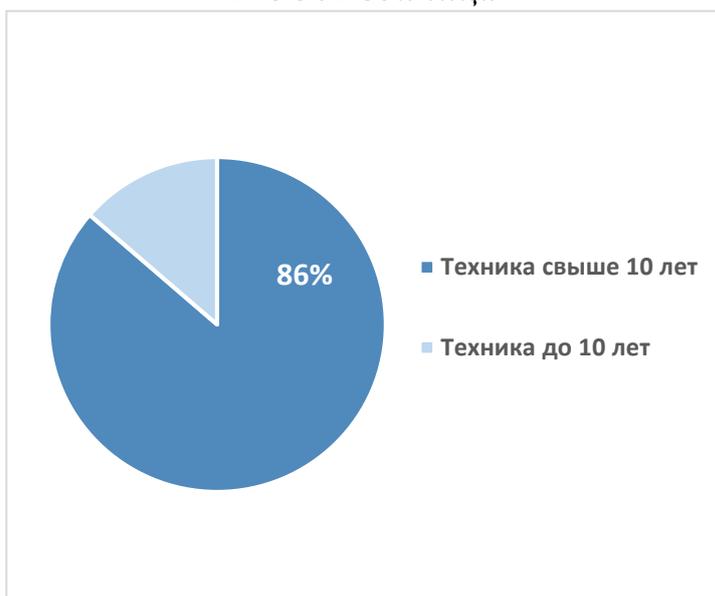
АПК Республики Казахстан имеет перспективы для дальнейшего развития: существуют рынки сбыта, пашни, перспектива развития орошаемых земель, усиливаются экспортные позиции масличного, мясного секторов, а по зерну и муке Казахстан в кратчайшие сроки вошел в число крупнейших стран-экспортеров в мире.

Учитывая вышеуказанные факторы, реализуется государственная программа развития АПК на 2017–2021 годы. В целом реализуемые меры государственной поддержки отрасли имеют положительную динамику. В текущем году внесены корректировки в данную программу, в ней актуализированы и дополнены задачи следующими направлениями:

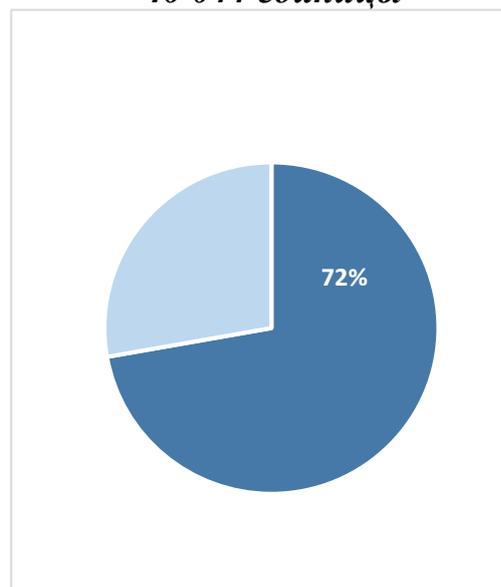
- обеспечение развития аграрной науки, трансфера технологий и уровня компетенций субъектов АПК;
- повышение уровня технической оснащенности и интенсификации производства в АПК;
- повышение качества оказания государственных услуг и цифровизация АПК.

Одной из актуальных проблем развития агропромышленного комплекса остается техническое оснащение СХТП. По информации Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан, на сегодня срок эксплуатации многих имеющихся в наличии у фермеров тракторов и комбайнов превышает 10 лет. Очень большое количество техники подлежит утилизации и списанию.

**Количество тракторов  
на 01 января 2018 года –  
148 301 единица**

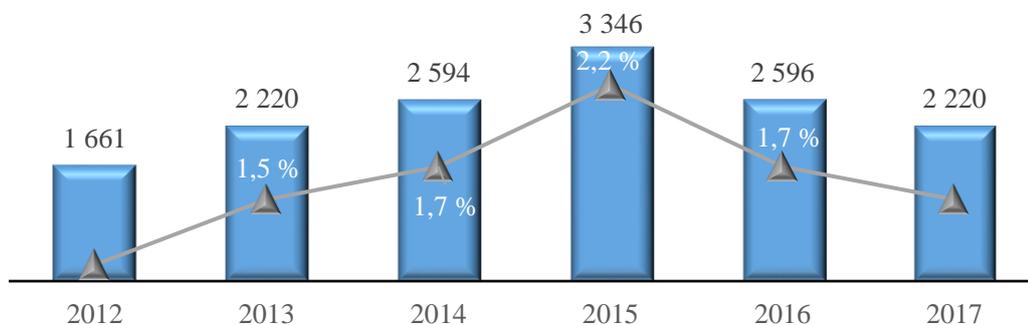


**Количество комбайнов  
на 01 января 2018 года –  
40 044 единицы**



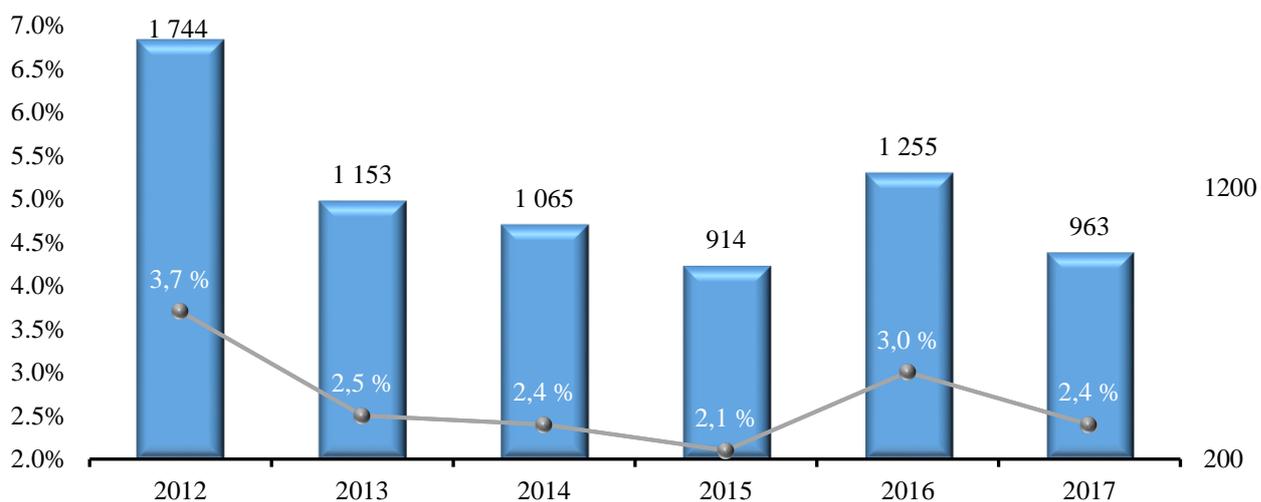
**ОБНОВЛЕНИЕ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОЙ ТЕХНИКИ**

**ТРАКТОРА**

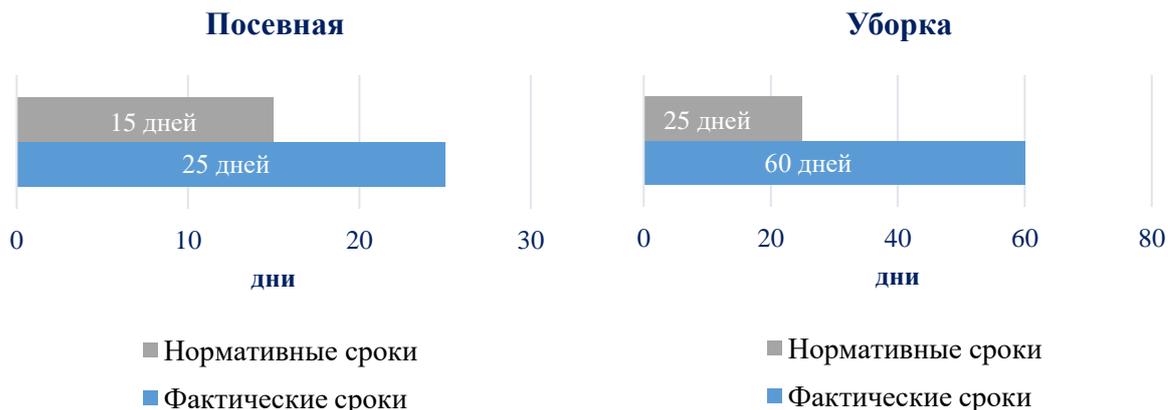


*В 2017 году всего приобретено 2 220 единиц тракторов, при этом, темп обновления составил 1,5%.*

**КОМБАЙНЫ**



## ПОСЛЕДСТВИЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ УСТАРЕВШЕЙ ТЕХНИКИ



- Использование изношенной техники приводит к:
- повышенному расходу ГСМ и запчастей;
  - потерям урожая от осыпания;
  - расходам на сушку влажного зерна,
  - потерям качества зерна из-за сушки;
  - простоя техники из-за неисправностей.

По информации Министерства сельского хозяйства, ежегодные потери урожая из-за изношенной техники составляют порядка 200 млрд тенге, а потери на дополнительных запчастях и ГСМ – порядка 100 млрд тенге.

Компанией в 2017 году заключены трехсторонние соглашения о сотрудничестве по вопросу развития отечественного сельхозмашиностроения между АО «КазАгроФинанс», АО «Гомсельмаш», АО «АгромашХолдинг», а также между АО «КазАгроФинанс», ООО «Комбайновый завод Ростсельмаш» и ТОО «Комбайновый завод «Вектор».

### АНАЛИЗ РЫНКА ЛИЗИНГА КАЗАХСТАНА

Лизинг является одним из основных инструментов, признанным в мировой практике наиболее приемлемым для обновления основных фондов. Данный вид услуг следует считать сравнительно молодым, который только за последние 10 лет имеет тенденцию роста.

Лизинговая деятельность в Казахстане регулируется законом Республики Казахстан от 5 июля 2000 года № 78-ІІ «О финансовом лизинге», Гражданским Кодексом Республики Казахстан (особенная часть) и кодексом Республики Казахстан «О налогах и других обязательных платежах в бюджет».

Согласно данным Комитета по статистике МНЭ РК, на рынке лизинга осуществляют свою деятельность более 30 компаний, которые в основном являются узкопрофильными и имеют свою конкретную специализацию. К многопрофильным можно отнести только дочерние компании банков второго уровня. Объем рынка финансового лизинга за 2017 год резко вырос – на 34,4 % – на фоне увеличения стоимости договоров. Объем рынка лизинговых услуг увеличился при поддержке спроса со стороны транспортно-логистических предприятий. При этом количество заключенных договоров финансовой аренды за год сократилось на 12 %.

Спрос на приобретение нового имущества через механизм лизинга со стороны основных клиентов лизинговых компаний – сельскохозяйственных предприятий за год вырос не столь значительно, всего на 4 %.

Следует отметить, что большинство лизинговых компаний на начало 2017 года по сравнению с предыдущим годом не меняли значительно условия лизинга. Однако на фоне увеличения стоимости лизинговых договоров лизингодатели активизировали поиск по привлечению дополнительного финансирования.

В связи с этим в структуре источников финансирования лизинговой деятельности наиболее быстро начал расти объем привлеченных иностранных инвестиций. Таким образом, определять динамику развития рынка лизинга в 2018 году будет, скорее всего, объем финансирования, в том числе объем привлеченных средств.

По итогам 2017 года средняя ставка финансирования по всем лизинговым компаниям сложилась в размере 14,7 %, средний сложившийся срок финансирования составил 5 лет и 1 месяц. Данные анализа показывают, что в целом предлагаемые условия лизинга на казахстанском рынке за последний год относительно улучшились: в части ставки финансирования стали ниже, а сроки – длиннее.

В отличие от других отечественных лизинговых компаний, только у АО «КазАгроФинанс» имеется льготный период по оплате основного долга до 2 лет, а срок лизинга является максимальным на рынке (до 10 лет).

АО «КазАгроФинанс» на сегодняшний день занимает лидирующую позицию на рынке лизинга и, несмотря на отсутствие бюджетного фондирования, продолжает предоставлять финансирование субъектам АПК на более выгодных условиях в сравнении с другими компаниями. Как показала динамика, за последние четыре года Компанией ежегодно закупалось от 3,1 тыс. до 4,5 тыс. единиц сельхозтехники, что составляет 50 % от общего количества сельхозтехники, приобретаемой ежегодно в стране.

В то же время частные лизинговые компании, учитывая открытие доступа к льготному фондированию, могут начать предоставлять услуги лизинга также на выгодных условиях, что означает для Компании усиление конкуренции.

## **ИНТЕРВЬЮ ЗАМЕСТИТЕЛЯ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ АО «КАЗАГРОФИНАНС» Р. КАРАГОЙШИНА**

### ***«– Какие вопросы сегодня актуальны для рынка лизинга Казахстана?»***

– У лизинговых компаний страны имеется ряд проблем системного характера. Во-первых, в Казахстане отсутствует союз или ассоциация лизингодателей, которая защищала бы интересы лизинговых компаний. Поэтому для решения данной задачи считаю необходимым создать такую ассоциацию с целью развития рынка, создания единой информационной площадки для обсуждения актуальных вопросов участников рынка и направления консолидированных предложений в законодательные и надзорные органы по совершенствованию инструмента лизинга.

Во-вторых, на рынке не происходит укрупнение лизинговых компаний. Согласно законодательству, при смене лизингодателя все налоги предыдущих лет вновь доначисляются, что не дает возможности покупки одной лизинговой компанией кредитного портфеля другой компании. А покупать юридическое

лицо и держать его как дочернюю компанию является нецелесообразным в части расходов и управления.

**– Какие плюсы принесло бы рынку объединение и укрупнение лизинговых компаний?**

– Благодаря своему укрупнению лизинговые компании могли бы получить более высокие оценки от тех же рейтинговых агентств, разговаривать уже с международными торговыми агентствами и с банками второго уровня. Крупным компаниям легче вести диалог и доверия к ним больше. Как результат – крупные лизинговые компании могли бы иметь совсем другой рейтинг своих облигаций, привлекать больше средств и за счет их массы удешевить стоимость привлекаемых денег. Рынок только выиграл бы от укрупнения компаний.

Крупный бизнес в Казахстане всем известен, и он обслуживается в банках второго уровня. В конце концов эти же крупные компании могут выйти и заимствовать средства на международном рынке. Поэтому лизинговым компаниям нужно уходить в розницу, то есть в малый и средний бизнес, а для этого необходимо наличие более широкой линейки продуктов. Создать новые виды продуктов возможно, опять же, при условии ослабления действующих законодательных ограничений. У клиентов лизинговых компаний должен быть выбор, например, иметь право рефинансировать, досрочно закрыть лизинговую сделку и так далее.

Слияние и укрупнение лизинговых компаний положит начало движению на рынке, и он действительно заработает. У участников существует интерес к развитию своей деятельности, но из-за законодательных ограничений лизинговые компании порой просто не видят перспектив. Данные ограничения существуют в том числе для борьбы с лжепредпринимательством ввиду наличия налоговых льгот по лизинговым сделкам, и это правильно. Но, с другой стороны, нужно думать о том, как можно отойти от этих ограничений – для того, чтобы по-настоящему начать развивать рынок лизинга в Казахстане.

**– Чем минувший год для лизингодателей отличался от предыдущих?**

– Основной тренд минувшего года – это поиск денег. Обесценивание национальной валюты привело к сокращению ликвидности на рынке и удорожанию стоимости денег, а это в свою очередь очень сильно отразилось на деятельности лизинговых компаний. Лизингодатели очень нуждаются в длинных тенговых ресурсах. Источниками этих ресурсов являются банки второго уровня, акционеры, облигационные инструменты, торговое финансирование за рубежом. В течение последних трех лет рынок лизинга сжимался. Думаю, многие лизинговые компании имели проблемы и со своими кредитными портфелями, их клиенты проходили через процессы реструктуризации своих займов.

**– Каким образом, по Вашему мнению, можно решить проблему с привлечением длинных средств?**

– Как я уже сказал, через укрупнение. Банки неохотно идут на финансирование, потому что они и не видят, кого финансировать. Если будут более крупные лизинговые компании с хорошими портфелями, они будут предоставлять кредитные средства на приемлемых условиях.

**– Эффективен ли лизинг как финансовый инструмент именно в сельхозотрасли?**

– Что же касается системы лизинга в АПК, данный инструмент является наиболее приемлемым для СХТП. Об этом говорит следующий факт: по данным исследования RAEX, основным направлением, финансируемым посредством финансового лизинга, в течение последних лет остается закупка сельхозтехники, оборудования и скота.

Следует предполагать, что предпочтение лизинговой схемы финансирования аграриями при обновлении сельхозтехники и оборудования обусловлена следующими факторами:

- во-первых, изначально более гибкие условия и схемы финансирования лизинга стали для аграриев наиболее приемлемыми. При оформлении лизинга не требуется дополнительный залог, так как им выступает сам предмет лизинга;

- во-вторых, лизинговые компании, специализирующиеся на сельскохозяйственном лизинге, подстраивают свои условия под специфику агробизнеса. К примеру, КазАгроФинанс предусмотрен гибкий график погашения основного долга с учетом сезонности весенне-полевых и уборочных работ, то есть оплата основного долга осуществляется один раз в год после сбора урожая. Вместе с тем сроки финансирования лизинга являются длинными, что тоже немаловажно для сельхозников, так как сама отрасль по окупаемости является долгосрочной;

- еще одним плюсом в пользу выбора лизинговой схемы финансирования является наличие налоговых преимуществ. Можно отметить, что банки неохотно идут на кредитование сельскохозяйственной отрасли, считая ее высокорискованной с длительным производственным циклом, что не совсем приемлемо для кредиторов.

В заключение хочется отметить, что, несмотря на сравнительную молодость лизинга как вида услуг, он стал наиболее приемлемым инструментом для обновления машинно-тракторного парка Казахстана».

## SWOT-АНАЛИЗ

СИЛЬНЫЕ СТОРОНЫ	СЛАБЫЕ СТОРОНЫ
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Большой опыт в сфере лизинга и кредитования в АПК.</li> <li>• Значительная доля на рынке лизинга как по объему ежегодных сделок, так и по размеру портфеля.</li> <li>• Высокая компетенция в предоставлении лизинговых услуг.</li> <li>• Широкая клиентская база сельхозтоваропроизводителей в республике.</li> <li>• Налаженные партнерские отношения с отечественными и мировыми производителями сельскохозяйственной техники и оборудования.</li> <li>• Наличие продуктовой линейки с преимущественными условиями (длинный срок лизинга, удобный график погашения).</li> <li>• Квалифицированный кадровый состав.</li> <li>• Опыт в привлечении заемных средств на международном рынке для расширения объемов финансирования.</li> <li>• Широкая филиальная сеть.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Концентрация ссудного портфеля в одной отрасли экономики.</li> <li>• Наличие предметов залогового обеспечения с низкой ликвидностью ввиду характеристики для сельскохозяйственной отрасли.</li> <li>• Увеличение текучести кадров.</li> <li>• Длительный процесс рассмотрения заявок клиентов и низкое качество предоставляемой документации от клиентов для финансирования ввиду невысокой юридической и финансовой грамотности сельского населения.</li> <li>• Сложности при мониторинге дислокации предметов лизинга (движимого имущества).</li> </ul>

<ul style="list-style-type: none"> <li>• Узнаваемый бренд для сельхозоваропроизводителей.</li> <li>• Переход на новую версию международного стандарта ISO 9001:2015.</li> <li>• Ориентированность на удовлетворенность клиентов и улучшение качества услуг в рамках Стратегии развития Компании на 2017–2026 годы.</li> <li>• Постоянная оптимизация бизнес-процессов.</li> <li>• Внедрение автоматизированной системы обработки заявок.</li> </ul>	
<b>ВОЗМОЖНОСТИ</b>	<b>УГРОЗЫ</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Улучшение условий для ведения аграрного бизнеса ввиду нацеленности государственной политики на поддержку аграриев.</li> <li>• Наличие неудовлетворенного спроса в обновлении сельскохозяйственной техники и оборудования.</li> <li>• Расширение продуктовой линейки лизинговых услуг в соответствии с потребностями агробизнеса.</li> <li>• Усиление бренда АО «КазАгроФинанс», позиционирующегося как лучший партнер для субъектов АПК в обновлении сельхозтехники и оборудования.</li> <li>• Сокращение сроков рассмотрения заявок и оптимизация пакета документов для клиентов.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Финансовая нестабильность на международном рынке, которая влияет на снижение платежеспособности клиентов и уменьшение спроса на технику ввиду ее удорожания.</li> <li>• Возможное снижение кредитного рейтинга ввиду уменьшения государственного влияния на Компанию.</li> <li>• Увеличение количества лизинговых компаний, появление конкурентов с более выгодными условиями лизинга.</li> <li>• Нестабильность в связи со сменой Акционера, уход квалифицированных специалистов.</li> <li>• Удорожание сельхозтехники и оборудования.</li> </ul>

## PEST-АНАЛИЗ

Ниже приведен анализ ключевых политических, экономических, социальных и технологических факторов, которые могут прямо или косвенно оказать влияние на деятельность Компании.

	<b>ВОЗМОЖНОСТИ</b>	<b>УГРОЗЫ</b>
<b>ПОЛИТИЧЕСКИЕ ФАКТОРЫ</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Целенаправленная политика государства</i> по развитию сельского хозяйства. Разработана государственная программа развития АПК. В рамках реализации данной программы предусмотрены механизмы для максимального охвата сельхозоваропроизводителей государственной поддержкой.</li> <li>• <i>Политика импортозамещения, рост спроса на отечественную продукцию.</i> Повышенное внимание со стороны государства открывает дополнительные возможности для сельхозоваропроизводителей по увеличению объемов конкурентоспособной агропродовольственной продукции.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Зависимость от государственной политики.</i> Частое внесение изменений в государственные программы развития АПК</li> <li>• <i>Широкое правительственное регулирование</i> создает иждивенческое настроение у сельхозоваропроизводителей.</li> </ul>

<b>ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ФАКТОРЫ</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Достаточная обеспеченность отрасли</i> землями сельскохозяйственного назначения, устойчивая сырьевая база.</li> <li>• <i>Уровень инфляции.</i> Повышение общего уровня цен на товары и услуги оказывает прямое воздействие на развитие сельского хозяйства.</li> <li>• <i>Кредитование отрасли.</i> Повышение доступности кредитования для сельскохозяйственных предприятий.</li> <li>• <i>Инвестиционный бизнес-климат.</i> Инвестиции в сельское хозяйство за 2017 год увеличились по сравнению с предыдущим годом на 29,3 % и составили 352,5 млрд тенге. Более 87 % инвестиций в основной капитал в сельское хозяйство были направлены на выращивание сезонных культур (62,1 %) и животноводство (25 %).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Динамика рынка</i> сельскохозяйственной продукции и положение отрасли. Сельское хозяйство – одна из самых развивающихся отраслей казахстанской экономики и показывающая высокие темпы роста. Индекс физического объема за 2017 год показал рост на 2,9 %, тогда как в целом по стране рост ВВП в минувшем году достиг 4 %.</li> <li>• <i>Постоянные изменения</i> внешних и внутренних цен на оборудование, удобрения, корма, ветеринарные препараты и энергоресурсы, от которых зависит успешность деятельности фермеров.</li> <li>• <i>Импортозависимость</i> Казахстана по многим видам сельскохозяйственной техники и оборудования неблагоприятно влияет на уровень экономической доступности СХТП.</li> <li>• <i>Низкий уровень дохода.</i> Среднемесячная заработная плата работников сельского хозяйства в 2017 году по сравнению с 2016 годом повысилась всего на 1,6 %, хотя уровень инфляции составил 7,1 %.</li> </ul>
<b>СОЦИАЛЬНО-ДЕМОГРАФИЧЕСКИЕ</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Основные тенденции потребления сельхозпродукции населением</i>, связанные с пропагандой здорового питания, популяризацией среди населения органической продукции, а также значительной долей населения в сельской местности.</li> <li>• <i>Постоянный характер потребности</i> в продукции сельского хозяйства в условиях увеличения численности населения создает предпосылки для сохранения долгосрочного тренда роста в аграрном секторе с акцентом на производство и реализацию органической сельскохозяйственной продукции.</li> <li>• <i>Уровень образования.</i> Данный фактор важен для обеспечения организации высококвалифицированными специалистами. В Казахстане функционируют государственные аграрные университеты, которые ежегодно выпускают специалистов для работы на предприятиях АПК в различных сферах.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Нехватка кадров.</i> Молодые специалисты не стремятся к работе в отрасли из-за низкого уровня ее привлекательности (тяжелые условия труда, низкий уровень механизации, плохая инфраструктура и невысокая заработная плата). По данным Комитета по статистике, потребность в работниках в области растениеводства и животноводства в 2017 году (с учетом вакансий) составила 974 человека.</li> <li>• <i>Сезонность.</i> В разные сезоны для выполнения сельскохозяйственных работ требуется различное количество труда. В результате этого возникает неодинаковая потребность в рабочей силе. В период сезона занято 1,4 млн человек, а в остальное время – около 1,2 млн человек.</li> </ul>

<b>ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЕ</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Эффективность производства и техническое перевооружение, скорость освоения производства новых видов продукции и привлечение инновационных агротехнологий.</i></li> <li>• <i>Повышение уровня технологичности отечественного сельскохозяйственного производства неизменно повлечет увеличение спроса сельхозтоваропроизводителей.</i></li> <li>• <i>Внедрение новых технологий, инноваций.</i> Государством в рамках программы развития АПК поддерживаются развитие ИТ-технологий, внедрение инновационных технологий на предприятиях агропромышленного комплекса, автоматизация технологических процессов, а также проводятся научные исследования.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Состояние материально-технической базы.</i> За пределами сроков амортизации используется больше половины сельхозтехники и оборудования. По информации Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан на сегодня срок эксплуатации многих имеющихся в наличии у СХТП тракторов и комбайнов превышает 10 лет.</li> <li>• <i>Зависимость от импортной техники.</i> Очевидной угрозой стала зависимость отечественного АПК от поставок зарубежной сельхозтехники. Так, по информации МСХ РК, в 2016 году удельный вес импортных тракторов в общем количестве приобретенных фермерами составил 65,1 %, зерноуборочных комбайнов – около 23 %, а по отдельным регионам – 70 % и 40 % соответственно.</li> </ul>
------------------------	--	--

## РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

«В текущем году было сделано много! Есть чем гордиться! Благодарю моих коллег за самоотверженный труд, который позволил показать высокие результаты. Спасибо нашим клиентам за преданность делу и Компании. Вы делаете нас лучшие». - Заместитель Председателя Правления Р. Карагойшин.

### Основные достижения АО «КазАгроФинанс» в 2017 году:

1. Инвестировано на развитие АПК 44,7 млрд тенге.
2. Передано в лизинг 2 400 единиц сельхозтехники и оборудования на сумму 40,2 млрд тенге.
3. Введено в эксплуатацию 17 инвестиционных проектов по всему Казахстану.
4. Индекс удовлетворенности клиентов услугами Компании составил 92,9 %.
5. Чистый доход составил 3 572 млн тенге.
6. Проведено обучение 369 сотрудников Компании.
7. Снижена процентная ставка по лизингу на 2,8 %.
8. Уменьшен срок рассмотрения заявок на 8 рабочих дней.
9. Создано 326 рабочих мест.

## РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ



### Финансирование с/х техники и оборудования в разрезе видов за 2000-2017 годы

НАИМЕНОВАНИЕ ТЕХНИКИ	2014 г.		2015 г.		2016 г.		2017 г.		ИТОГО 2000-2017 годы	
	ед.	сумма	ед.	сумма	ед.	сумма	ед.	сумма	ед.	сумма
ПОС. КОМПЛЕКСЫ	130	3 247	52	1 774	56	1 266	31	509	1 184	43 793
ТРАКТОРА	1 477	11 144	1 334	10 732	962	11 963	788	9 432	11 683	75 647
КОМБАЙНЫ	735	21 681	594	19 200	490	24 085	283	16 896	9 804	189 033
СЕЯЛКИ	56	109	103	1 501	104	2 762	124	1 703	2 046	8 737
ПРОЧ. ТЕХНИКА	2 107	10 889	2 020	8 238	1474	11 724	1 150	7 830	14 404	66 652
ОБОРУДОВАНИЕ	89	10 700	92	16 083	33	3 960	24	3 807	452	56 851
<b>ИТОГО:</b>	<b>4 594</b>	<b>57 770</b>	<b>4 195</b>	<b>57 530</b>	<b>3 119</b>	<b>55 760</b>	<b>2 400</b>	<b>40 176</b>	<b>39 573</b>	<b>440 714</b>

## ИНТЕРВЬЮ УПРАВЛЯЮЩЕГО ДИРЕКТОРА – ЧЛЕНА ПРАВЛЕНИЯ АО «КАЗАГРОФИНАНС» М. СЕРГАЛЕЕВА

### ***«– Что являлось основной задачей для Компании в 2017 году?»***

– Компания акцентировала свою деятельность на лизинге сельскохозяйственной техники и оборудования, направив 90 % инвестиций в эту область. При этом Компания завершила рассмотрение новых инвестиционных проектов, финансирование теперь осуществляется только в рамках ранее одобренных проектов.

В 2017 году АО «КазАгроФинанс» инвестировано в развитие сельскохозяйственной отрасли Казахстана 44,7 млрд тенге, из них 40,2 млрд тенге было направлено на приобретение и передачу в лизинг 2 400 единиц сельскохозяйственной техники и оборудования. Всего за весь период деятельности Компанией передано в лизинг 39 573 единицы техники на сумму 440,7 млрд тенге.

Для достижения намеченных целей в 2018 году АО «КазАгроФинанс» планирует увеличение объемов финансирования закупки техники. В соответствии с утвержденной государственной программой развития АПК ожидается, что к 2018 году уровень обновления машинотракторного парка страны составит 2,2 %, тогда как по итогам прошлого года данный показатель составлял около 1,6 %.

### ***– Каким образом Компания поддерживает весенне-полевые работы фермеров?»***

– Подготовка к проведению весенне-полевых работ для аграриев – ответственная задача: необходимо провести весенний сев качественно и в оптимальные агротехнические сроки. Без комплексного выполнения всех мероприятий невозможно получить высокий урожай. Главными факторами своевременного и эффективного проведения весенне-полевых работ является наличие кадров, качественного семенного материала, минеральных удобрений, обеспеченность ГСМ и, конечно, готовность техники. Поэтому очень важно вовремя обратиться за финансированием, учитывая сроки поставки, чтобы своевременно начать посев.

На проведение весенне-полевых работ казахстанским аграриям Компанией было передано в лизинг 1 163 единицы техники на сумму 13,7 млрд тенге, для межсезонных работ – 308 единиц техники общей стоимостью 2,1 млрд тенге.

### ***– Какие особенности необходимо учитывать при финансировании уборочных работ?»***

– Для своевременного проведения уборочной работы нужно вовремя решить вопросы подготовки техники и материально-технической базы элеваторов. Чтобы без потерь и в оптимальные агротехнические сроки убрать выращенную продукцию, нужна высокопроизводительная техника. Поэтому фермеры стремятся максимально обновить именно парк комбайнов. Так, средние потери зерна при уборке составляют от 1 % до 4 % в зависимости от вида и состояния техники.

На уборочные работы в текущем году АО «КазАгроФинанс» профинансировало закупку 891 единицы техники на сумму 20,7 млрд тенге. В текущем году казахстанским сельхозтоваропроизводителям было передано в лизинг 287 комбайнов, 115 жаток, 203 пресс-подборщика и так далее. При этом

наибольшее количество уборочной техники в текущем году было задействовано Западно-Казахстанской областью – 177 единиц сельскохозяйственной техники на общую сумму 529,5 млн тенге.

В целом выданные комбайны охватывают 9,5 млн га посевных земель.

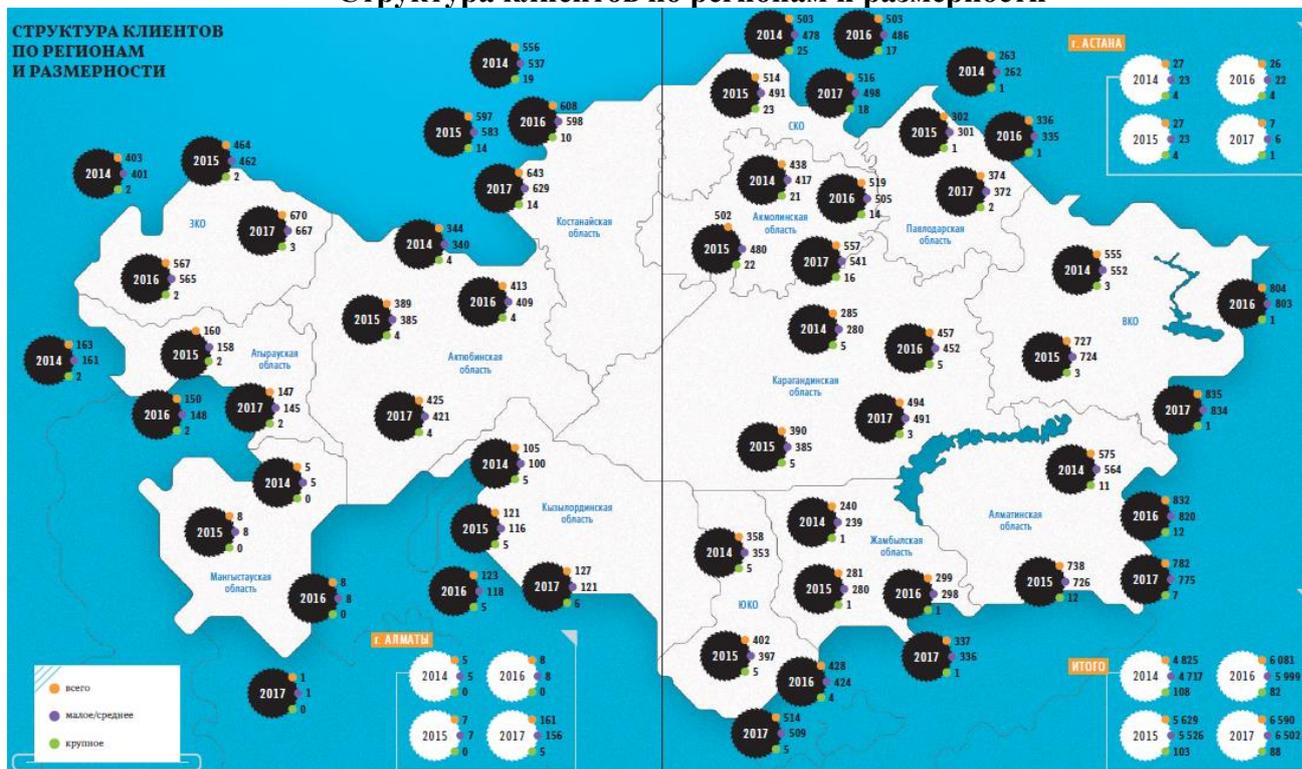
– **Какие дополнительные меры принимаются Компанией для поддержки обновления парка техники?**

– В 2017 году с целью выполнения поставленных задач и повышения доступности продуктов Компании были достигнуты договоренности с рядом казахстанских сельхозмашиностроителей по вопросам сотрудничества в развитии и модернизации машинотракторного парка Казахстана. Были подписаны 9 соглашений с отечественными сельхозмашинопроизводителями, в их числе 2 трехсторонних и 7 двухсторонних.

Также АО «КазАгроФинанс» запустило в начале 2018 года ряд новых лизинговых продуктов, которые ориентированы на потребительский спрос клиентов.

Кроме того, Компания постоянно работает над упрощением процедур получения техники в лизинг, сокращением пакета документов, введением онлайн-систем для подачи заявок и мониторинга предметов лизинга».

### Структура клиентов по регионам и размерности



### РЕАЛИЗАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

«2017 год стал для Компании завершающим в части финансирования инвестиционных проектов. Из средств Национального фонда было выделено более 8 млрд тенге, которые направлены на финансирование 16 проектов по всей стране.

Благодаря финансовой поддержке Компании реализация проектов проходит успешно, и в ближайшее время они будут запущены, тем самым упрочняя продовольственный пояс республики и создавая новые рабочие места.

Кроме того, в 2017 году нам удалось профинансировать за счет внебюджетных средств закупку 2 362 единиц техники на сумму 36,5 млрд тенге». - Директор Департамента лизинговых проектов Б. Сабитов.

В 2017 году Компанией введено в эксплуатацию 17 инвестиционных проектов, в том числе:

- 4 зернохранилища на 50,0 тыс. тонн;
- 3 откормочных площадки на 2 600 голов мощностью 3,2 тыс. тонн мяса;
- 3 тепличных комплекса на 13,5 га мощностью 7,3 тыс. тонн продукции

в год;

- 2 проекта по переработке сельскохозяйственной продукции;
- 1 проект по капельному орошению на 40 га производством 419 тонн;
- 1 молочно-товарная ферма на 200 голов КРС мощностью 1 900 тонн

молока.

- 1 овощехранилище на 1,3 тыс. тонн;
- 1 репродуктор на 197 голов;
- 1 интенсивный сад на 28,5 га мощностью 1.4 тыс. тонн.

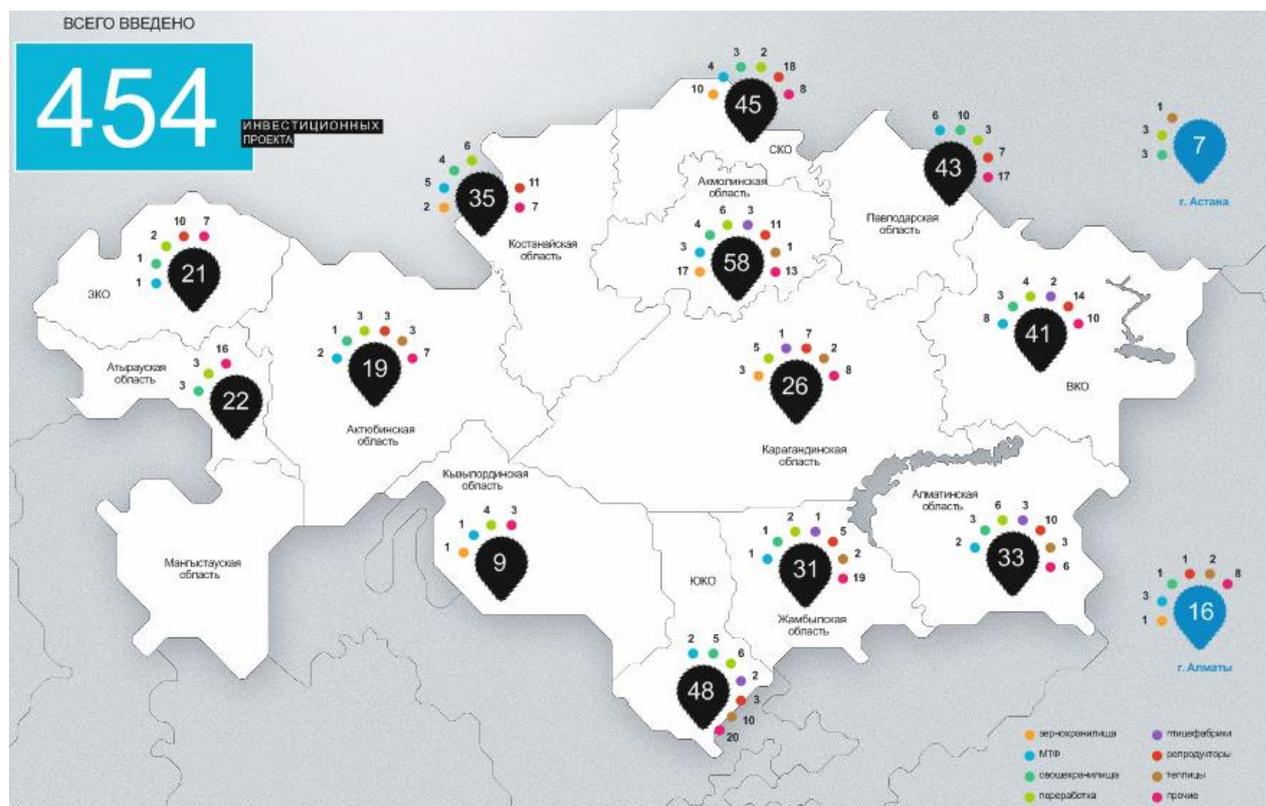
Всего за период 2007–2017 годов введено в эксплуатацию **454** проекта на общую сумму **248,8** млрд тенге (сумма финансирования Компании – **181,1** млрд тенге).

## ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ ПО НАПРАВЛЕНИЯМ

### ПРОЕКТЫ ПО НАПРАВЛЕНИЯМ



## ГЕОГРАФИЯ РЕАЛИЗОВАННЫХ ПРОЕКТОВ



## РЕАЛИЗАЦИЯ СТРАТЕГИИ

Стратегией развития Компании на 2017–2026 годы предусмотрены 3 стратегических направления, 3 цели, реализация 10 задач, а также достижение 7 ключевых показателей деятельности. По итогам 2017 года запланированные цели и задачи, а также ключевые показатели деятельности достигнуты в полном объеме.

**Стратегическое направление 1.** Повышение инвестиционной привлекательности.

**Цель.** Увеличение долгосрочной акционерной стоимости Компании путем повышения рентабельности деятельности при соблюдении приемлемого уровня риска.

**КПД.** Показатели ROA, ROE и NPL исполнены в полном объеме.

В 2017 году Компанией перевыполнены плановые финансовые показатели, что является одним из главных приоритетов в рамках работы над повышением инвестиционной привлекательности. Вследствие превышения уровня чистого дохода над прогнозными значениями значительно повысились показатели рентабельности.

Вместе с тем для увеличения эффективности использования собственного капитала и активов Компания осуществляет постоянное совершенствование процесса управления временно свободными деньгами. Также в рамках реализации указанной задачи Компания в 2017 году осуществляла совершенствование корпоративной системы управления рисками и системы внутреннего контроля.

В прошедшем году Компания осуществляла эффективное привлечение средств на внутренних и внешних рынках, что позволило полностью отказаться от бюджетного фондирования для осуществления основной деятельности Компании – лизинга техники и оборудования. При этом были использованы

различные инструменты привлечения средств, такие как выпуск долговых ценных бумаг на Казахстанской фондовой бирже и заключение кредитных соглашений с финансовыми институтами.

При этом активы сложились в меньшем объеме, чем планировалось. Снижение размера активов объясняется сокращением объема инвестиций Компании, что повлекло за собой снижение ссудного портфеля. Кроме того, на снижение ссудного портфеля повлияло погашение основного долга в большем объеме, чем было запланировано.

По состоянию на 31 декабря 2017 года ссудный портфель Компании составил 237,4 млрд тенге, что ниже аналогичного показателя 2016 года на 25,8 млрд тенге, или на 9,8 %. Снижение ссудного портфеля связано с осуществлением досрочного погашения рядом клиентов задолженности по основному долгу, в том числе посредством рефинансирования займов, а также в связи с уменьшением общего количества инвестиций в 2017 году по сравнению с 2016 годом (на 33,7 %), по причине перехода Компании на финансирование исключительно лизинговых направлений.

Однако, несмотря на снижение ссудного портфеля Компании в 2017 году, уровень просроченной задолженности в процентном выражении от объема ссудного портфеля продолжил снижение (на 1,3 % ниже NPL 2016 года). В абсолютном выражении объем просроченной задолженности в Компании снизился на 8 млрд тенге, что показывает эффективную работу над качеством ссудного портфеля.

*«Повышение качества ссудного портфеля является одной из основных целей в деятельности АО «КазАгроФинанс».*

*Наблюдающиеся на протяжении нескольких лет такие экзогенные факторы, как мировой финансовый кризис, повышение стоимости фондирования, ослабление национальной валюты и так далее, отрицательно влияют не только на финансовое состояние кредиторов, но и на заемщиков финансовых институтов, а в большей мере на субъекты агропромышленного комплекса.*

*Кроме того, завершение финансирования по инвестиционным направлениям в связи с изменением Стратегии развития Компании повлияло на снижение размера ссудного портфеля.*

*Несмотря на вышеуказанные факторы, Компанией проведена большая работа, по результатам которой качество рабочего ссудного портфеля не ухудшилось». - Директор Департамента реабилитации и проблемных проектов А. Аширбеков*

**Стратегическое направление 2.** Совершенствование и развитие лизинговых услуг.

**Цель.** Повышение лояльности существующих клиентов и привлечение новых с увеличением общего количества клиентов в 1,5 раза к 2026 году.

**КПД.** Показатели по количеству существующих пользователей услуг, объему лизинга сельскохозяйственной техники и оборудования, а также уровню доступности услуг и удовлетворенности клиентов исполнены в полном объеме.

В целях повышения доступности услуг для клиентов Компанией 31 июля 2017 года снижена ставка вознаграждения по внебюджетным источникам для предоставления техники и оборудования в лизинг.

Для обеспечения удобства и прозрачности процесса предоставления услуг с ноября 2017 года в работу запущена Система сбора и обработки кредитных заявок, которая позволяет подавать заявку на получение услуг Компании, онлайн, не выходя из дома, а также через свой «Личный кабинет» отслеживать процесс рассмотрения заявки, получать обратную связь.

Для увеличения информированности реальных и потенциальных клиентов о деятельности Компании и предоставляемых финансовых услугах Компанией в 2017 году проводилась активная работа по рекламной и пиар-стратегии. Было принято участие в крупнейших казахстанских выставках по сельскому хозяйству, проведены дни открытых дверей в южном и центральном регионах, а также реализован ряд мероприятий по продвижению услуг Компании в средствах массовой информации и социальных сетях.

Также в целях повышения качества услуг Компании в 2017 году разработана и запущена в эксплуатацию Система инвентаризации предметов лизинга на базе 1С ERP для проведения дистанционного автоматизированного осмотра предметов лизинга на наличие и техническое состояние переданной в лизинг сельскохозяйственной техники и оборудования по переработке сельскохозяйственной продукции.

Постоянное повышение качества услуг и обеспечение их доступности позволило Компании перевыполнить планы по количеству клиентов и объемам лизингового финансирования. На конец 2017 года количество клиентов, одновременно находящихся в портфеле Компании, достигло 6 548.

В результате проведенной работы, согласно результатам независимого исследования по итогам 2017 года, удовлетворенность клиентов качеством услуг Компании по сравнению с прошлым исследованием имеет тенденцию к повышению. Средний процент положительных ответов увеличился с 93,5 % в 2016 году до 97,2 % по итогам исследования 2017 года. Средний процент отрицательных ответов за аналогичный период сократился с 6,0 % до 2,8 %. Общий уровень удовлетворенности услугами Компании в 2017 году по сравнению с 2016 годом вырос на 4,2 % и составил 93 %.

В конце 2017 года был проведен анализ рынка лизинговых услуг, а также рассмотрены предложения региональных филиалов Компании. Данные исследования легли в основу новой продуктовой линейки, запущенной в 2018 году.

### **Стратегическое направление 3. Корпоративное развитие.**

**Цель.** Совершенствование системы корпоративного управления Компании.

**КПД.** Рейтинг корпоративного управления по итогам 2017 года соответствует запланированному уровню.

Развитие корпоративного управления оказывает значительное влияние на эффективность деятельности Компании, а также на качество принимаемых решений органами управления в ходе реализации намеченных стратегических целей и задач. Ежегодно Компанией проводится диагностика корпоративного управления.

В целях постоянного корпоративного развития Компанией реализуется План мероприятий по совершенствованию системы корпоративного управления на 2016–2020 годы, который при необходимости актуализируется в зависимости от результатов ежегодной диагностики. Тем самым Компания стремится своевременно реагировать на выявленные факторы, влияющие на возможное снижение уровня корпоративного управления, а также следует последним изменениям мировой практики.

В рамках совершенствования системы корпоративного управления Советом директоров на ежегодной основе рассматривается отчет о следовании принципам Кодекса корпоративного управления Компании. Так, решением Совета директоров от 28 февраля 2018 года № 4 рассмотрен и принят к сведению Отчет о следовании Компании принципам Кодекса корпоративного управления по итогам 2017 года.

Доведение информации о корпоративных событиях до сведения заинтересованных сторон в Компании производится по принципу «одного окна», то есть через одно структурное подразделение посредством размещения на интернет-ресурсах Казахстанской фондовой биржи и Депозитария финансовой отчетности, а также на корпоративном интернет-ресурсе Компании [www.kaf.kz](http://www.kaf.kz) и портале АО «Холдинга «КазАгро» [www.kazagro.kz/kaf](http://www.kazagro.kz/kaf).

В текущем году впервые была осуществлена независимая диагностика корпоративного управления по результатам 2017 года рейтинговым агентством «Эксперт РА Казахстан». Согласно Отчету о присвоении рейтинга качества управления, Компании присвоен рейтинг РКУ 7 «Развитая практика корпоративного управления», что означает: «Компания соблюдает требования казахстанского законодательства в области корпоративного управления и следует отдельным рекомендациям международной передовой практики корпоративного управления. Компания характеризуется низкими рисками потерь собственников, связанными с качеством управления».

## ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

*«Финансовой стратегией Компании является повышение финансовой устойчивости и рыночной привлекательности с целью обеспечения доступности услуг, оказываемых в сфере сельского хозяйства. Компания продолжает работать над диверсификацией, снижением стоимости и увеличением доли инструментов рыночного фондирования». - Первый заместитель Председателя Правления А. Сейткасимова*

	<i>млн тенге</i>	
	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
<b>Активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	41 239	22 990
Кредиты клиентам	45 067	54 842
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	183 288	197 402
Имущество, предназначенное для финансовой аренды	5 132	5 292
Основные средства	1 040	1 011
Прочие активы	7 047	5 246
<b>Итого активы</b>	<u>282 813</u>	<u>286 783</u>

<b>Обязательства</b>		
Задолженность перед Акционером	75 539	85 639
Средства кредитных организаций	40 430	39 556
Выпущенные долговые ценные бумаги	46 969	46 841
Прочие обязательства	17 090	15 379
<b>Итого обязательства</b>	<b>180 028</b>	<b>187 415</b>
Собственный капитал	102 785	99 368
ROA	1,25	1,13
ROE	3,53	3,31
Балансовая стоимость одной простой акции (в тенге)	1.234,41	1.196,94

	2016 год	2017 год	<i>млрд тенге</i> 2017 год в % к 2016 году
<b>Доходы, всего</b>	27,15	28,64	105,5 %
в том числе:			
доходы в виде вознаграждений	25,31	27,11	107,1 %
<b>Расходы, всего</b>	24,42	25,13	102,9 %
в том числе:			
расходы по вознаграждениям	12,37	14,23	115,6 %
расходы по созданию резервов	6,14	3,42	55,8 %
КПН	-0,5	-0,07	13,1 %
<b>Чистый доход</b>	3,23	3,57	110,6 %

Компания продолжает осуществлять успешную деятельность в сельскохозяйственном секторе, в результате чего ее рыночные позиции укрепляются, а финансовые показатели улучшаются из года в год, обеспечивая финансовую устойчивость и последовательное развитие Компании.

**1. Высокий уровень капитализации.** Доля собственного капитала в структуре баланса составляет 36 % от активов Компании, что свидетельствует о сильной поддержке со стороны Единственного акционера, прибыльной деятельности Компании и высокой способности абсорбировать различные финансовые риски. За 2017 год Компания получила чистую прибыль в размере 3,57 млрд тенге.

**2. Приемлемый уровень ликвидности.** Компания поддерживает достаточный уровень ликвидных средств для обеспечения стабильного роста ссудного портфеля, а также надлежащего исполнения обязательств перед кредиторами. На 01 января 2018 года доля ликвидных активов составила 14,6 %.

**3. Высокий кредитный рейтинг.** 19 апреля 2018 года Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг на уровне ВВ+, что на два уровня ниже суверенного рейтинга. Высокий рейтинг присвоен с точки зрения Fitch Ratings в связи с готовностью правительства Казахстана к оказанию поддержки, в то же время маловероятностью в среднесрочной перспективе ее необходимости ввиду высокого запаса буферного капитала.

4. **Эффективное управление финансовыми рисками.** В Компании построена эффективная система управления рисками, позволяющая своевременно выявлять, надежно оценивать и минимизировать кредитный риск, рыночные риски и риск ликвидности.

5. **Соблюдение пруденциальных нормативов.** За всю историю своей деятельности Компания не допускала нарушения пруденциальных нормативов, установленных Национальным Банком Республики Казахстан. По всем коэффициентам имеются значительные запасы.

6. **Диверсификация обязательств.** Компания стремится к диверсификации как источников, так и инструментов фондирования. Доля рыночного фондирования в структуре обязательств увеличивается. При этом Компания нацелена на дальнейшее расширение базы фондирования. Высокий кредитный рейтинг, а также эффективная операционная деятельность позволяют Компании снижать стоимость фондирования вслед за снижением рыночных ставок.

## ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

Учитывая, что АО «КазАгроФинанс» в перспективе будет осуществлять свою деятельность полностью за счет привлекаемых средств и без бюджетного финансирования, а также возможный рост конкуренции на рынке лизинга Казахстана, Компании необходимо, используя свои конкурентные преимущества (такие, как опыт и высокие компетенции), разрабатывать и внедрять клиентоориентированные стандарты и новые механизмы финансирования для увеличения притока клиентов.

Клиентоориентированные подходы Компании должны быть основаны на знании потребностей клиентов, улучшении сервиса обслуживания и оптимизации временных затрат. Ключевыми задачами являются увеличение числа клиентов и рост уровня их удовлетворенности.

Рост количества клиентов будет обеспечиваться путем увеличения доступности услуг для клиентов, повышения качества лизинговых услуг, а также расширения и развития продуктовой линейки Компании. Совершенствование и развитие лизинговых услуг с ориентиром на потребительский спрос позволит повысить лояльность действующих и привлечь новых клиентов, а также обеспечить ценный вклад Компании в поддержку отечественных аграриев.

С учетом трендов последних лет, связанных с повсеместной цифровизацией, Компания видит для себя дополнительные возможности. В частности, планируются полный переход к электронной системе принятия и отслеживания заявок и внедрение мобильного приложения «Мониторинг предметов лизинга» для автоматизированного учета предметов лизинга.

Проведение оптимизации бизнес-процессов, упрощение процедур и сроков рассмотрения заявок, сокращение количества необходимых документов, расширение и развитие продуктовой линейки, внедрение клиентоориентированного подхода позволят повысить удовлетворенность клиентов качеством оказываемых лизинговых услуг.

Расширение каналов распространения информации, пересмотр рекламной стратегии Компании позволят максимально увеличить региональный охват и доступность услуг Компании для фермеров.

Постоянное развитие корпоративного управления АО «КазАгроФинанс» является одним из важных аспектов обеспечения устойчивого роста акционерной стоимости Компании и повышения инвестиционной привлекательности для существующих и потенциальных инвесторов, партнеров, клиентов, что особенно важно в условиях его передачи в конкурентную среду.

По результатам диагностики Компании, рейтинг корпоративного управления достиг уровня 7. Вместе с тем по итогам диагностики были выявлены зоны роста и возможности для дальнейшего развития. Компании необходимо продолжать проведение плановых работ по повышению уровня корпоративного управления путем приведения системы менеджмента к мировым стандартам лучшей практики корпоративного управления. Развитие корпоративного управления окажет значительное влияние на повышение эффективной деятельности Компании и позволит стать успешной компанией, работающей в соответствии с признанными мировыми стандартами.

Одна из задач – формирование и организация эффективной системы управления рисками и внутреннего контроля, что является важным фактором достижения стратегических и операционных целей. Система менеджмента должна быстро реагировать на риски, осуществлять контроль за основными и вспомогательными бизнес-процессами, ежедневными операциями Компании.

Осуществление эффективной кадровой политики позволит Компании удержать и привлечь высококвалифицированный состав кадров, способных внести значительный вклад в развитие и рост эффективности Компании, а также получить максимально возможную отдачу от инвестиций в человеческие ресурсы.

Компанией проводятся мероприятия, направленные на сохранение кредитного рейтинга и поддержание кредитоспособности, что будет способствовать сохранению доверия со стороны кредиторов, а также поможет снизить стоимость привлеченных финансовых средств. Комплексная работа по выполнению поставленных задач в конечном итоге позволит Компании усилить свои конкурентные преимущества, привлечь стратегического инвестора, а также повысить стоимость Компании для обеспечения интересов Акционера.

## КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

«Корпоративное управление является одним из стратегических направлений деятельности Компании.

С момента внедрения системы корпоративного управления в Компании мы достигли больших результатов. Компанией разработан План мероприятий по совершенствованию системы корпоративного управления, на постоянной основе проводятся оценка и мониторинг его исполнения. Более 2 лет в Компании действует система раскрытия информации по принципу «одного окна», что положительно влияет на прозрачность деятельности Компании.» - Директор Департамента развития З. Ахмеджанова.

Постоянное совершенствование корпоративного управления Компании является важным аспектом улучшения деятельности и повышения его результативности.

Система корпоративного управления Компании состоит из следующих компонентов.

**Честность.** АО «КазАгроФинанс» защищает права Акционера и предпринимает действенные меры в случае выявления нарушений его прав.

**Подотчетность.** АО «КазАгроФинанс» обеспечивает подотчетность исполнительного органа Компании Совету директоров и подотчетность Совета директоров Акционеру.

**Ответственность.** АО «КазАгроФинанс» обеспечивает признание законных прав Акционера, поощряет сотрудничество между Компанией и Акционером в вопросах финансового благополучия и устойчивости Компании.

**Прозрачность.** АО «КазАгроФинанс» обеспечивает своевременное и достоверное раскрытие информации по всем существенным вопросам, которые могут повлиять на решения заинтересованных лиц.

## ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА



## РЕЙТИНГ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

По итогам проведенной диагностики независимым экспертом ТОО «Рейтинговое агентство «Эксперт РА Казахстан» рейтинг корпоративного управления Компании достиг уровня 7 «Развитая практика корпоративного управления».

Согласно Отчету о присвоении рейтинга качества управления были выявлены следующие негативные и позитивные факторы:

### Позитивные факторы:

- концентрированная структура собственности (доля АО «НУХ «КазАгро» в капитале компании составляет 100 %);
- высокий уровень организации деятельности исполнительного органа;
- высокий уровень организации системы управления рисками;
- высокий уровень организации Совета директоров;
- высокий уровень организации деятельности комитетов Совета директоров;
- высокий уровень раскрытия информации;
- высокие результаты финансовой деятельности;
- высокий уровень кредитоспособности;
- высокий уровень организации системы внутреннего аудита;
- высокий уровень организации деятельности корпоративного секретаря;
- умеренно высокий уровень организации корпоративной социальной ответственности;
- наличие сертификатов ISO 9001 (компания, проводившая оценку системы менеджмента качества, – Intertek Total Quality Assurance).

### Негативные факторы:

- высокие критерии для сделок, рассматриваемых Советом директоров (внутренний фактор);
- отсутствие ротации аудиторов (внешний фактор);
- отсутствие подготовки социальной отчетности (внутренний фактор).

## СОБЛЮДЕНИЕ ПРИНЦИПОВ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Кодексом корпоративного управления Компании, утвержденным решением Правления АО «Холдинг «КазАгро» от 29 июля 2015 года № 49 предусмотрено соблюдение 6 основополагающих принципов, из них 3 принципа соблюдаются в полном объеме, по 3 принципам наблюдается частичное соблюдение.

1. ПРИНЦИП ЗАЩИТЫ ПРАВ И ИНТЕРЕСОВ ЕДИНСТВЕННОГО АКЦИОНЕРА	
<i>Корпоративное управление АО «КазАгроФинанс» обеспечивает защиту и уважение прав и законных интересов Единственного акционера и способствует эффективной деятельности Компании, в том числе по достижению стратегических целей Компании и поддержанию финансовой стабильности.</i>	<b>Соблюдается.</b> Единственный акционер имеет права, предусмотренные главой 4 Устава Компании, а также согласно закону Республики Казахстан "Об акционерных обществах". Взаимодействие с Единственным акционером осуществляется в соответствии с Уставом Компании, где закреплены обязанности, компетенция Единственного акционера и порядок предоставления информации о деятельности, затрагивающей его интересы, и с Кодексом корпоративного управления.
2. ПРИНЦИП ЭФФЕКТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ КОМПАНИЕЙ СОВЕТОМ ДИРЕКТОРОВ И ПРАВЛЕНИЕМ	
<i>Деятельность Совета директоров строится на принципах максимального соблюдения и реализации интересов Единственного акционера и Компании, разумности, эффективности, активности,</i>	<b>Соблюдается.</b> Согласно Положению о Совете директоров Компании, деятельность Совета директоров основывается на принципах профессионализма, разумности и осмотрительности, честности и объективности и принципах защиты прав Единственного акционера.

<i>добросовестности, честности, точности и ответственности.</i>	
<i>Правление осуществляет руководство текущей деятельностью Компании в целях выполнения задач и реализации Стратегии развития Компании.</i>	<b>Соблюдается.</b> Правление осуществляет руководство текущей деятельностью и несет ответственность за реализацию Стратегии, Плана развития и решений, принятых Советом директоров и Единственным акционером. В 2017 году было утверждено Положение о Правлении Компании в новой редакции, где были четко разграничены и расширены права и обязанности Правления.
<b>3. ПРИНЦИП САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ</b>	
<i>Компания осуществляет свою деятельность самостоятельно.</i>	<b>Частично соблюдается.</b> В соответствии с Уставом Компании Правление осуществляет эффективный и фактический контроль за деятельностью Компании и не подвержено вмешательству Единственного акционера и государства в оперативную деятельность. Имеются случаи, когда для решения определенных вопросов требуется дополнительное согласование с АО «Холдинг «КазАгро» и/или Министерством сельского хозяйства Республики Казахстан.
<b>4. ПРИНЦИП ПРОЗРАЧНОСТИ И ОБЪЕКТИВНОСТИ РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ</b>	
<i>Компания в целях обеспечения принятия Единственным акционером обоснованных решений, а также доведения до сведения заинтересованных сторон информации о деятельности Компании обеспечивает своевременное раскрытие перед Единственным акционером и заинтересованными сторонами достоверной информации о Компании.</i>	<b>Частично соблюдается.</b> Для соблюдения норм раскрытия информации Компания руководствуется законодательством Республики Казахстан в области рынка ценных бумаг, акционерных обществ, листинговыми правилами, постановлением Национального Банка Республики Казахстан, а также иными документами в области прозрачности раскрытия информации.
<b>5. ПРИНЦИП ЗАКОННОСТИ И ЭТИКИ</b>	
<i>Компания действует в строгом соответствии с законодательством Республики Казахстан, общепринятыми принципами деловой этики, Уставом Компании, Кодексом корпоративного управления и своими договорными обязательствами.</i>	<b>Частично соблюдается.</b> Компания действует в соответствии с законодательством Республики Казахстан, своим Уставом, Кодексом корпоративного управления и этики. Кодекс корпоративной этики распространяется на всех работников и должностных лиц Компании. За 2017 год в Компанией не выявлены нарушения принципов и пунктов Кодекса корпоративной этики. В 2017 году в адрес Компании подано 14 исковых заявлений, из них 2 удовлетворено.
<b>6. ПРИНЦИП ОТВЕТСТВЕННОСТИ ПЕРЕД ЗАИНТЕРЕСОВАННЫМИ СТОРОНАМИ</b>	
<i>Компания признает и уважает права всех заинтересованных сторон и стремится к сотрудничеству с такими лицами в целях своего развития и обеспечения финансовой устойчивости. Заинтересованные стороны должны иметь возможность получить компенсацию за нарушение своих прав в случаях, предусмотренных законодательством Республики Казахстан. В случае участия заинтересованной стороны в процессе корпоративного управления, заинтересованная сторона должна иметь доступ к существенной, достаточной и надежной информации на своевременной и регулярной основе.</i>	<b>Соблюдается.</b> Компания в своей деятельности руководствуется Кодексом корпоративного управления, предусматривающим уважение прав и интересов всех заинтересованных сторон. В 2017 году утверждена Методика по качеству (решение Правления от 26 декабря 2017 года № 33), в которой отображена карта стейкхолдеров. Также, в 2017 году Компания успешно прошла ре-сертификацию и осуществила переход на новую версию стандарта ISO 9001:2015, что подтверждено международным сертификатом. Кроме того, в целях достаточного раскрытия информации на интернет-ресурсах Компании, КАСЕ, ДФО размещена финансовая отчетность Компании, которая готовится на периодической основе. Также в публичном доступе размещены годовые отчеты Компании, содержащие финансовую и нефинансовую отчетность по итогам года.

## ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С АКЦИОНЕРОМ

Единственным акционером АО «КазАгроФинанс» является АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро», созданный в соответствии с указом Президента Республики Казахстан от 11 декабря 2006 года № 220 «О некоторых вопросах развития агропромышленного комплекса» и постановлением Правительства Республики Казахстан от 23 декабря 2006 года № 1247 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 11 декабря 2006 года № 220».

Взаимодействие с Единственным акционером осуществляется в соответствии с Уставом Компании, где закреплены обязанности, компетенция

Единственного акционера и порядок предоставления информации о деятельности, затрагивающей интересы Единственного акционера, и с Кодексом корпоративного управления. Положение о дивидендной политике Компании регламентирует права Единственного акционера, связанные с участием в управлении Компанией, в том числе права на получение дивидендов и участие в распределении чистого дохода. В июне 2018 года по итогам работы за 2017 год Компанией была произведена выплата дивидендов Единственному акционеру в размере 3 572,2 млрд тенге.

В текущем году Компанией разработана новая система стратегического планирования, которая предусматривает четкую иерархию распределения задач от руководства до рядовых специалистов для достижения поставленных Стратегией целей и ключевых показателей деятельности. В рамках данной системы предусмотрено предоставление на ежегодной основе письма об ожиданиях Единственного акционера и отчетности по исполнению данных ожиданий.

### **Основные решения Акционера в отчетном году**

1. Утверждение Устава акционерного общества «КазАгроФинанс» в новой редакции.

2. Утверждение годового отчета АО «КазАгроФинанс» за 2016 год.

3. Утверждение порядка распределения чистого дохода за 2016 год АО «КазАгроФинанс», о выплате либо невыплате дивидендов по простым акциям и об утверждении размера дивиденда за год в расчете на одну простую акцию.

4. Избрание членов Совета директоров АО «КазАгроФинанс».

5. Внесение изменений в положения о Совете директоров АО «КазАгроФинанс» и его комитетах.

6. Определение размера вознаграждения, порядка его выплаты и компенсации расходов независимых директоров АО «КазАгроФинанс» на 2017 и 2018 годы.

7. Определение аудиторской организации, осуществляющей аудит финансовой отчетности АО «КазАгроФинанс» за 2017 год.

### **СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ**

*«Четкое распределение полномочий, оперативное принятие решений органами Компании – результат успешной команды.»*

*2017 год для АО «КазАгроФинанс» показал эффективность слаженных решений по всем направлениям деятельности. АО «КазАгроФинанс» – это команда успеха». - Корпоративный секретарь Ю. Заплатина.*

Совет директоров – орган управления, осуществляющий общее руководство деятельностью Компании, за исключением решения вопросов, отнесенных законодательством и (или) Уставом Компании к исключительной компетенции Единственного акционера и компетенции Правления.

Состав Совета директоров является сбалансированным, в том числе по квалификации его членов, их опыту, знаниям и деловым качествам, и пользуется доверием Акционера.

Члены Совета директоров обладают безупречной деловой репутацией, знаниями, навыками и опытом в области сельского хозяйства, в экономике и управлении бизнесом, а также юриспруденции.

По состоянию на 31 декабря 2017 года в состав Совета директоров входят 6 человек, при этом 3 члена Совета директоров являются независимыми директорами.

Состав Совета директоров на 31 декабря 2017 года		Дата и номер решения
Мухамадиева Айгуль Стахановна	Заместитель Председателя Правления АО «НУХ «КазАгро» – Председатель Совета директоров, представитель Единственного акционера АО «КазАгроФинанс»	Назначена в состав Совета директоров решением Единственного акционера от 17 июня 2015 года № 37.
Избастин Каньш Темиртаевич	Председатель Правления АО «КазАгроФинанс» – член Совета директоров	Назначен в состав Совета директоров решением Единственного акционера от 10 сентября 2015 года № 59.
Орынбаев Ерлан Бахитович	Независимый директор – член Совета директоров	Назначен в состав Совета директоров решением Единственного акционера от 17 июня 2015 года № 37.
Машабаев Азат Еркинович	Независимый директор – член Совета директоров	Назначен в состав Совета директоров решением Единственного акционера от 18 мая 2016 года № 24.
Есенеев Ербол Еркемович	Независимый директор – член Совета директоров	Назначен в состав Совета директоров решением Единственного акционера от 21 июня 2017 года № 35.
Омаров Алпамыс Амиржанович	Представитель Единственного акционера АО «КазАгроФинанс» – член Совета директоров	Назначен в состав Совета директоров решением Единственного акционера от 20 октября 2017 года № 61.

### Изменения в составе Совета директоров за 2017 год

1. На основании поданного уведомления 17 апреля 2017 года досрочно прекращены полномочия члена Совета директоров Курманова Рустема Жомартовича в качестве независимого директора – члена Совета директоров АО «КазАгроФинанс» в связи с переходом на государственную службу.

2. Решением Правления АО «Холдинг «КазАгро» (Единственного акционера АО «КазАгроФинанс») от 21 июня 2017 года № 35 Есенеев Ербол Еркинович избран членом Совета директоров – независимым директором АО «КазАгроФинанс».

3. На основании поданного уведомления 5 мая 2017 года досрочно прекращены полномочия члена Совета директоров – представителя Единственного акционера Жауымбаева Каната Сагындыковича в качестве члена Совета директоров АО «КазАгроФинанс» в связи с переходом на другую должность.

4. Решением Правления АО «Холдинг «КазАгро» (Единственного акционера АО «КазАгроФинанс») от 20 октября 2017 года № 61 Омаров Алпамыс Амиржанович избран членом Совета директоров АО «КазАгроФинанс» в качестве представителя Единственного акционера.

## **Члены Совета директоров**

### **Мухамадиева Айгуль Стахановна**

**Заместитель Председателя Правления АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» – Председатель Совета директоров АО «КазАгроФинанс», представитель Единственного акционера АО «КазАгроФинанс»\***

Избрание в состав Совета директоров – 17 июня 2015 года.

Родилась 05 августа 1976 года.

Гражданство – Республика Казахстан.

Владение акциями АО «КазАгроФинанс» – не владеет.

Работа по совместительству и членство в советах директоров других организаций в настоящее время – нет.

Владение акциями поставщиков и конкурентов Компании – нет.

*\*06 апреля 2018 года выведена из Состава Совета директоров АО «КазАгроФинанс».*

*03 мая 2018 года Мунжасаров Ж.А. избран Председателем Совета директоров АО «КазАгроФинанс».*

### **Образование**

- 1997 год – Восточно-Казахстанский государственный университет, факультет «Математика», квалификация – преподаватель математики в школе;
- 1999 год – Высшая школа Восточно-Казахстанского государственного университета (магистратура), факультет «Математика», квалификация – магистр математики;
- 2005 год – Казахская академия транспорта и коммуникаций имени Тыншпаева, факультет «Экономика и финансы», квалификация – экономист-бухгалтер.

### **Опыт работы**

- сентябрь 2006 года – август 2009 года – заместитель директора Департамента малого и среднего бизнеса, АО «Казкоммерцбанк», г. Алматы;
- август 2009 года – май 2011 года – директор Департамента залогового обеспечения, АО «Казкоммерцбанк», г. Алматы;
- май 2011 года – октябрь 2014 года – Первый заместитель Председателя Правления АО «Аграрная Кредитная Корпорация», г. Астана;
- ноябрь 2014 года – июнь 2015 года – заместитель главного директора по развитию бизнеса, АО «Самрук-Казына», г. Астана;
- с июня 2015 года по настоящее время – Заместитель Председателя Правления АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро», г. Астана.

### **Избастин Каныш Темиртаевич**

**Председатель Правления – член Совета директоров АО «КазАгроФинанс»**

Избрание в состав Совета директоров – 10 сентября 2015 года.

Родился 20 апреля 1981 года.

Гражданство – Республика Казахстан.

Владение акциями АО «КазАгроФинанс» – не владеет.

Работа по совместительству и членство в советах директоров других организаций в настоящее время – нет.

Владение акциями поставщиков и конкурентов Компании – нет.

## **Образование**

- Московский государственный институт международных отношений МИД России; Центрально-Азиатский университет.

## **Опыт работы**

- работал на различных должностях в системе Министерства иностранных дел Республики Казахстан, Администрации Президента Республики Казахстан;
- январь 2007 года – апрель 2007 года – управляющий директор АО «БРК-Лизинг»;
- апрель 2007 года – апрель 2008 года – Заместитель Председателя Правления АО «БРК-Лизинг»;
- апрель 2008 года – май 2012 года – Председатель Правления АО «БРК-Лизинг»;
- май 2012 года – ноябрь 2012 года – Председатель Правления АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант»;
- январь 2013 года – сентябрь 2015 года – управляющий директор АО «Фонд национального благосостояния «Самрук Казына»;
- с сентября 2015 года по настоящее время – Председатель Правления АО «КазАгроФинанс».

## **Омаров Алпамыс Амиржанович**

### **Представитель Акционера – член Совета директоров АО «КазАгроФинанс»**

Избрание в состав Совета директоров – 20 октября 2017 года.

Родился 08 сентября 1981 года.

Гражданство – Республика Казахстан.

Владение акциями АО «КазАгроФинанс» – не владеет.

Работа по совместительству и членство в советах директоров других организаций в настоящее время – нет.

Владение акциями поставщиков и конкурентов Компании – нет.

## **Образование**

- 1998 год – Университет «Кайнар», факультет международных экономических отношений, специальность – экономист международник;
- 2002 год – Университет «Кайнар», факультет международных экономических отношений, степень – магистр экономики.
- 2016 год – Университет Geneva Business School, степень – магистр делового администрирования (MBA).

## **Опыт работы**

- сентябрь 2002 года – сентябрь 2003 года – руководитель отдела по связям с общественностью Университета «Кайнар»;
- июль 2004 года – февраль 2007 года – главный специалист Департамента международных финансовых отношений, Департамента привлечения правительственных займов Министерства финансов Республики Казахстан;
- март 2007 года – июль 2012 года – заместитель директора, начальник управления, главный менеджер Департамента стратегии и анализа АО «Холдинг «КазАгро»;
- июль 2012 года – март 2013 года – директор Департамента разработки

кредитных продуктов АО «Холдинг «КазАгро»;

- с марта 2013 года по настоящее время – директор Департамента стратегического развития АО «Холдинг «КазАгро».

### **Есенеев Ербол Еркенович**

**Независимый директор – член Совета директоров АО «КазАгроФинанс»**

Избрание в состав Совета директоров – 21 июня 2017 года.

Родился 06 апреля 1978 года.

Гражданство – Республика Казахстан.

Владение акциями АО «КазАгроФинанс» – не владеет.

Работа по совместительству и членство в советах директоров других организаций в настоящее время – нет.

Владение акциями поставщиков и конкурентов Компании – нет.

#### **Образование**

- 2000 год – ГУ «Кокшетауский Государственный Университет им. Ш. Увалиханова», экономист-менеджер.

#### **Опыт работы**

- ноябрь 2009 года – ноябрь 2013 года – директор ТОО «EcoProductAstana»;
- май 2014 года – апрель 2016 года – секретарь секретариата Комитета пищевой промышленности Национальной палаты предпринимателей «Атамекен»;

- апрель 2016 года – апрель 2017 года – заместитель директора Департамента АПК и пищевой промышленности Национальной палаты предпринимателей «Атамекен»;

- с апреля 2017 года по настоящее время – управляющий директор / директор Департамента АПК и пищевой промышленности Национальной палаты предпринимателей «Атамекен».

### **Орынбаев Ерлан Бахитович**

**Независимый директор – член Совета директоров АО «КазАгроФинанс»**

Избрание в состав Совета директоров – 17 июня 2015 года.

Родился 08 мая 1982 года.

Гражданство – Республика Казахстан.

Владение акциями АО «КазАгроФинанс» – не владеет.

Работа по совместительству и членство в советах директоров других организаций в настоящее время – нет.

Владение акциями поставщиков и конкурентов Компании – нет.

#### **Образование**

- 2005 год – Карагандинский государственный технический университет, факультет экономики и менеджмента.

#### **Опыт работы**

- февраль 2008 года – декабрь 2009 года – заместитель начальника Планово-экономического отдела, АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат»;

- январь 2010 года – октябрь 2010 года – начальник финансового отдела, АО «Жайремский горно-обогатительный комбинат»;

- ноябрь 2010 года – октябрь 2012 года – главный менеджер Департамента

бюджетного планирования и казначейства, АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук»;

- ноябрь 2012 года – апрель 2015 года – руководитель службы внутреннего аудита, АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук»;

- с 23 апреля 2015 года – июнь 2016 года – директор Департамента корпоративного управления и стратегического планирования АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук».

### **Машабаев Азат Еркинович**

**Независимый директор – член Совета директоров АО «КазАгроФинанс»**

Избрание в состав Совета директоров – 18 мая 2016 года.

Родился 08 июня 1979 года.

Гражданство – Республика Казахстан.

Владение акциями АО «КазАгроФинанс» – не владеет.

Работа по совместительству и членство в советах директоров других организаций в настоящее время:

- независимый директор АО «Казахстанско-Таджикский фонд прямых инвестиций»;

- независимый директор АО «Казахстанско-Киргизский фонд прямых инвестиций»;

- независимый директор, председатель комитета по аудиту и стратегии АО «НК СПК Сарыарка».

Владение акциями поставщиков и конкурентов компании – нет.

### **Образование**

- 2006 год – Казахский экономический университет имени Т. Рыскулова (Республика Казахстан, Астана), факультет учета и аудита.

- 2001 год – Бременский государственный университет (ФРГ, Бремен), магистратура юридического факультета (LLM).

- 1996 год – Казахский государственный университет имени аль-Фараби (Республика Казахстан, Алматы), факультет международных отношений, международное право.

### **Опыт работы**

- июнь 1999 года – декабрь 2000 года – различные должности в ОАО «Банк Каспийский»;

- ноябрь 2002 года – май 2004 года – менеджер Департамента корпоративного финансирования ЗАО «Национальная компания «КазМунайГаз»;

- май 2004 года – январь 2005 года – главный аудитор Службы внутреннего аудита АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз»;

- январь 2005 года – январь 2007 года – руководитель Службы внутреннего аудита, через год – директор Департамента внутреннего аудита АО «КазТрансГаз»;

- январь 2007 года – март 2008 года – руководитель Службы внутреннего аудита АО «Национальная компания «КазМунайГаз»;

- март 2008 года – декабрь 2008 года – директор Департамента стратегии и управления активами АО «Казахстанский холдинг управления государственными активами «Самрук»;

- декабрь 2008 года – май 2009 года – директор Департамента корпоративного управления АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»;
- май 2009 года – ноябрь 2009 года – управляющий директор по маркетингу «Казахстанские коммуникации»;
- ноябрь 2009 года – май 2010 года – заместитель генерального директора Агентства по исследованию рентабельности инвестиций;
- май 2010 года – январь 2012 года – Первый заместитель Председателя Правления, главный директор по административно-стратегическому управлению – член Правления АО «Казтелерадио»;
- январь 2012 года – ноябрь 2012 года – первый заместитель генерального директора РГП «Центр обслуживания населения»;
- ноябрь 2012 года – ноябрь 2014 года – глава офиса в Казахстане ТОО «Strategy Partners Kazakhstan»;
- апрель 2013 года – ноябрь 2014 года – независимый директор, Председатель Комитета по аудиту АО «Эмбамунайгаз»;
- ноябрь 2014 года – май 2016 года – Заместитель Председателя Правления АО «Казпочта»;
- с мая 2015 года по настоящее время – независимый директор АО «Казахстанско-Таджикский фонд прямых инвестиций», АО «Казахстанско-Киргизский фонд прямых инвестиций»;
- с октября 2015 года по настоящее время – независимый директор, Председатель Комитета по аудиту и стратегии АО «НК СПК Сарыарка»;
- май 2016 года – ноябрь 2016 года – Первый заместитель Генерального директора ТОО «EASTCOMTRANS»;
- с ноября 2016 года по настоящее время – управляющий директор по продажам – член Правления АО "Казпочта".

## КОМИТЕТЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

### **Комитет по стратегическому планированию и рискам**

*«Приветствую вас от лица Комитета по стратегическому планированию и рискам. 2017 год для АО «КазАгроФинанс», можно с уверенностью сказать, выдался эффективным. Комитетом проведено 13 заседаний в очном порядке, на которых рассмотрено 87 вопросов.*

*Компании удалось исполнить все 7 ключевых показателей деятельности Стратегии развития, минимизировать риски, привлечь заемные средства на сумму около 31,5 млрд тенге.*

*Наши усилия в 2018 году будут направлены на повышение инвестиционной привлекательности и качества оказываемых услуг, а также дальнейшее развитие корпоративного управления». - Председатель Комитета по стратегическому планированию и рискам А. Машабаев*

В функции Комитета входит предварительное рассмотрение и предоставление рекомендаций Совету директоров по вопросам стратегического планирования, инвестиционной и инновационной деятельности, внутреннего контроля и управлению рисками, отчетности, оценки деятельности и другим.

Состав Комитета по стратегическому планированию и рискам утвержден

решением Совета директоров АО «КазАгроФинанс» от 19 августа 2016 года № 9.

Всего в 2017 году было проведено 13 заседаний, рассмотрено 87 вопросов.

#### **Члены Комитета:**

- 1) Машабаев Азат Еркинович, независимый директор – председатель Комитета;
- 2) Есенеев Ербол Еркенович, независимый директор – член Комитета;
- 3) Орынбаев Ерлан Бахитович, независимый директор – член Комитета;
- 4) Абдрахманова Бакыткуль Тлеубаевна, директор Финансового департамента АО «Холдинг «КазАгро» – эксперт;
- 5) Тунгышбекова Жаннет Санатовна – главный менеджер Департамента стратегического развития АО «Холдинг «КазАгро» – эксперт;
- 6) Байтемиров Ермек Серикович – директор Департамента развития корпоративного управления АО «Холдинг «КазАгро» – эксперт;
- 7) Қабдырахман Омар Петрович – главный менеджер Департамента кредитно-инвестиционной деятельности АО «Холдинг «КазАгро» – эксперт.

#### **Комитет по внутреннему аудиту**

*«По итогам 2017 года Комитетом проведено 12 совещаний в очном порядке, на которых рассмотрены 33 вопроса, связанных с организацией внешнего и внутреннего аудита.»*

*Осознавая важность возложенных на нас задач, мы стремимся придавать особую значимость и приоритетность мерам, направленным на повышение эффективности функции внешнего и внутреннего аудита.*

*Полагаю, за это время мы достигли очевидного прогресса в эффективности нашей деятельности, но нам предстоит еще определенная работа над эффективностью процессов и средств контроля, чтобы достичь желаемых высот». - Председатель Комитета по внутреннему аудиту Е. Орынбаев*

В функции Комитета входит предварительное рассмотрение и предоставление рекомендаций Совету директоров по вопросам финансовой отчетности, внешнего аудита, внутреннего аудита, соблюдения законодательства, отчетности и оценки деятельности и другим.

Состав Комитета по внутреннему аудиту утвержден решением Совета директоров АО «КазАгроФинанс» от 19 августа 2016 года № 9.

Всего в 2017 году было проведено 12 заседаний, рассмотрено 33 вопроса.

#### **Члены Комитета:**

- 1) Орынбаев Ерлан Бахитович, независимый директор – председатель Комитета;
- 2) Есенеев Ербол Еркенович, независимый директор – член Комитета;
- 3) Машабаев Азат Еркинович, независимый директор – член Комитета;
- 4) Абдрахманова Бакыткуль Тлеубаевна – директор Финансового департамента АО «Холдинг «КазАгро» – эксперт;
- 5) Байтемиров Ермек Серикович – директор Департамента развития корпоративного управления АО «Холдинг «КазАгро» – эксперт.

## **Комитет по социальным вопросам, кадрам и вознаграждениям**

*«В 2017 году Комитетом проведено 11 очных заседаний, на которых рассмотрено 49 вопросов, направленных на повышение профессионального уровня сотрудников, планирование преемственности и решение других социальных вопросов.*

*Считаю, что совместные усилия, предпринятые в 2017 году, с учетом значительного опыта членов Комитета позволили сформировать необходимую основу для эффективной и качественной работы на вверенном нам участке работы». - Председатель Комитета по социальным вопросам, кадрам и вознаграждениям Е. Есенеев.*

В функции Комитета входит предварительное рассмотрение и предоставление рекомендаций Совету директоров по вопросам квалификационных требований, оценки кандидатов, планирования преемственности, оценки деятельности, системы вознаграждения и другим.

Состав Комитета по социальным вопросам, кадрам и вознаграждениям утвержден решением Совета директоров АО «КазАгроФинанс» от 19 августа 2016 года № 9.

Всего в 2017 году было проведено 11 заседаний, рассмотрено 49 вопросов.

### **Члены Комитета:**

- 1) Есенеев Ербол Еркенович, независимый директор – председатель Комитета;
- 2) Орынбаев Ерлан Бахитович, независимый директор – член Комитета;
- 3) Машабаев Азат Еркинович, независимый директор – член Комитета;
- 4) Абдрахманова Бакыткуль Глеубаевна – директор Финансового департамента АО «Холдинг «КазАгро» – эксперт;
- 5) Аязбеков Жан-Торе Скандарбекович – директор Департамента HR и корпоративного управления АО «Холдинг «КазАгро» – эксперт;
- 6) Байтемиров Ермек Серикович – директор Департамента развития корпоративного управления АО «Холдинг «КазАгро» – эксперт.

## **РАБОТА СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ И ЕГО КОМИТЕТОВ**

Совет директоров в своей работе руководствуется Положением о Совете директоров, утвержденным решением Единственного акционера – Правления АО «Холдинг «КазАгро» от 13 февраля 2016 года № 8.

Деятельность Совета директоров основывается на принципах профессионализма, разумности и осмотрительности, честности и объективности, принципе защиты прав Единственного акционера.

Заседание Совета директоров включает в себя следующие стадии:

- 1) утверждение повестки дня заседания;
- 2) выступление члена Совета директоров или приглашенного лица с докладом по вопросу повестки дня;
- 3) обсуждение вопроса повестки дня;
- 4) предложения по формулировке решения по вопросу повестки дня;
- 5) подсчет голосов и подведение итогов голосования;
- 6) оглашение итогов голосования и решения, принятого по вопросу повестки дня.

В 2017 году Советом директоров было проведено 16 заседаний, из них 14 в очной форме и 2 заседания в заочной форме, на которых было рассмотрено 147 вопросов и приняты решения по ключевым направлениям деятельности Компании.

Основные принятые решения касались следующих вопросов:

- утверждение Стратегии развития Компании на 2017–2026 годы;
- определение количественного состава, срока полномочий Правления АО «КазАгроФинанс»;
- утверждение Отчета по исполнению Стратегии развития и Плана развития за 2016 год;
- проведение оценки работы Совета директоров за 2016 год, рассмотрение результатов работы Совета директоров в 2016 году, а также обсуждение мер по повышению эффективности деятельности Совета директоров;
- утверждение Реестра рисков и Карты рисков на 2017 год;
- рассмотрение Отчета о следовании Кодексу корпоративного управления и Отчета по исполнению Плана по совершенствованию системы корпоративного управления;
- рассмотрение Отчета о сделках, в совершении которых имеется заинтересованность;
- утверждение внутренних нормативных документов по вопросам стратегического планирования, информационной прозрачности, кредитно-политики, условий финансирования Компании.



## Информация об участии членов Совета директоров в заседаниях Совета директоров и его комитетов

Ф.И.О.	Заседания Совета директоров	Заседания Комитета по стратегическому планированию и рискам	Заседания Комитета по внутреннему аудиту	Заседания Комитета по социальным вопросам, кадрам и вознаграждениям
Мухамадиева А.С.	16			
Омаров А.А. (дата избрания в состав Совета директоров – 20 октября 2017 года)	3/3	Не принимают участие		
Избастиги К.Т.	15			
Орынбаев Е.Б.	16	13/13	12/12	11/11
Машабаев А.Е.	11	6/13	6/12	6/11
Есеев Е.Е. (дата избрания в состав Совета директоров – 21 июня 2017 года)	7/7	4/4	4/4	4/4

### ОЦЕНКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Согласно внутренним документам Компании оценка деятельности Совета директоров проводится на ежегодной основе, при этом один раз в три года оценка проводится с привлечением независимых экспертов.

По итогам 2017 года оценка деятельности Совета директоров проводилась независимой компанией ТОО «Рейтинговое агентство «Эксперт РА Казахстан» согласно Методике присвоения рейтингов, соответствующей стандартам IOSCO (International Organization of Securities Commissions).

В рамках проведения оценки работы Совета директоров проанализированы внутренние документы, регламентирующие деятельность Совета директоров, в том числе Положение о Совете директоров и положения о его комитетах, проведен анализ периодичности и формы проведения заседаний Совета директоров, проведено анкетирование и интервьюирование членов Совета директоров, корпоративного секретаря, руководителей служб внутреннего аудита и риск-менеджмента.

По итогам проведенной оценки установлено, что Совет директоров и его комитеты работают эффективно.

Количественный состав Совета директоров соответствует масштабам, сложности и специфике деятельности Компании, число директоров достаточно для обеспечения функционирования комитетов при Совете директоров.

Профессионализм членов Совета директоров оценен на высоком уровне, квалификация соответствует поставленным целям и задачам, а безупречная деловая репутация способствует плодотворному решению поставленных задач.

Также были даны рекомендации по совершенствованию работы Совета директоров в части улучшения процессов взаимодействия с Единственным акционером, проведения обучающих мероприятий для членов Совета директоров, внедрения практики страхования ответственности членов Совета директоров и должностных лиц Компании.

## ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Решением Правления АО «Холдинг «КазАгро» (Единственного акционера АО «КазАгроФинанс») от 27 января 2017 года № 3 определен размер вознаграждения для независимых директоров на 2017 год в размере 75 000 тенге за участие в одном очном заседании Совета директоров. Сумма вознаграждения указана до вычета налогов и других обязательных платежей, предусмотренных законодательством Республики Казахстан.

Выплата вознаграждения производится в рамках средств, предусмотренных в бюджете дочерних акционерных обществ АО «Холдинг «КазАгро». Выплата вознаграждения не производится в случае участия независимого директора менее чем в половине всех проведенных очных заседаний Совета директоров дочернего акционерного общества АО «Холдинг «КазАгро» в отчетном периоде (полугодие).

Вознаграждение членам Совета директоров АО «КазАгроФинанс» (независимым директорам) в составе 3 человек в 2017 году, включает в себя следующие позиции:

	<i>2017 год</i>
<i>Начисленное вознаграждение (тыс. тенге)</i>	2 625
<i>Налоги и отчисления на социальное обеспечение (тыс. тенге)</i>	282
<i>Итого вознаграждение (тыс. тенге)</i>	2 907

## ПРАВЛЕНИЕ

*«В 2017 году в Компании был утвержден ряд документов, касающихся работы органов Компании и повышения уровня корпоративного управления в целом.*

*Решением Единственного акционера и Совета директоров утверждены Устав и Положение о Правлении в новой редакции. Данные документы были актуализированы с учетом изменений в законодательстве, а также основаны на передовой практике в области корпоративного управления.*

*Необходимо добавить, что Правлением на постоянной основе актуализируются все внутренние документы, регулирующие бизнес-процессы Компании». - Исполнительный директор Б. Оспанов*

По состоянию на 31 декабря 2017 года в состав Правления входило пять членов:

<b>Избастин Каныш Темиртаевич – Председатель Правления АО «КазАгроФинанс» Родился 20 апреля 1981 года</b>	Является первым руководителем Компании и осуществляет руководство исполнительным органом Компании.	<b>Образование</b> Московский государственный институт международных отношений МИД России; Центрально-Азиатский университет. <b>Опыт работы за последние три года</b> Январь 2013 года – сентябрь 2015 года – управляющий директор АО «Фонд национального благосостояния «Самрук Казына»; с 03 сентября 2015 года – Председатель Правления АО «КазАгроФинанс».
---	--	--

<p><b>Сейткасимова Айну Габдыгапаровна – Первый заместитель Председателя Правления – член Правления Родилась 16 сентября 1976 года</b></p>	<p>Осуществляет координацию деятельности Компании в сфере финансово-экономических вопросов, вопросов управления активами и пассивами, привлечения финансирования, вопросов бухгалтерского учета и отчетности, а также координацию филиалов в части финансовых и экономических вопросов.</p>	<p><b>Образование</b> Карагандинский государственный университет по специальности «Финансы и Кредит», квалификация – экономист; Высшая школа менеджмента, Государственный университет Высшая школа экономики, г. Москва, степень МВА, специальность «Финансы и Кредит», квалификация – мастер делового администрирования. <b>Опыт работы за последние три года</b> Октябрь 2013 года – июль 2014 года – заместитель главного директора по развитию бизнеса АО «ФНБ «Самрук Казына», член Наблюдательного совета ТОО «Самрук–Казына Инвест»; С июня 2015 года по настоящее время – Первый заместитель Председателя Правления АО «КазАгроФинанс».</p>
<p><b>Карагойшин Рустам Тимурович – заместитель Председателя Правления – член Правления Родился 06 сентября 1983 года</b></p>	<p>Осуществляет координацию деятельности Компании в части вопросов кредитно-лизинговой деятельности в целом и реализации инвестиционных проектов, стратегического и корпоративного развития, аналитической работы, а также методологии бизнес-процессов.</p>	<p><b>Образование</b> Международная академия бизнеса (IAB); Казахстанский институт менеджмента, экономики и прогнозирования (КИМЕР). <b>Опыт работы за последние три года</b> Октябрь 2013 года – ноябрь 2015 года – Генеральный директор, ТОО «Сбербанк Лизинг Казахстан»; с 06 ноября 2015 года – Заместитель Председателя Правления АО «КазАгроФинанс».</p>
<p><b>Шарбиев Нуркен Кожамуратович – заместитель Председателя Правления – член Правления Родился 24 января 1976 года</b></p>	<p>Осуществляет непосредственную координацию деятельности Компании по вопросам администрирования займов и залогового обеспечения.</p>	<p><b>Образование</b> Акмолинский аграрный университет; Казахский гуманитарно-юридический инновационный университет. <b>Опыт работы за последние три года</b> Октябрь 2013 года – сентябрь 2014 года – управляющий директор АО «НУХ «КазАгро»; октябрь 2014 года – январь 2017 года – исполнительный директор ТОО «СХП Мерей»; с февраля 2017 года – Заместитель Председателя Правления АО «КазАгроФинанс».</p>
<p><b>Джувашев Асылхан Болатович – управляющий директор – член Правления Родился 31 января 1981 года</b></p>	<p>Осуществляет непосредственную координацию деятельности Компании по вопросам сопровождения кредитных и проблемных проектов.</p>	<p><b>Образование</b> Казахский экономический университет имени Т. Рыскулова, 2002 год, экономист. <b>Опыт работы за последние три года</b> Май 2011 года – ноябрь 2015 года – Заместитель Председателя Правления АО «КазАгроФинанс»; с 06 ноября 2015 года – управляющий директор АО «КазАгроФинанс».</p>

## РАБОТА ПРАВЛЕНИЯ

Правление осуществляет руководство текущей деятельностью и несет ответственность за реализацию Стратегии, Плана развития и решений, принятых Советом директоров и Единственным акционером. В 2017 году было утверждено Положение о Правлении Компании в новой редакции, где были четко разграничены и расширены права и обязанности Правления.

В течение 2017 года проведено 33 заседания Правления, все в очном порядке, заседания проводились на регулярной основе – каждую декаду месяца.

### Присутствие членов Правления на заседаниях Правления

Ф.И.О.	Количество
Избастин К.Т.	28/33
Сейткасимова А.Г.	31/33
Шарбиев Н.К.	28/29
Карагойшин Р.Т.	31/33
Джувашев А.Б.	30/33

В соответствии с новой системой стратегического планирования утвержден Операционный план мероприятий на 2018 год по реализации Стратегии развития, в котором определены основные мероприятия, сроки исполнения, формы завершения и ответственные исполнители для эффективной реализации целей и задач Стратегии развития Компании.

В 2017 году для реализации поставленных в Стратегии развития целей и задач Компанией были реализованы следующие основные планы:

- План по привлечению финансирования Компании – исполнен на 106,84 %;
- План по освоению внебюджетных средств, выделенных на приобретение сельскохозяйственной техники за 2017 год, – исполнен на 103,3 %;
- План мероприятий по снижению уровня NPL – исполнен на 108 %;
- План мероприятий по совершенствованию системы корпоративного управления Компании на 2016–2020 годы – исполнен на 96 %;
- План исполнения обязательств по погашению основного долга – исполнен на 119 %.

### Отчет о сделках, в совершении которых имеется заинтересованность, за 2017 год

№ п/п	Наименование контрагента	Признак заинтересованности
1.	АО «Казагромаркетинг»	Аффилированное лицо
2.	ТОО «Восток-1»	Аффилированное лицо
3.	АО «НУХ «КазАгро»	Единственный акционер
4.	ТОО «KazBeefLTD»	Аффилированное лицо

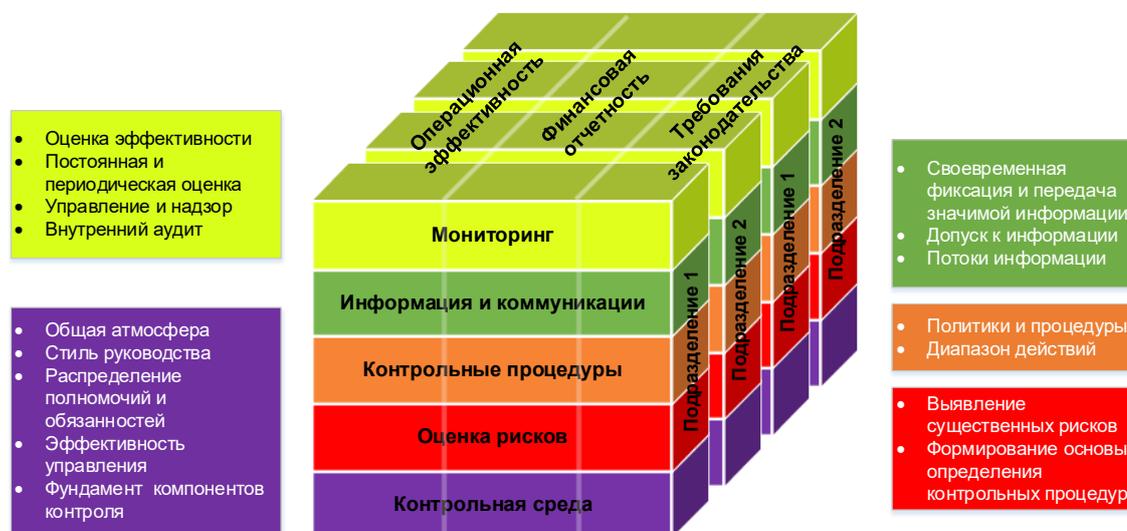
## ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ

Политика вознаграждения Председателя и членов Правления регламентирована Положением об условиях оплаты труда, премирования и социального обеспечения Председателя, и членов Правления АО «КазАгроФинанс», утвержденным решением Совета директоров от 30 июня 2016 года № 7. В систему вознаграждения входят наличие чистой консолидированной прибыли за отчетный год, в зависимости от результатов достижения стратегических и индивидуальных КПД, а также результаты оценки их деятельности членов Правления. При этом оценка деятельности руководящих работников за отчетный год осуществляется на основе представленного Правлением Отчета по исполнению Карты КПД, включающей каскадирование стратегических и индивидуальных КПД.

Сумма вознаграждения в виде заработной платы членам Правления за 2017 год составила 75 924,5 тыс. тенге. Вознаграждение членам Правления по итогам 2017 года будет выплачено после принятия соответствующего решения Советом директоров компании.

## СИСТЕМА ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ

В Компании внедрена и функционирует система внутреннего контроля, основанная на Политике о системе внутреннего контроля АО «КазАгроФинанс», утвержденной решением Совета директоров от 28 декабря 2016 года № 14.



В 2017 году Правлением были утверждены Правила реализации политики о системе внутреннего контроля, был реализован план проведения контрольных мероприятий, Советом директоров утверждены матрицы рисков и контролей.



## СЛУЖБА ВНУТРЕННЕГО АУДИТА

*«2017 год был плодотворным для Службы внутреннего аудита. Мы достигли очевидного прогресса в эффективности нашей деятельности.»*

*Мы стремимся придать Службе роль консультанта и новатора эффективных идей и тем самым повысить нашу полезность для Компании.»*

*Мы гордимся тем, что являемся частью Компании!». - Руководитель Службы внутреннего аудита В. Пак*



Действует с 2006 года.

Деятельность Службы внутреннего аудита (Служба) осуществляется в соответствии с Положением о Службе внутреннего аудита и Правилами организации внутреннего аудита, основывающимися на применении Кодекса этики, качественных стандартов и стандартов деятельности внутренних

аудиторов, установленных Международным институтом внутренних аудиторов.

Миссия: оказание содействия Совету директоров и Правлению в выполнении их обязанностей по достижению стратегических целей Компании.

Цель: предоставление Совету директоров независимых и объективных гарантий и консультаций, направленных на совершенствование системы управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления в Компании.

В течение 2017 года было проведено 11 аудиторских проверок (включая 2 внеплановые проверки). Проверки охватили 16 структурных подразделений центрального аппарата Компании и 2 филиала (аудит кредитно-лизинговой деятельности, работы с проблемными долгами и другие).

По результатам проведенных проверок Службой выданы соответствующие рекомендации. Служба контролирует исполнение рекомендаций и докладывает о ходе мероприятий Комитету по внутреннему аудиту и Совету директоров.

Руководитель Службы регулярно отчитывается перед Комитетом по внутреннему аудиту и Советом директоров о результатах проведенного внутреннего аудита. Комитет по внутреннему аудиту обсуждает эффективность внутренних аудиторских проверок с руководителем Службы.

Кроме того, в Компании действует Программа обеспечения и повышения качества Службы Компании, в соответствии с которой в течение 2017 года проводились текущие и периодические обзоры (оценки) деятельности Службы на ее соответствие Положению о Службе, профессиональным стандартам, Кодексу профессиональной этики, а также результативности и эффективности внутреннего аудита с точки зрения соответствия нуждам различных групп ключевых лиц Компании.

Внутренние аудиторы на постоянной основе осуществляют непрерывное профессиональное развитие. В частности, специалисты Службы имеют дипломы Международного института аудита и менеджмента IFA (DipIFA), Руководитель Службы – международный сертификат внутреннего аудитора CIA (part 1/3).

## СТРУКТУРА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА

На конец минувшего года у Компании 82 837 204 размещенные простые акции номиналом 1 000 тенге.

По состоянию на 31 декабря 2017 года у Компании отсутствуют выкупленные акции или акции, находящиеся в собственности ее дочерних организаций.

В отчетном периоде размещение акций, в том числе первичное, не производилось. Изменения в составе акционеров, владеющих акциями в размере 5 и более процентов от количества размещенных акций, не произошли.

<b>Количество объявленных простых акций:</b>	82 837 204 акции
<b>Количество размещенных простых акций:</b>	82 837 204 акции
<b>Номинальная стоимость одной простой акции:</b>	1 000 тенге
<b>Цена размещения одной акции:</b>	1 000 тенге

Способ оплаты акций эмитента:	акции эмитента были оплачены деньгами
Сумма денежных средств, привлеченных от размещения акций эмитента:	82 837 204 000 тенге

## ДИВИДЕНДЫ

Принципы дивидендной политики закреплены в Положении о дивидендной политике, утвержденной решением Единственного акционера – Правления АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» от 20 июня 2012 года № 35.

### Дивидендная политика основывается на следующих принципах:

- строгое соблюдение прав Единственного акционера, предусмотренных законодательством Республики Казахстан, Уставом Компании, ее внутренними документами и наилучшей практикой корпоративного управления;
- баланс интересов Компании и Единственного акционера при определении размеров дивидендных выплат;
- учет интересов Единственного акционера и максимизация его активов;
- соблюдение ограничений, установленных законодательством Республики Казахстан и Уставом Компании, при принятии решения о выплате дивидендов;
- разработка среднесрочной и долгосрочной дивидендной политики в соответствии с основными принципами и подходами к формированию дивидендной политики Компании;
- обеспечение мотивации Правления к достижению планируемого чистого дохода и дивидендов.

### Информация о дивидендах, выплаченных Компанией за три года

Наименование	Ед. измерения	2015 (за 2014 год)	2016** (за 2015 год)	2017 (за 2016 год)	2018 (за 2016)
Чистый доход (убыток)*	тыс. тенге	3 173 258	(5 576 683)	3 228 629	
Дивиденды, объявленные в течение года	тыс. тенге	2 855 932	-	1 614 314	
Дивиденды, выплаченные в течение года	тыс. тенге	2 855 932	-	1 614 314	3 572 219
Прибыль на одну акцию ***	Тенге	34,48	-	19,49	
Балансовая стоимость акции ****	Тенге	1 223,84	1 149,26	1 196,94	

\* Чистый доход того года, за который была осуществлена выплата дивидендов.

\*\* Выплата дивидендов за 2015 год не осуществлялась в связи с тем, что в 2015 году из-за девальвации национальной валюты был получен отрицательный финансовый результат.

\*\*\* Прибыль того года, за который была осуществлена выплата дивидендов.

\*\*\*\* Балансовая стоимость того года, за который была осуществлена выплата дивидендов.

## ВАЖНЫЕ КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ 2017 ГОДА

1.	Предоставление в уполномоченный орган Отчета об итогах размещения облигаций.
2.	Выплата купонного вознаграждения выпусков облигаций в пределах облигационной программы.
3.	Предоставление и публикация на интернет-ресурсе ДФО промежуточной финансовой отчетности.
4.	Предоставление и публикация на интернет-ресурсах ДФО и АО "Казахстанская фондовая биржа" годовой аудированной финансовой отчетности за 2016 год.
5.	Предоставление предложений Единственному акционеру о порядке распределения чистого дохода АО «КазАгроФинанс» за 2016 год и размере дивиденда за год в расчете на одну простую акцию АО «КазАгроФинанс».
6.	Публикация на интернет-сайте Компании обзора финансовой отчетности за первое полугодие 2017 года.
7.	Вынесение на рассмотрение Единственного акционера вопроса об определении аудиторской организации, осуществляющей аудит АО «КазАгроФинанс» за 2017 год.
8.	Выплата дивидендов по простым акциям АО «КазАгроФинанс» за 2016 год (в случае принятия соответствующего решения Единственным акционером).

## УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

«Любая деятельность связана с риском, и мы стремимся к обеспечению уверенности, что результаты этой деятельности будут предсказуемы, а соотношение между риском и возможностью – оптимальным.

Управление рисками в нашей компании является неотъемлемой частью каждого процесса.

В 2017 году мы приложили большие усилия для развития риск-культуры – понимания каждым сотрудником важности управления рисками, информированности об уровне рисков и мерах их снижения.

Была продолжена работа по совершенствованию инструментов риск-менеджмента, которые были внедрены в рамках современных мировых стандартов.

На 2018 год мы ставим новые сложные задачи – разработка долгосрочной стратегии управления рисками, актуализация внутренних методик и дальнейшая автоматизация процессов». - Директор Департамента риск-менеджмента А. Согумбаев.

Управление рисками в Компании является постоянным, непрерывным процессом и осуществляется на всех уровнях с вовлечением коллегиальных органов, уполномоченных органов, структурных подразделений и работников Компании.

**Основными принципами системы управления рисками являются:**

- создание и защита стоимости акционерного капитала;
- систематичность, структурированность и своевременность;
- информированность;
- работа с неопределенностью;
- адаптированность;
- прозрачность и комплексность;
- реагирование и итеративность;
- постоянное совершенствование.

**Основными элементами организационной структуры управления рисками являются:**



1) Совет директоров, в том числе при Совете директоров функционируют:

- Комитет по внутреннему аудиту;
- Комитет по стратегическому планированию и рискам;

2) Правление, в том числе при Правлении функционируют:

- кредитные комитеты;
- Комитет по рискам;
- Комитет по управлению активами и пассивами;
- прочие уполномоченные органы, в полномочия которых входит осуществление функций по управлению рисками;

3) структурное подразделение, осуществляющее управление рисками в Компании;

4) структурные подразделения и филиалы Компании;

5) Служба внутреннего аудита.

На сегодняшний день организация управления рисками Компании имеет следующую архитектуру:



Таким образом, система управления рисками Компании – это набор взаимосвязанных компонентов, объединенных в единый процесс, в рамках которого Совет директоров, руководство Компании и работники, каждый на своем уровне, участвуют в выявлении потенциальных негативных событий и возможностей, которые могут повлиять на деятельность Компании, а также в управлении этими событиями в рамках приемлемого для ключевых заинтересованных сторон уровня риска.

В Компании осуществляется постоянная идентификация рисков, их оценка и выработка мер по управлению рисками. Компания осуществляет свою деятельность с учетом широкого спектра рисков, связанных с бизнесом и распределенных по категориям: стратегические риски, кредитные риски, финансовые риски, операционные риски и правовые риски.

В 2017 году в соответствии с лучшей международной практикой в Компании были разработаны и утверждены такие инструменты управления рисками, как реестр рисков, карта рисков, ключевые индикаторы рисков, риск-аппетит и толерантность к рискам.

Ниже представлены существенные риски, которым Компания была подвержена в 2017 году.

- **Кредитный риск.** Представляет собой риск неисполнения договорных

обязательств заемщиком или стороной по сделке с финансовыми инструментами. Кредитный риск является одним из ключевых видов рисков в деятельности Компании. Ввиду того, что деятельность Компании ориентирована на финансирование агропромышленного комплекса, данный вид рисков может проявляться также посредством реализации отраслевых рисков, в том числе: сезонных рисков природно-климатических условий, рисков изменения конъюнктуры мирового рынка продовольствия. В целях минимизации кредитных рисков Компанией в 2017 году проводились мероприятия по диверсификации портфеля, установлению лимитов в разрезе продуктов и отраслей, проведению расширенного финансового мониторинга.

- **Риск потери ликвидности.** Это риск того, что Компания не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска Компания в 2017 году проводила диверсификацию источников финансирования, оптимизацию структуры баланса с целью снижения объемов неработающих активов, прорабатывались вопросы привлечения бридж-финансирования.

- **Валютный риск.** Возникает при исполнении обязательств по кредитным соглашениям и по контрактам с партнерами. Этот риск становится существенным для Компании в связи с тем, что доходы номинированы в национальной валюте, в то время как часть долговых обязательств представлена в иностранных валютах (доллар, евро, рубль). В целях минимизации зависимости от колебаний обменного курса Компания осуществляет мониторинг валютной позиции, устанавливает лимиты на валютную позицию по каждой валюте, осуществляет рефинансирование валютных обязательств.

Усилия, приложенные в 2017 году по развитию корпоративной системы управления рисками, направлены на расширение количественных методов измерения рисков и разработку комплекса мер реагирования в кризисной ситуации, которые способны обеспечить более эффективные результаты. Также ведется активная работа по выстраиванию линий защиты по противодействию потенциальным рискам с целью получения наибольшей синергии взаимодействия всех структурных единиц Компании в рамках корпоративной системы управления рисками. В результате система управления рисками приведена к мировым стандартам управления рисками, таким как ISO 31000:2009, COSO, FERMA.

Вместе с тем в 2018 году развитие системы управления рисками будет обеспечиваться за счет дальнейшего совершенствования регламентов по риск-менеджменту, в частности Компания рассматривает вопрос определения долгосрочной стратегии развития корпоративной системы управления рисками.

Таким образом, развитие корпоративной системы управления рисками Компании будет направлено на дальнейшее совершенствование риск-менеджмента, отвечающего современным требованиям.

# ОТЧЕТ ОБ УСТОЙЧИВОМ РАЗВИТИИ

## КАРТА ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ С ЗАИНТЕРЕСОВАННЫМИ СТОРОНАМИ

Внешние заинтересованные стороны	Требования и ожидания	Процедура выявления заинтересованных сторон	Метод взаимодействия
<b>Потребители (заемщики), клиенты</b>	Увеличение разновидностей продуктовой линейки Компании с приемлемыми условиями. Упрощение процедур по получению услуг Компании. Повышение со стороны Компании качества обслуживания. Получение финансирования, уменьшение пакета документов, консультационная помощь в формировании пакета документов, своевременное ведение и пополнение официального сайта Компании необходимой для потребителей информацией, повышение доступности информации об услугах, предложениях, акциях.	Опрос заинтересованных сторон, договоры финансового лизинга	Наличие структурного подразделения по работе с клиентами. Использование результатов мониторинга удовлетворенности клиентов при последующем заключении договоров. Упрощение процедур оказания услуг. Наличие обратной связи на корпоративном сайте.
<b>Поставщики</b>	Заключение и сохранение долгосрочных партнерских отношений. Увеличение объемов закупаемой техники и оборудования. Полное и своевременное получение оплаты товаров и услуг согласно оговоренным условиям.	Опрос заинтересованных сторон, договора	Формирование взаимовыгодного партнерства путем заключения и выполнения договорных обязательств. Наличие системы проведения закупок. Своевременное рассмотрение и урегулирование претензий и исков поставщиков, производственные и финансовые результаты Компании. Участие в форумах, выставках. Осуществление совместных проектов.
<b>Кредиторы</b>	Безопасность капиталовложения, платежеспособность и доходность Компании с последующим получением прибыли. Своевременное соблюдение и исполнение принятых обязательств.	Опрос заинтересованных сторон, договора	Наличие структурного подразделения, осуществляющего работу по привлечению инвесторов Участие в двусторонних, трехсторонних деловых переговорах. Подписание договоров, меморандумов
<b>Контролирующие органы (Национальный Банк РК, Комитет государственных доходов МФ РК, Комитет по финансовому мониторингу МФ РК,</b>	Осуществление Компанией своей деятельности в соответствии с законодательством, выполнение требований нормативов, своевременные платежи в бюджет, исполнение предписаний по итогам проведенных проверок.	Опрос заинтересованных сторон	Соблюдение требований казахстанского законодательства. Наличие отдельного структурного подразделения, осуществляющего взаимодействие с контролирующими органами. Своевременное рассмотрение обращений и исполнение предписаний.

<b>Генеральная прокуратура)</b>			
<b>Конкуренты (лизинговые компании)</b>	Отказ от установления демпинговых цен на услуги Компании, ведение честной конкурентной борьбы. Соблюдение Компанией норм деловой этики, обмен опытом.	Опрос заинтересованных сторон	Проведение анализа конкурентной среды. Следование принципу добросовестной конкуренции.
<b>Организации осуществляющие внешний аудит (Счетный комитет, независимый аудитор и т.д.)</b>	Эффективное использование денежных средств и иных активов Компании. Соблюдение законодательства, международных, национальных стандартов.	Опрос заинтересованных сторон	Наличие структурного подразделения, осуществляющего взаимодействие со стороной. Заключение договоров по оказанию консалтинговых и аудиторских услуг.
<b>Единственный акционер, органы управления (Совет директоров, Правление)</b>	Рост доходности и стоимости Компании. Безопасность инвестиций, вклад в экономику, создание потенциала для развития Компании в будущем. Стабильный рост и развитие Компании, достижение целевых показателей, бонусы по результатам работы.	Опрос заинтересованных сторон Устав	Обеспечение прав Единственного акционера в рамках Устава, принципов корпоративного управления Компании, обеспечивающих защиту и уважение прав и законных интересов Единственного акционера и способствование эффективной деятельности Компании, в том числе достижению стратегических целей Компании и поддержанию финансовой стабильности. Заседания Единственного акционера Предоставление достоверной информации о результатах финансово-хозяйственной деятельности в соответствии с требованиями законодательства РК, Устава, внутренних документов.
<b>Работники</b>	Стабильные и своевременные выплаты заработной платы, премии. Удовлетворительный социальный пакет, комфортные и безопасные условия работы (график рабочего дня, отпусков), соблюдение законных прав работников. Возможность карьерного роста и повышение квалификации.	Опрос заинтересованных сторон, трудовой договор	Исполнение должностных полномочий, направленных на достижение целей и задач Компании. Ведение открытой и прозрачной, нацеленной на формирование квалифицированного и мотивированного персонала кадровой политики. Обеспечение работников равными возможностями для реализации их потенциала в процессе трудовой деятельности, беспристрастной и справедливой оценки их результатов, подбор и карьерный рост работников исключительно на основе профессиональных навыков, опыта и знаний.

## ОХРАНА ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

АО «КазАгроФинанс» осуществляет активное содействие внедрению и развитию в сельское хозяйство страны «зеленых» технологий, которые оберегают окружающую среду и здоровье людей, способствуют сбережению природных ресурсов, повышают эффективность производства, а значит, конкурентоспособность выпускаемой продукции.

В настоящее время на некоторых профинансированных проектах используются такие «зеленые» технологии, как система обратного осмоса – уникальная система очистки воды, система возвратного дренажа, биокомплексы, предназначенные для переработки навоза и помета, обводнение пастбищ, а также альтернативные источники энергии (ветрогенераторы и солнечные батареи).

## ИНФОРМАЦИОННАЯ ПОЛИТИКА

Для соблюдения норм раскрытия информации Компания руководствуется законодательством Республики Казахстан в области рынка ценных бумаг, акционерных обществ, Листинговыми правилами, постановлением Национального Банка Республики Казахстан РК, а также иными документами в области прозрачности раскрытия информации.

Компания доводит до сведения Единственного акционера информацию о корпоративных событиях посредством интернет-ресурсов Казахстанской фондовой биржи, Депозитария финансовой отчетности, корпоративного интернет-ресурса и портала Холдинга «КазАгро» по принципу «одного окна», то есть через одно структурное подразделение.

В связи с внесением изменений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан в 2017 году в Компании был актуализирован внутренний документ, регламентирующий порядок раскрытия информации.

Политика раскрытия информации о деятельности Компании определяет цели и принципы, формы и способы раскрытия информации, определяет круг лиц (органов), ответственных за раскрытие информации, перечень общедоступной информации, подлежащей раскрытию заинтересованным лицам, а также перечень информации, составляющей коммерческую, служебную и иную охраняемую законом тайну.

Компания также руководствуется Инструкцией по порядку раскрытия информации о деятельности АО «КазАгроФинанс», определяющей порядок предоставления и размещения информации на интернет-ресурсах, ответственность структурных подразделений Компании за предоставление и размещение информации, структуру годового отчета Компании.

За 2017 год на интернет-ресурсе фондовой биржи была размещена информация о 104 корпоративных событиях, на сайте депозитария финансовой отчетности – о 64. За указанный период времени было выставлено одно письменное предупреждение Национальным Банком Республики Казахстан за нарушение сроков предоставления информации о решении Единственного акционера по утверждению Устава Компании. На корпоративном интернет-ресурсе Компании в 2017 году на постоянной основе актуализируются все вкладки сайта в зависимости от изменения норм законодательства, внутренних документов, регулирующих кредитную и иную деятельность Компании.

Нарушений по размещению информации на корпоративном интернет-ресурсе не зафиксировано.

## КАДРОВАЯ И СОЦИАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА

*«Успешность любой компании зависит от качественно подобранного кадрового персонала, а также от стимулирования к дальнейшему совершенствованию. В конкурентных условиях грамотно выстроенные процессы управления (подбор, обучение, развитие, мотивация и так далее) обеспечивают преимущество компании на рынке.*

*Грамотно подобрать и расставить персонал, подготовить и обучить его, нацелить на развитие, создать базовую и амбициозную мотивацию, выполнить правильную расстановку целей и задач, а также реализовать обратную связь – вот этапы кадровой политики Компании, позволяющие реализовать поставленные задачи».- Управляющий директор Ж. Мукушев*

Кадровая политика Компании нацелена на долгосрочное управление персоналом, ее главной целью является полное и своевременное удовлетворение потребностей Компании в трудовых ресурсах необходимого качества и в нужном количестве в конкретные временные рамки. Квалифицированные, инициативные, высоко мотивированные, нацеленные на интенсивную качественную работу работники рассматриваются как главное достояние Компании и важнейший источник конкурентоспособности.

Основной целью кадровой политики является создание и совершенствование эффективной системы управления персоналом, основанной на привлечении, развитии и мотивации высококвалифицированных работников для выполнения стратегических целей Компании.

### Состав персонала

Штатная численность работников на конец 2017 года составила 433 единицы. Из них 223 мужчин и 210 женщин.

### Штатная численность, чел.



### Структура персонала по категориям и полу

	2016		2017	
	мужчины	женщины	мужчины	женщины
Центральный аппарат, в том числе:	104	102	101	103
<i>Руководители</i>	31	4	31	4
<i>Работники</i>	73	98	70	99
Филиалы, в том числе:	89	138	140	89
<i>Руководители</i>	20	5	25	3
<i>Работники</i>	69	133	115	86

Текучесть персонала в 2017 году, так же как и в 2016 году, составила 21 %. В центральном аппарате в 2017 году было нанято 84 новых сотрудника (59 мужчин и 25 женщин), а в филиалах – 31 новый сотрудник (23 мужчины и 8 женщин).

### **Обучение**

Основой реализации кадровой политики является наличие эффективной организационной структуры и оптимального кадрового состава. Высокий уровень профессионализма работников поддерживается и развивается в системе постоянного обучения и повышения квалификации, посредством переподготовки и повышения квалификации работников, путем последовательного совершенствования имеющихся знаний и умений.

Потребности Компании в обучении, повышении квалификации персонала зависят от внутренних и внешних факторов: изменения стратегических задач, изменений в законодательстве, введения новых программ, профессионального роста и развития сотрудников, постановки перед ними новых задач и целей и так далее.

Количество работников, охваченных системой обучения и повышения квалификации, в 2017 году составило 369 человек, для обучения привлекались работники, уже прошедшие обучение, с выездом в регионы для передачи практического и теоретического опыта, а также организовывалось посещение семинаров на бесплатной основе. Среднее количество часов обучения на сотрудника в год составило 3 часа. Темы обучения в 2017 году касались в том числе управления рисками, менеджмента качества, отчетности в области устойчивого развития, финансового моделирования, права, финансового анализа и бухгалтерии, новых технологий в агропромышленном комплексе, корпоративного управления и другого.

В соответствии с Правилами по управлению персоналом в целях комплексной оценки профессиональных и деловых качеств работников проводится аттестация, подразделяющаяся на плановую (один раз в 3 года) и внеплановую – по решению Председателя Правления.

### **Мотивация и социальная политика**

Система мотивации и стимулирования персонала строится на обеспечении прямой и стабильной заинтересованности каждого работника в достижении планируемой результативности личной трудовой деятельности и улучшении ее результатов.

Также в целях стимулирования эффективности работников Компанией предусмотрены следующие премиальные выплаты:

- по итогам работы за квартал в зависимости от результатов достижения индивидуальных КПД;
- по итогам года в зависимости от результатов достижения годовых КПД;
- в честь празднования государственных праздников;
- за разработку и внедрение мероприятий, направленных на экономию затрат, повышение доходности, а также внесение инновационных решений и рационализаторских предложений;
- за выполнение работником особо важного задания (качественная и оперативная работа по разработке проектов внутренних правовых актов, исполнению срочных поручений руководства и акционера, подготовке

материалов для руководства Компании для участия в важных совещаниях и встречах, представление и защита интересов Компании в государственных органах и иных организациях, качественная разработка концепций, программ, новых направлений деятельности Компании, организация участия в выставках);

- за выполнение работником значительного объема работы в течение продолжительного периода времени (активное участие в заседаниях рабочих групп государственных органов и Компании);

- за активное участие в общественной жизни Компании (выступление на торжественных и спортивных мероприятиях в интересах компании).

В Компании установлена трехзвенная тарифная сетка оплаты труда работников, которая базируется на принципах справедливости (соответствие величины заработной платы количеству и качеству труда отдельного работника), прозрачности (наличие четких принципов определения величины индивидуальной заработной платы). Изменение величины должностного оклада зависит от должностных перемещений, роста эффективности труда.

Работники Компании работают над созданием положительного имиджа как внутри Компании, так и во взаимоотношениях с другими организациями, государственными и иными органами, способствуют развитию патриотизма, воспитанию и пропаганде корпоративности и положительной социально-психологической атмосферы в коллективе Компании.

Социальная политика Компании направлена на развитие социально-экономических условий для работников в рамках реализации их конституционных прав в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Компания обеспечивает высокий уровень социальной защищенности работников, создает условия для их полноценной деятельности и получения адекватного вознаграждения за труд, предоставляет возможности для профессионального, личностного и карьерного роста и, таким образом, повышает заинтересованность в долгосрочных, эффективных и плодотворных взаимоотношениях Компании и работников, следствием чего является достижение высокой эффективности труда.

Руководством Компании обеспечиваются социальные и иные гарантии для работников:

- реализация трудового законодательства Республики Казахстан;
- рабочее место в соответствии с требованиями безопасности и охраны труда;
- обязательное страхование гражданско-правовой ответственности работодателя за причинение вреда жизни и здоровью работника при исполнении им трудовых обязанностей;
- добровольное медицинское страхование;
- оплачиваемый трудовой отпуск;
- выплата материальной помощи работникам при рождении (усыновлении, удочерении) ребенка, бракосочетании работника и смерти супруга (супруги) работника или близких родственников;
- повременно-премиальная система оплаты труда;
- компенсационные выплаты при привлечении работников в выходные и праздничные дни;
- оплата при нахождении работников в служебных командировках;

– возможность профессионального обучения и повышения квалификации. Успешная реализация социальной политики способствует мотивации персонала и росту конкурентоспособности Компании и укреплению ее имиджа как ответственного работодателя и социально-направленной организации.

## **Охрана труда**

Безопасность и охрана труда являются одними из приоритетных ценностей АО «КазАгроФинанс» и рассматриваются как неотъемлемая часть бизнес-системы Компании.

Сохранение здоровья и жизни работников, создание безопасных условий труда, предупреждение травматизма, улучшение условий труда работников, уменьшение влияния вредных и неблагоприятных факторов, снижение рисков и опасностей на рабочих местах, защита персональных данных работников и их медицинское страхование являются основными направлениями политики Компании в области профессиональной безопасности и охраны труда.

## **Информационная безопасность**

В соответствии с утвержденной Политикой информационной безопасности Компании определены следующие направления:

- физическая безопасность обеспечивается круглосуточным контролем специализированных организаций с ведением видеонаблюдения и системой контроля удаленного доступа в помещениях контролируемого доступа и по всему периметру здания Компании. При приеме на работу персонал уведомляют о соблюдении в своей деятельности требований Политики информационной безопасности Компании и недопущении утечки конфиденциальных сведений;

- безопасность информационных систем и программного обеспечения осуществляется за счет всесторонних мероприятий, таких как:
  - антивирусная защита программного обеспечения с проведением непрерывного мониторинга на всех средствах обработки информации;
  - обеспечение аудита программного обеспечения и проведение анализа лог-файлов;
  - регулярное проведение архивирования баз данных;
  - применяемые в Компании программные продукты, обеспечиваются комплексом мер по непрерывному сопровождению и оптимизации бизнес-процессов. Проводятся работы по внедрению новых алгоритмов в программное обеспечение по определению рисков Компании в кредитно-лизинговой деятельности.

Для эффективного обеспечения информационной безопасности в 2017 году в Компании успешно внедрены и используются такие системы как:

- DLP (предотвращение утечек конфиденциальных данных) защита конфиденциальных данных независимо от места их хранения и использования локально, в облаке или на конечных точках;
- SIEM (управление событиями информационной безопасности) – эффективное решение для управления информацией о безопасности и событиями безопасности в режиме реального времени обеспечивает ситуационную осведомленность, дающую возможность выявлять, анализировать блокировать скрытые угрозы.

## СПОНСОРСТВО И БЛАГОТВОРИТЕЛЬНОСТЬ

АО «КазАгроФинанс» постоянно оказывает благотворительную помощь наименее защищенным слоям населения, а также оказывает поддержку профильным некоммерческим организациям (дома-интернаты, детские дошкольные, средние, профессионально-технические и высшие учебные заведения, научно-исследовательские организации и так далее).

В 2017 году было оказано благотворительной и спонсорской помощи на сумму 18 000 000 тенге, в том числе:

- материальная помощь выделена сотрудникам Компании для лечения детей в размере 8 192 000 тенге;
- КГУ «Специализированный дом ребенка» акимата г. Астана для приобретения реабилитационного оборудования «Головастик», «Мультистендер Дженкс Rifton» выделены денежные средства в размере 2 950 000 тенге;
- КГУ «Комбинированный детский дом для детей-сирот и детей, оставшихся без попечения родителей» № 1 с. Урюпинка, Аккольский район, Акмолинская область, выделены денежные средства в размере 3 032 600 тенге;
- ГКУ «Специализированный дом ребенка» акимата г. Астана для приобретения аппарата «Корвит» в целях комплексной реабилитации особенных детей выделены денежные средства в размере 3 825 000 тенге.

Кроме того, была оказана благотворительная помощь в виде памятных подарков детям с ограниченными возможностями общественного объединения «Наследие» в рамках проведения фестиваля детского кино "Пять континентов".

## ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

*«Финансовая отчетность – информация о финансовом положении Компании за 2017 год, подготовленная в соответствии с МСФО.*

*Совокупность форм финансовой отчетности предоставляет пользователям информацию о результатах деятельности Компании, а также изменениях в ее финансовом положении за отчетный период для принятия этими пользователями определенных деловых и управленческих решений». - Директор Департамента бухгалтерского учета и отчетности Г. Шоданова.*

### Информация о внешнем аудиторе

Внешним аудитором Компании является аудиторская организация ТОО «Эрнст энд Янг».

В отношении назначения и ротации внешнего аудитора и ключевого персонала аудиторской организации по одобрению услуг аудиторской организации, не связанных с аудитом финансовой отчетности, Компания руководствуется Политикой по внешнему аудиту, утвержденной решением Совета директоров АО «КазАгроФинанс» 9 декабря 2016 года № 13.

Услуги, оказанные Компании внешним аудитором, за период с 2015 по 2017 год:

	Услуга	2015 год	2016 год	2017 год
		сумма (тыс. тенге)	сумма (тыс. тенге)	сумма (тыс. тенге)
1.	Годовой аудит	21 319	23 069	23 389
2.	Полугодовой обзор	7 595	8 261	9 797
3.	Услуги по обучению сотрудников	1 691	1 213	659

# ПРИЛОЖЕНИЕ

## АУДИТОРСКИЙ ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Отчёт о финансовом положении  
Отчёт о прибылях и убытках  
Отчёт о совокупном доходе  
Отчёт об изменениях в капитале  
Отчёт о движении денежных средств

## **Аудиторский отчёт независимого аудитора**

Акционеру и Совету директоров Акционерного общества «КазАгроФинанс»

### **Мнение**

Мы провели аудит финансовой отчётности Акционерного общества «КазАгроФинанс» (далее - «Компания»), состоящей из отчёта о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года, отчёта о прибылях и убытках, отчёта о совокупном доходе, отчёта об изменениях в капитале и отчёта о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчётности, включая краткий обзор основных положений учётной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчётность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также её финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (далее - «МСФО»).

### **Основание для выражения мнения**

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (далее – «МСА»). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «*Ответственность аудитора за аудит финансовой отчётности*» нашего отчёта.

Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (далее «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.

### **Ключевые вопросы аудита**

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчётности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчётности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчётности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении указанного ниже вопроса наше описание того, как данный вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «*Ответственность аудитора за аудит финансовой отчётности*» нашего отчёта, в том числе по отношению к этому вопросу. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения финансовой отчётности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанного ниже вопроса, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой финансовой отчётности.

#### **Ключевой вопрос аудита**

#### **Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита**

#### **Резерв под обесценение кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде**

Оценка уровня резерва под обесценение кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде является ключевой областью суждения руководства Компании. Выявление признаков обесценения и определение возмещаемой стоимости являются процессом, включающим значительное использование субъективного суждения, использование допущений и анализ различных факторов, в том числе финансового состояния лизингополучателя или заёмщика, ожидаемых будущих денежных потоков и стоимости залогового и арендованного имущества. Использование различных моделей и допущений может существенно повлиять на сумму резерва под обесценение кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде.

В силу значительности сумм дебиторской задолженности по финансовой аренде и кредитов клиентам, которые составляют 65% и 16% от общей суммы активов Компании по состоянию на 31 декабря 2017 года, соответственно, а также существенных суждений, использованных руководством, оценка резерва под обесценение представляла собой ключевой вопрос аудита.

Наши аудиторские процедуры включали в себя анализ методологии оценки резерва под обесценение кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде, а также анализ и тестирование средств контроля над процессами выявления признаков обесценения и расчёта резерва под обесценение. В рамках аудиторских процедур мы провели анализ допущений и тестирование исходных данных, использованных Компанией при оценке резерва под обесценение на совокупной основе кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде, включая коэффициенты убытка, вероятность дефолта и уровень безвозвратных потерь. Мы проанализировали последовательность суждений руководства Компании, применяемых при оценке статистической информации по понесенным потерям, а также соответствие применяемой модели обесценения общепринятой практике и нашему профессиональному суждению. В отношении оценки обесценения на индивидуальной основе кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде мы осуществили анализ ожиданий руководства Компании по получению будущих денежных потоков, в том числе в случае обращения взыскания на залоговое имущество и изъятия арендованного имущества, на основании нашего профессионального суждения и доступной информации на рынке.

Мы выполнили процедуры в отношении информации о резерве под обесценение кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде, раскрытой в *Примечаниях 8, 9 и 29* к финансовой отчётности.

### ***Прочая информация, включенная в Годовой отчёт Компании за 2017 год***

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчёте, но не включает финансовую отчётность и наш аудиторский отчёт о ней. Ответственность за прочую информацию несёт руководство. Годовой отчёт, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского отчёта.

Наше мнение о финансовой отчётности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита финансовой отчётности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчётностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений.

### ***Ответственность руководства и Совета директоров за финансовую отчётность***

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

При подготовке финансовой отчётности руководство несёт ответственность за оценку способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчётности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить её деятельность или когда у него нет реальной альтернативы таким действиям.

Совет директоров несёт ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчётности Компании.

### ***Ответственность аудитора за аудит финансовой отчётности***

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчётность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчёта, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчётности.

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчётности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учётной политики и обоснованность определенных руководством бухгалтерских оценок и раскрытия соответствующей информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределённость в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределённости, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчёте к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчётности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчёта. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления финансовой отчётности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчётность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Советом директоров, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Мы также предоставляем Совету директоров заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц о всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.



Building a better  
working world

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Совета директоров, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита финансовой отчётности за текущий период и которые, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском отчёте, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем отчёте, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от её сообщения.

Руководитель, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчёт независимого аудитора, - Бахтиёр Эшонкулов.

ТОО «Эрнст энд Янг»

  
  
Бахтиёр Эшонкулов  
Аудитор / Партнёр по аудиту

Квалификационное свидетельство аудитора  
№ МФ-0000099 от 27 августа 2012 года

050060, Республика Казахстан, г. Алматы,  
Пр.Аль-Фараби, 77/7, здание «Есентай Тауэр»

15 марта 2018 года

  
  
Гульмира Турмагамбетова  
Генеральный директор  
ТОО «Эрнст энд Янг»

Государственная лицензия на занятие  
аудиторской деятельностью на территории  
Республики Казахстан серии МФЮ-2 №  
0000003, выданная Министерством  
финансов Республики Казахстан 15 июля  
2005 года

**ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**

на 31 декабря 2017 года

(в тысячах тенге)

	Прим.	2017 год	2016 год
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	5	41.239.167	22.989.891
Средства в кредитных организациях	6	149.809	662.881
Производные финансовые активы	7	—	829.066
Кредиты клиентам	8	45.066.761	54.841.601
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	9	183.288.007	197.402.364
Имущество, предназначенное для финансовой аренды	10	5.131.712	5.292.406
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	17	125.579	894.899
Основные средства	11	1.040.490	1.010.749
Нематериальные активы		530.043	216.334
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	12	3.106.338	1.874.026
Авансы выданные	13	2.558.452	284.744
Прочие активы	19	576.406	484.261
<b>Итого активы</b>		<b>282.812.764</b>	<b>286.783.222</b>
<b>Обязательства</b>			
Задолженность перед Акционером	14	75.539.402	85.638.633
Средства кредитных организаций	15	40.429.623	39.556.372
Выпущенные долговые ценные бумаги	16	46.969.316	46.841.139
Отложенные обязательства по корпоративному подоходному налогу	17	1.669.304	2.133.275
Авансы полученные	18	3.555.199	2.502.225
Обязательства по отложенному налогу на добавленную стоимость		3.979.227	2.945.520
Прочие обязательства	19	7.885.742	7.798.233
<b>Итого обязательства</b>		<b>180.027.813</b>	<b>187.415.397</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	21	82.837.204	82.837.204
Дополнительный оплаченный капитал	21	24.912.791	23.282.853
Резервный капитал	21	1.436.184	1.436.184
Резерв по условному распределению	21	(9.542.733)	(9.372.015)
Нераспределённая прибыль		3.141.505	1.183.599
<b>Итого капитал</b>		<b>102.784.951</b>	<b>99.367.825</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>		<b>282.812.764</b>	<b>286.783.222</b>
<b>Балансовая стоимость одной простой акции (в тенге)</b>	21	<b>1.234,41</b>	<b>1.196,94</b>

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании:

Карагойшин Рустам Гимурович

И.о. Председателя Правления

Шоданова Гульнара Тажишевна

Главный бухгалтер

15 марта 2018 года

Прилагаемые примечания на страницах с 6 по 48 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчётности.

**ОТЧЁТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ**

за год, закончившийся 31 декабря 2017 года

(в тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	2017 год	2016 год
<b>Процентные доходы</b>			
Дебиторская задолженность по финансовой аренде		18.966.880	17.788.390
Кредиты клиентам		6.184.998	5.763.140
Средства в кредитных организациях		1.953.413	1.761.051
<b>Итого процентные доходы</b>		<b>27.105.291</b>	<b>25.312.581</b>
<b>Процентные расходы</b>			
Задолженность перед Акционером		(5.990.768)	(6.356.922)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(4.551.325)	(3.500.199)
Средства кредитных организаций		(3.757.399)	(2.512.193)
<b>Итого процентные расходы</b>		<b>(14.299.492)</b>	<b>(12.369.314)</b>
<b>Чистый процентный доход</b>		<b>12.805.799</b>	<b>12.943.267</b>
Резерв под обесценение кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде	8, 9	(2.711.001)	(6.187.708)
<b>Чистый процентный доход за вычетом резерва под обесценение кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде</b>		<b>10.094.798</b>	<b>6.755.559</b>
Чистые расходы по операциям с производными финансовыми активами	7	(786.945)	(947.531)
Чистые (расходы)/доходы по операциям в иностранной валюте		(1.274.414)	290.810
Прочие доходы	22	1.024.387	878.302
<b>Непроцентные (расходы)/доходы</b>		<b>(1.036.972)</b>	<b>221.581</b>
Расходы на персонал	23	(2.620.500)	(2.380.330)
Прочие операционные расходы	23	(1.034.092)	(732.470)
Чистый убыток от реструктуризации кредитов клиентам	24	(599.402)	(669.237)
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	25	(1.105.641)	(300.170)
Амортизация		(192.108)	(171.086)
<b>Непроцентные расходы</b>		<b>(5.551.743)</b>	<b>(4.253.293)</b>
<b>Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу</b>		<b>3.506.083</b>	<b>2.723.847</b>
Экономия по корпоративному подоходному налогу	17	66.137	504.782
<b>Прибыль за год</b>		<b>3.572.220</b>	<b>3.228.629</b>

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании:

Карагойшин Рустам Тимурович

И.о. Председателя Правления

Шоданова Гульнара Такишевна

Главный бухгалтер

15 марта 2018 года

Прилагаемые примечания на страницах с 6 по 48 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.



**ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ**

за год, закончившийся 31 декабря 2017 года

(в тысячах тенге)

	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резервный капитал	Резерв по условному распределению	Нераспределённая прибыль / (накопленный убыток)	Итого капитал
<b>На 31 декабря 2015 года</b>	82.837.204	22.248.866	1.436.184	(9.047.665)	(2.045.030)	95.429.559
Итого совокупный доход за год	-	-	-	-	3.228.629	3.228.629
Доход от первоначального признания займов, полученных от Акционера, по справедливой стоимости, за вычетом налога (Примечание 21)	-	1.033.987	-	-	-	1.033.987
Дивиденды объявленные (Примечание 21)	-	-	-	-	-	-
Резерв по условному распределению за год, за вычетом налога (Примечание 21)	-	-	-	(324.350)	-	(324.350)
<b>На 31 декабря 2016 года</b>	82.837.204	23.282.853	1.436.184	(9.372.015)	1.183.599	99.367.825
Итого совокупный доход за год	-	-	-	-	3.572.220	3.572.220
Доход от первоначального признания займов, полученных от Акционера, по справедливой стоимости, за вычетом налога (Примечание 21)	-	1.629.938	-	-	-	1.629.938
Дивиденды объявленные (Примечание 21)	-	-	-	-	(1.614.314)	(1.614.314)
Резерв по условному распределению за год, за вычетом налога (Примечание 21)	-	-	-	(170.718)	-	(170.718)
<b>На 31 декабря 2017 года</b>	82.837.204	24.912.791	1.436.184	(9.542.733)	3.141.505	102.784.951

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании:

Карагойшин Рустам Бимирович

И.о. Председателя Правления

Шоданова Гульнара Тажишевна

Главный бухгалтер

15 марта 2018 года

Прилагаемые примечания на страницах с 6 по 48 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчётности.

**ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

за год, закончившийся 31 декабря 2017 года

(в тысячах тенге)

	Прим.	2017 год	2016 год
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Проценты полученные		23.717.641	21.400.923
Проценты выплаченные		(10.307.315)	(7.556.872)
Реализованные доходы, за вычетом расходов по операциям с производными финансовыми активами	7	42.121	70.223
Расходы на персонал выплаченные		(2.788.270)	(2.339.589)
Прочие операционные расходы выплаченные		(995.693)	(750.221)
Прочие доходы полученные		318.740	258.194
Реализованные расходы за вычетом доходов по операциям в иностранной валюте		(107.662)	(130.688)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>9.879.562</b>	<b>10.951.970</b>
<i>Чистое уменьшение/ (увеличение) операционных активов:</i>			
Средства в кредитных организациях		532.728	1.871.187
Кредиты клиентам		7.561.478	3.026.777
Дебиторская задолженность по финансовой аренде		17.276.929	(12.507.446)
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению		(1.232.312)	(319.875)
Авансы выданные		(2.256.264)	(120.144)
Прочие активы		(794.817)	(440.736)
<i>Чистое уменьшение операционных обязательств:</i>			
Авансы полученные		1.052.974	299.740
Прочие обязательства		445.659	1.383.809
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности до корпоративного подоходного налога</b>		<b>32.465.937</b>	<b>4.145.282</b>
Уплаченный корпоративный подоходный налог		(293.319)	(268.167)
<b>Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности</b>		<b>32.172.618</b>	<b>3.877.115</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(537.062)	(93.142)
Поступление от реализации основных средств		4.526	1.682
<b>Чистое расходование денежных средств по инвестиционной деятельности</b>		<b>(532.536)</b>	<b>(91.460)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Поступление займов от Акционера	30	6.653.248	5.504.093
Погашение займов, полученных от Акционера	30	(18.511.028)	(27.007.199)
Получение займов от кредитных организаций	30	11.220.884	26.712.535
Погашения займов, полученных от кредитных организаций	30	(10.953.506)	(17.621.359)
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	30	-	8.000.000
Дивиденды, выплаченные Акционеру	21	(1.614.314)	-
<b>Чистое расходование денежных средств по финансовой деятельности</b>		<b>(13.204.716)</b>	<b>(4.411.930)</b>
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(186.090)	(258.166)
<b>Чистое увеличение/ (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>18.249.276</b>	<b>(884.441)</b>
Денежные средства и их эквиваленты, на начало года	5	22.989.891	23.874.332
<b>Денежные средства и их эквиваленты, на конец года</b>	5	<b>41.239.167</b>	<b>22.989.891</b>
<b>Неденежные операции</b>			
Зачет текущих активов по корпоративному подоходному налогу против обязательств по прочим налогам		300.000	-

Подписано и утверждено к выводу от имени Правления Компании:

Карагойшин Рустам Емурович



И.о. Председателя Правления

Шоданова Гульнара Такишевна

Главный бухгалтер

15 марта 2018 года

Прилагаемые примечания на страницах с 6 по 48 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

## **ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ 1.**

1. Описание деятельности
2. Основа подготовки финансовой отчётности
3. Основные положения учётной политики
4. Существенные учётные суждения и оценки
5. Денежные средства и их эквиваленты
6. Средства в кредитных организациях
7. Производные финансовые активы
8. Кредиты клиентам
9. Дебиторская задолженность по финансовой аренде
10. Имущество, предназначенное для финансовой аренды
11. Основные средства
12. Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению
13. Авансы выданные
14. Задолженность перед Акционером
15. Средства кредитных организаций
16. Выпущенные долговые ценные бумаги
17. Налогообложение
18. Авансы полученные
19. Прочие активы и прочие обязательства
20. Договорные и условные обязательства
21. Капитал
22. Прочие доходы
23. Расходы на персонал и прочие операционные расходы
24. Чистый убыток от реструктуризации кредитов клиентам
25. Прочие расходы от обесценения и создания резервов
26. Управление рисками
27. Справедливая стоимость финансовых инструментов
28. Анализ сроков погашения активов и обязательств
29. Операции со связанными сторонами
30. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности
31. Достаточность капитала

## **1. Описание деятельности**

Акционерное общество «КазАгроФинанс» (далее по тексту – «Компания») было учреждено в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан от 24 ноября 1999 года, № 1777, «*О некоторых вопросах сельского хозяйства*» в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Компания осуществляет деятельность на основании лицензии № 16, выданной Национальным Банком Республики Казахстан (далее по тексту – «НБРК») от 31 марта 2006 года, на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством Республики Казахстан. Кроме того, Компания имеет статус финансового агентства согласно Постановлению НБРК № 195 от 23 сентября 2006 года.

Основными видами деятельности Компании являются:

- лизинговая деятельность в агропромышленном комплексе;
- кредитование и иные виды деятельности, не запрещенные законодательными актами, отвечающие целям и задачам Компании, предусмотренным настоящим Уставом;
- участие в реализации республиканских бюджетных и иных программ, направленных на развитие агропромышленного комплекса.

Зарегистрированный офис Компании находится по адресу: Республика Казахстан, г. Астана, ул. Кенесары, д. 51.

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, Компания имеет 15 зарегистрированных филиалов на территории Республики Казахстан.

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, единственным акционером Компании является Акционерное Общество «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» (далее по тексту – «КазАгро» или «Акционер»). Конечным собственником КазАгро является Правительство Республики Казахстан.

## **2. Основа подготовки финансовой отчётности**

### **Общая часть**

Настоящая финансовая отчётность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (далее по тексту – «МСФО»).

Настоящая финансовая отчётность подготовлена в соответствии с принципом учёта оценки по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учётной политики».

Финансовая отчётность представлена в тысячах казахстанских тенге (далее по тексту – «тысячи тенге»), за исключением данных в расчёте балансовой стоимости одной простой акции или если не указано иное.

### **Основные положения учётной политики**

#### **Изменения в учётной политике**

Компания впервые применила некоторые поправки к стандартам, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты. Компания не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу. Характер и влияние каждой поправки описаны ниже:

*Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчёт о движении денежных средств» – «Инициатива в сфере раскрытия информации»*

Поправки требуют, чтобы организация раскрывала информацию об изменениях в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и изменения, не обусловленные ими (например, прибыли или убытки от изменения валютных курсов). Компания предоставила информацию как за текущий, так и за сравнительный период в *Примечании 30*.

### **3. Основные положения учётной политики (продолжение)**

#### **Изменения в учётной политике (продолжение)**

*Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» – «Признание отложенных налоговых активов в отношении нерезализованных убытков»*

Поправки разъясняют, что организация должна учитывать то, ограничивает ли налоговое законодательство источники налогооблагаемой прибыли, против которой она может делать вычеты при восстановлении такой вычитаемой временной разницы, связанной с нерезализованными убытками. Кроме того, поправки содержат указания в отношении того, как организация должна определять будущую налогооблагаемую прибыль, и описывают обстоятельства, при которых налогооблагаемая прибыль может предусматривать возмещение некоторых активов в сумме, превышающей их балансовую стоимость. Применение поправок не оказало влияния на финансовое положение и результаты деятельности Компании, поскольку Компания не имеет вычитаемых временных разниц или активов, которые относятся к сфере применения данных поправок.

*Поправки к МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других организациях» – «Разъяснение сферы применения требований к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 12»*

Поправки разъясняют, что требования к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 12 применяются в отношении доли участия организации в дочерней организации, совместном предприятии или ассоциированной организации (или части доли в совместном предприятии или ассоциированной организации), которая классифицируется (или включается в состав выбывающей группы, которая классифицируется) как предназначенная для продажи. Данные поправки не оказали влияния на финансовое положение и результаты деятельности Компании.

#### **Оценка справедливой стоимости**

Компания оценивает такие финансовые инструменты, как торговые и имеющиеся в наличии для продажи ценные бумаги, производные инструменты, и такие нефинансовые активы, как инвестиционная недвижимость, по справедливой стоимости на каждую отчётную дату. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, раскрывается в *Примечании 27*.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

У Компании должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды от использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом или его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Компания использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

### 3. Основные положения учётной политики (продолжение)

#### Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчётности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые признаются в финансовой отчётности на периодической основе, Компания определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчётного периода.

#### Финансовые активы

##### *Первоначальное признание*

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39, финансовые активы классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; кредиты и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учёте финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. При первоначальном отражении в учёте финансовых активов Компания присваивает им соответствующую категорию, и в дальнейшем может переклассифицировать финансовые активы в определённых случаях, как описано ниже.

##### *Дата признания*

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, т.е. на дату, когда Компания берет на себя обязательство по покупке актива. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

##### *Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток*

Финансовые активы, классифицируемые в качестве предназначенных для торговли, включаются в категорию «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Производные финансовые инструменты, встроенные в другие финансовые инструменты или другие основные контракты как отдельные производные инструменты, когда их риски и характеристики не связаны с таковыми основных контрактов, и основные контракты не оцениваются по справедливой стоимости с признанием изменений в справедливой стоимости в прибылях или убытках. Встроенный производный инструмент – это компонент гибридного (комбинированного) финансового инструмента, который включает как производный, так и основной договор, в результате чего часть денежных потоков по комбинированному инструменту варьируется аналогично отдельному производному инструменту. Компания заключает контракты по производным финансовым инструментам для управления валютными рисками.

Компания определяет справедливую стоимость, используя метод оценки, обычно применяемый субъектами рынка. Для встроенных производных инструментов делаются допущения на основе рыночных ставок с корректировкой на особые характеристики инструмента. Компания использует модель Black-Scholes для оценки своих финансовых инструментов и допущения, используемые в оценочной модели (такие как безрисковые ставки и коэффициенты волатильности), определяются на основе финансовых инструментов с аналогичными характеристиками, котируемых на Bloomberg.

### **3. Основные положения учётной политики (продолжение)**

#### **Финансовые активы (продолжение)**

##### ***Первоначальное признание (продолжение)***

##### ***Кредиты клиентам и дебиторская задолженность***

Кредиты, предоставленные клиентам, представляют собой финансовые активы, не являющиеся производными финансовыми инструментами, с фиксированными или определяемыми денежными потоками, которые не имеют рыночных котировок, за исключением активов, которые классифицируются в другие категории финансовых инструментов.

Кредиты клиентам, предоставленные Компанией, первоначально отражаются в учёте по справедливой стоимости плюс понесенные операционные издержки. Когда Компания принимает кредитное обязательство выдать кредиты клиентам по ставкам ниже рыночных, обязательство по справедливой стоимости данных кредитных обязательств учитывается в прочих обязательствах в отчёте о финансовом положении со сторнирующей проводкой, включенной или в отчёт о прибылях и убытках, если решение принять такое обязательство было принято руководством Компании, или как предполагаемое распределение контролирующему акционеру, если решение принято в соответствии с инструкциями, полученными от контролирующего акционера. Кредитное обязательство впоследствии корректируется до справедливой стоимости через прибыль или убыток до выдачи кредита, когда кредитное обязательство уменьшается на выданное денежное возмещение, и оставшийся баланс учитывается как кредиты, выданные клиентам, в отчёте о финансовом положении. В результате, кредиты, предоставленные клиентам, первоначально признаются по справедливой стоимости в отчёте о финансовом положении и впоследствии эти кредиты учитываются по амортизированной стоимости, используя метод эффективной процентной ставки. Кредиты клиентам, учитываются за вычетом любых резервов под обесценение.

##### ***Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи***

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроечные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи или не включенные ни в одну из вышеперечисленных категорий. После первоначального отражения в учёте финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом доходы и расходы отражаются в прочем совокупном доходе до момента выбытия или обесценения инвестиции. В этом случае накопленные доходы и расходы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе, переклассифицируются в отчёт о прибылях и убытках. Однако проценты, рассчитываемые по методу эффективной процентной ставки, отражаются в отчёте о прибылях и убытках.

##### ***Переклассификация финансовых активов***

Если в отношении непроечного финансового актива, классифицированного как предназначенный для торговли, Компания больше не имеет намерения продать его в ближайшем будущем, он может быть переклассифицирован из категории финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в следующих случаях:

- финансовый актив, отвечающий определению кредитов и дебиторской задолженности, представленному выше, может быть переклассифицирован в категорию кредитов и дебиторской задолженности, если Компания имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до погашения;
- прочие финансовые активы могут быть переклассифицированы в категории имеющихся в наличии для продажи или удерживаемых до погашения только в редких случаях.

Финансовый актив, классифицированный как имеющийся в наличии для продажи, если он соответствует определению кредитов и дебиторской задолженности, может быть переклассифицирован в категорию кредитов и дебиторской задолженности, если Компания имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до погашения.

Финансовые активы переклассифицируются по справедливой стоимости на дату переклассификации. Доходы и расходы, признанные ранее в составе прибыли или убытка, не сторнируются. Справедливая стоимость финансового актива на дату переклассификации становится его новой первоначальной или амортизированной стоимостью.

##### ***Денежные средства и их эквиваленты***

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя средства, неограниченные в использовании на текущих и срочных депозитных счетах со сроком погашения не более 90 (девяноста) дней с даты возникновения актива.

### **3. Основные положения учётной политики (продолжение)**

#### **Взаимозачёт**

Взаимозачёт финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в отчёте о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закреплённого права произвести взаимозачёт и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Право на проведение зачёта не должно быть обусловлено событием в будущем и должно иметь юридическую силу во всех следующих обстоятельствах:

- в ходе обычной деятельности;
- в случае неисполнения обязательства; и
- в случае несостоятельности или банкротства организации или кого-либо из контрагентов.

Эти условия, как правило, не выполняются в отношении генеральных соглашений о взаимозачёте, и соответствующие активы и обязательства отражаются в отчёте о финансовом положении в полной сумме.

#### **Заёмные средства**

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Компания имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем путём обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное количество собственных долевых инструментов. Такие инструменты включают в себя задолженность перед акционером и средства кредитных организаций. После первоначального признания заёмные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации.

В случае приобретения Компанией своей собственной задолженности, последняя исключается из отчёта о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и суммой уплаченных средств отражается в составе прибыли или убытка.

#### **Аренда**

*Финансовая аренда – Компания в качестве арендатора*

Компания признаёт договоры финансовой аренды в составе активов и обязательств в отчёте о финансовом положении на дату начала срока аренды в сумме, равной справедливой стоимости арендованного имущества, или по текущей стоимости минимальных арендных платежей, если эта сумма ниже справедливой стоимости. Впоследствии минимальные арендные платежи распределяются между финансовыми затратами и уменьшением непоплаченного обязательства. Финансовая выплата распределяется на каждый период в течение срока аренды для достижения постоянной периодической процентной ставки по оставшемуся балансу обязательства. Условные арендные платежи относятся на расходы в периодах, в которых они появляются. Износ арендуемого имущества начисляется в соответствии с политикой начисления износа, которая применяется к имуществу, принадлежащему Компании.

*Финансовая аренда – Компания в качестве арендодателя*

Компания отражает дебиторскую задолженность по арендным платежам в сумме, равной чистым инвестициям в аренду, начиная с даты начала срока аренды. Финансовый доход исчисляется по схеме, отражающей постоянную периодическую норму доходности на балансовую сумму чистых инвестиций. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе первоначальной суммы дебиторской задолженности по арендным платежам.

*Операционная аренда – Компания в качестве арендатора*

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе прочих операционных расходов.

### 3. Основные положения учётной политики (продолжение)

#### Обесценение финансовых активов

На каждую отчётную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определяются как обесцененные тогда, и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедший «случай наступления убытка»), и случай (или случаи) наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которое можно надежно оценить. Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что заемщик или группа заемщиков имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

*Средства в кредитных организациях, кредиты клиентам и дебиторская задолженность по финансовой аренде*

В отношении средств в кредитных организациях, кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде, учёт которых производится по амортизированной стоимости, Компания первоначально оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения для отдельно значимых финансовых активов, или в совокупности для финансовых активов, которые не являются отдельно значимыми. Активы, которые оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе, в отношении которых признаются убытки от обесценения, не должны оцениваться на предмет обесценения на совокупной основе.

В случае наличия объективных свидетельств понесения убытков от обесценения сумма убытка представляет собой разницу между балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью оценочных будущих потоков денежных средств (которая не учитывает будущие ожидаемые убытки по кредитам и дебиторской задолженности по финансовой аренде, которые ещё не были понесены). Балансовая стоимость актива снижается за счёт использования счёта резерва, и сумма убытка признаётся в составе прибыли или убытка. Процентные доходы продолжают начисляться по сниженной балансовой стоимости, на основании первоначальной эффективной процентной ставки по активу. Кредиты, дебиторская задолженность по финансовой аренде и соответствующий резерв списываются в случае, когда не имеется реальных перспектив возмещения, и все обеспечение было реализовано или передано Компании. Если в следующем году сумма оценочных убытков от обесценения увеличивается или уменьшается в связи с событием, произошедшим после того, как были признаны убытки от обесценения, ранее признанная сумма убытков от обесценения увеличивается или уменьшается посредством корректировки счёта резерва. Если списание позднее восстанавливается, то сумма восстановления отражается в отчёте о прибылях и убытках.

Приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если кредит / дебиторская задолженность по финансовой аренде предоставлен(а) по переменной процентной ставке, то ставкой дисконтирования для оценки убытков от обесценения будет текущая эффективная процентная ставка. Расчёт приведенной стоимости ожидаемых будущих потоков денежных средств по финансовым активам, предоставленным в качестве обеспечения, отражает денежные средства, которые могут быть получены в случае обращения взыскания, за вычетом затрат на получение и реализацию обеспечения, независимо от наличия возможности обращения взыскания.

В целях совокупной оценки на наличие признаков обесценения финансовые активы разбиваются на группы на основе внутренней банковской системы кредитных рейтингов, с учётом характеристик кредитного риска, таких как вид актива, отрасль, географическое местоположение, вид обеспечения, своевременность платежей и прочие факторы.

Будущие денежные потоки по группе финансовых активов, которые оцениваются на предмет обесценения на совокупной основе, определяются на основании исторической информации в отношении убытков по активам, характеристики кредитного риска по которым аналогичны характеристикам по активам группы. Историческая информация по убыткам корректируется на основе текущей информации на наблюдаемом рынке с целью отражения влияния существующих условий, которые не оказывали влияния на те годы, за которые имеется историческая информация по убыткам, и исключения влияния условий за исторический период, которые не существуют в настоящий момент. Оценки изменений в будущих денежных потоках отражают и соответствуют изменениям в соответствующей информации на наблюдаемом рынке за каждый год (например, изменения в уровне безработицы, ценах на недвижимость, ценах на товар, платёжном статусе или других факторах, свидетельствующих о понесенных Компанией убытках и об их размере). Методология и допущения, используемые для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматриваются с тем, чтобы сократить расхождения между оценками убытков и фактическими результатами.

### **3. Основные положения учётной политики (продолжение)**

#### **Обесценение финансовых активов (продолжение)**

##### *Реструктуризация кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде*

Компания стремится, по мере возможности, вместо обращения взыскания на залог, пересматривать условия по кредитам / дебиторской задолженности по финансовой аренде, например, продлять договорные сроки платежа и согласовывать новые условия кредитования.

Учёт подобной реструктуризации производится следующим образом:

- если изменяется валюта кредита / дебиторской задолженности по финансовой аренде, то прекращается признание предыдущего кредита / дебиторской задолженности по финансовой аренде, а новый кредит / дебиторская задолженность по финансовой аренде признаётся в отчёте о финансовом положении;
- если реструктуризация не обусловлена финансовыми трудностями заёмщика/лизингополучателя, Компания использует подход, аналогичный применяемому для прекращения признания финансовых обязательств, описанному ниже;
- если реструктуризация обусловлена финансовыми трудностями заёмщика/лизингополучателя и кредит / дебиторская задолженность по финансовой аренде считается обесценённым после реструктуризации, Компания признаёт разницу между приведенной стоимостью будущих денежных потоков в соответствии с новыми условиями, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, и балансовой стоимостью до реструктуризации в составе расходов на обесценение в отчётном периоде. Если кредит / дебиторская задолженность по финансовой аренде не является обесценённым в результате реструктуризации, Компания пересчитывает эффективную процентную ставку.

Кредит / дебиторская задолженность по финансовой аренде не является просроченным, если условия по нему были пересмотрены. Руководство Компании постоянно пересматривает реструктуризированные кредиты и дебиторскую задолженность по финансовой аренде с тем, чтобы убедиться в соблюдении всех критериев и возможности осуществления будущих платежей. Такие кредиты и дебиторская задолженность по финансовой аренде продолжают оцениваться на предмет обесценения на индивидуальной или совокупной основе, и их возмещаемая стоимость оценивается с использованием первоначальной эффективной или текущей процентной ставки по кредиту и дебиторской задолженности по финансовой аренде.

#### **Прекращение признания финансовых активов и обязательств**

##### *Финансовые активы*

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в отчёте о финансовом положении, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истёк;
- Компания передала право на получение денежных потоков от актива или приняла обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; а также
- Компания либо (а) передала практически все риски и выгоды от актива; либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

В случае если Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива, при этом ни передав, ни сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учёте в пределах продолжающегося участия Компании в этом активе. Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Компании.

##### *Финансовые обязательства*

Снятие с учёта финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

### 3. Основные положения учётной политики (продолжение)

#### Прекращение признания финансовых активов и обязательств (продолжение)

##### Финансовые обязательства (продолжение)

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличных условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учёта, а новое обязательство отражается в учёте с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в составе прибыли или убытка.

##### Налогообложение

Текущие расходы по корпоративному подоходному налогу рассчитываются в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан.

Отложенные активы и обязательства по корпоративному подоходному налогу рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные подоходные налоги отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчётности.

Отложенные активы по корпоративному подоходному налогу отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Отложенные активы и обязательства по корпоративному подоходному налогу оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчётную дату.

Компания проводит взаимозачёт отложенных налоговых требований и отложенных налоговых обязательств и отражает в отчёте о финансовом положении на нетто основе, если:

- Компания имеет юридически закрепленное право проводить зачёт текущих налоговых требований против текущих налоговых обязательств; и
- отложенные налоговые требования и отложенные налоговые обязательства относятся к корпоративному подоходному налогу, взыскиваемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогового субъекта.

В Республике Казахстан, где Компания осуществляет свою деятельность, существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Компании. Эти налоги отражаются в отчёте о прибылях и убытках в составе прочих операционных расходов.

##### Основные средства

Основные средства отражаются по фактической стоимости, без учёта затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям капитализации.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается прямым методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

	<i>Норма амортизации</i>
Здания и сооружения	2%
Транспортные средства	10-14%
Компьютеры и оргтехника	14-20%
Прочие	6-20%
Земля	0%

### **3. Основные положения учётной политики (продолжение)**

#### **Основные средства (продолжение)**

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчётного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

#### **Имущество, предназначенное для финансовой аренды**

Имущество, предназначенное для финансовой аренды, учитывается по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цены реализации. Себестоимость имущества, предназначенное для финансовой аренды, включает в себя прямые затраты на доставку имущества в место назначения и приведение его в рабочее состояние.

#### **Нематериальные активы**

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего от 1 до 10 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива.

#### **Активы, предназначенные для продажи**

Компания классифицирует внеоборотные активы в качестве предназначенных для продажи, если возмещение их балансовой стоимости планируется преимущественно в результате сделки реализации, а не в ходе использования. Для этого внеоборотные активы должны быть доступны для немедленной продажи в их нынешнем состоянии на тех условиях, которые являются обычными, типовыми условиями продажи таких активов, при этом их продажа должна характеризоваться высокой степенью вероятности.

Высокая вероятность продажи предполагает твердое намерение руководства Компании следовать плану реализации внеоборотного актива. При этом необходимо, чтобы была начата программа активных действий по поиску покупателя и выполнению такого плана. Помимо этого, внеоборотный актив должен активно предлагаться к реализации по цене, являющейся обоснованной с учётом его текущей справедливой стоимости. Кроме того, отражение продажи в качестве завершённой сделки должно ожидаться в течение одного года с даты классификации внеоборотных активов в качестве предназначенных для продажи.

Компания оценивает активы, классифицированные как предназначенные для продажи, по наименьшему из значений балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже. В случае наступления событий или изменений обстоятельств, указывающих на возможное обесценение балансовой стоимости активов, Компания отражает убыток от обесценения при первоначальном, а также последующем списании их стоимости до справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже.

#### **Резервы**

Резервы признаются, если Компания вследствие определённого 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 с достаточной степенью надёжности.

#### **Капитал**

##### *Уставный капитал*

Взносы в акционерный капитал признаются по исторической стоимости за вычетом прямых затрат на выпуск акций.

##### *Дополнительный оплаченный капитал*

Когда Компания получает займы или другую финансовую помощь от своего Акционера по процентным ставкам ниже рыночных, разница между полученными денежными средствами и справедливой стоимостью займов полученных учитывается как дополнительный оплаченный капитал.

### **3. Основные положения учётной политики (продолжение)**

#### **Капитал (продолжение)**

##### *Резервный капитал*

Резервный капитал может быть увеличен переводом средств из нераспределённой прибыли на основании решения Акционера Компании.

##### *Дивиденды*

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчётную дату только в том случае, если они были объявлены до отчётной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчётности, если они были рекомендованы до отчётной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчётной даты, но до даты утверждения финансовой отчётности.

##### *Резерв по условному распределению*

Когда Компания заключает кредитное соглашение или договора финансовой аренды по процентным ставкам ниже рыночных от имени своего Акционера, разница между средствами выданными и справедливой стоимостью предоставленных кредитов или финансовой аренды относится на капитал, как предполагаемое распределение Акционеру.

#### **Сегментная отчётность**

Бизнес и географические сегменты Компании не были представлены отдельно в данной финансовой отчётности, так как руководство Компании считает, что главным операционным сегментом предоставления кредитов и финансового лизинга являются сельскохозяйственные организации в Республике Казахстан, по которым риски и степень возврата считаются аналогичными по всей стране.

#### **Условные активы и обязательства**

Условные обязательства не отражаются в отчёте о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчётности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в отчёте о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчётности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

#### **Признание доходов и расходов**

Выручка признаётся, если существует высокая вероятность того, что Компания получит экономические выгоды, и если выручка может быть надёжно оценена. Для признания доходов в финансовой отчётности должны также выполняться следующие критерии:

##### *Процентные и аналогичные доходы и расходы*

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчёте учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Компанией оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

В случае снижения отраженной в финансовой отчётности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке на основе новой балансовой стоимости.

### 3. Основные положения учётной политики (продолжение)

#### Признание доходов и расходов (продолжение)

##### Комиссионные доходы

Компания получает комиссионные доходы от различных видов услуг, которые она оказывает клиентам. Комиссии за организацию кредита отсрочиваются вместе с соответствующими прямыми затратами и признаются как корректировка эффективной процентной ставки кредита. Если существует вероятность того, что вследствие наличия обязательства по предоставлению кредита будет заключен договор о предоставлении кредита, комиссия за обязательство по предоставлению кредита включается в состав доходов будущих периодов (вместе с соответствующими прямыми затратами) и в последующем отражается в качестве корректировки фактических доходов по кредиту. В случае если вероятность того, что обязательства по предоставлению кредита могут привести к предоставлению кредита, оценивается как низкая, комиссия за обязательство по предоставлению кредита отражается в отчёте о прибылях и убытках в течение оставшегося периода действия обязательств по предоставлению кредита. По истечении срока действия обязательств по предоставлению кредита, не завершившегося предоставлением кредита, комиссия за обязательство по предоставлению кредита признаётся в отчёте о прибылях и убытках на дату окончания срока его действия. Комиссия за обслуживание кредита учитывается по мере предоставления услуг. Комиссия за организацию синдицированных кредитов признаётся в отчёте о прибылях и убытках, когда такие услуги по организации финансирования предоставлены. Прочие комиссии отражаются по мере предоставления услуг.

##### Пересчёт иностранных валют

Финансовая отчётность представлена в казахстанских тенге, которые являются функциональной валютой и валютой представления финансовой отчётности Компании. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчётную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчёте операций в иностранных валютах, отражаются в отчёте о прибылях и убытках по статье «Чистые доходы / (расходы) по операциям в иностранной валюте». Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом Казахской Фондовой Биржи (далее по тексту – «КФБ») на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов от курсовой разницы. Ниже приведены обменные курсы, использованные Компанией при составлении финансовой отчётности:

	<u>2017 года</u>	<u>2016 года</u>
Тенге / доллар США	332,33	333,29
Тенге / евро	398,23	352,42
Тенге / российский рубль	5,77	5,43

##### Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу

Ниже представлены стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату публикации финансовой отчётности Компании. Компания планирует применить эти стандарты после их вступления в силу.

##### МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

В июле 2014 года Совет по МСФО опубликовал МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», который заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Стандарт вводит новые требования в отношении классификации и оценки, а также учёта обесценения и хеджирования. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Кроме учёта хеджирования, ретроспективное применение является обязательным, но пересчет сравнительной информации не требуется.

Компания планирует применить новый стандарт, признав совокупный эффект перехода в составе нераспределённой прибыли на 1 января 2018 года и не будет пересчитывать сравнительную информацию. На основании данных по состоянию на 31 декабря 2017 года и текущему статусу внедрения, Компания считает, что применение МСФО (IFRS) 9 приведет к уменьшению собственного капитала по состоянию на 1 января 2018 года примерно на 5.142.000 тысяч тенге.

### 3. Основные положения учётной политики (продолжение)

#### Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)

##### *МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (продолжение)*

###### *(а) Классификация и оценка*

Согласно МСФО (IFRS) 9, все долговые финансовые активы, которые не соответствуют критерию «только платежи в счет основного долга и процентов на непогашенную сумму основного долга» (SPPI), классифицируются при первоначальном признании как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ). Согласно данному критерию, долговые инструменты, которые не соответствуют определению «базового кредитного соглашения», такие как инструменты, содержащие встроенную возможность конвертации, или кредиты без права регресса, оцениваются по ССПУ. Для долговых финансовых инструментов, которые соответствуют критерию SPPI, классификация при первоначальном признании определяется на основе бизнес-модели, согласно которой управляются данные инструменты:

- инструменты, которые удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков, оцениваются по амортизированной стоимости;
- инструменты, которые удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД);
- инструменты, которые удерживаются для прочих целей, классифицируются как оцениваемые по ССПУ.

Долевые финансовые активы при первоначальном признании требуется классифицировать как оцениваемые по ССПУ, кроме случаев, когда по собственному усмотрению принято решение, без права последующей отмены, классифицировать долевой финансовый актив как оцениваемый по ССПСД. Для долевых финансовых инструментов, классифицированных как оцениваемые по ССПСД, все реализованные и нереализованные доходы и расходы, кроме дивидендных доходов, признаются в составе прочего совокупного дохода, без права дальнейшей реклассификации в состав прибыли или убытка.

Классификация и оценка финансовых обязательств остаются в основном неизменными по сравнению с существующими требованиями МСФО (IAS) 39. Производные финансовые инструменты будут продолжать оцениваться по ССПУ.

подавляющее большинство кредитов, как ожидается, будет отвечать критерию SPPI и будет по-прежнему оцениваться по амортизированной стоимости, однако некоторые из кредитов будут реклассифицированы как оцениваемые по ССПУ.

###### *(б) Обесценение*

МСФО (IFRS) 9 требует, чтобы Компания признавала резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по всем своим долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости или ССПСД, а также обязательствам по предоставлению займов и договорам финансовых гарантий. Резерв рассчитывается на основе ОКУ, связанных с вероятностью дефолта в течение следующих двенадцати месяцев, если не произошло существенного увеличения кредитного риска с момента признания финансового инструмента; в последнем случае резерв рассчитывается на основе ОКУ за весь срок жизни актива. Если финансовый актив соответствует определению приобретенного или созданного кредитно-обесцененного финансового актива, резерв рассчитывается на основе изменения ОКУ за весь срок жизни актива.

##### *МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»*

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года, а в апреле 2016 года были внесены поправки. Новый стандарт заменит все существующие требования МСФО к признанию выручки. Будет требоваться полное ретроспективное применение или модифицированное ретроспективное применение для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Компания планирует применить новый стандарт используя модифицированный ретроспективный метод, признав совокупный эффект перехода в составе нераспределённой прибыли на 1 января 2018 года, без пересчета сравнительной информации.

### 3. Основные положения учётной политики (продолжение)

#### Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)

##### *МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (продолжение)*

МСФО (IFRS) 15 предусматривает модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с покупателями. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю. Однако, процентный и комиссионный доход, являющийся неотъемлемой частью финансовых инструментов и договоров аренды, выходит за рамки требований МСФО (IFRS) 15 и будет регулироваться другими применимыми стандартами (МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 16 «Аренда»). В результате, применение данного стандарта не повлияет на значительную часть дохода Компании.

Компания в настоящее время не ожидает существенного эффекта в результате применения МСФО (IFRS) 15.

##### *Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»*

Поправки рассматривают противоречие между МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, в части учёта потери контроля над дочерней организацией, которая продается ассоциированной организации или совместному предприятию или вносятся в них. Поправки разъясняют, что прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, представляющих собой бизнес согласно определению в МСФО (IFRS) 3, в сделке между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием, признаются в полном объеме. Однако прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, не представляющих собой бизнес, признаются только в пределах долей участия, имеющих у иных, чем организация, инвесторов в ассоциированной организации или совместном предприятии. Совет по МСФО перенес дату вступления данных поправок в силу на неопределённый срок, однако организация, применяющая данные поправки досрочно, должна применять их перспективно. Компания ожидает, что применение данных поправок не повлияет на ее финансовую отчётность.

##### *Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций»*

Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций», в которых рассматриваются три основных аспекта: влияние условий перехода прав на оценку операций по выплатам на основе акций с расчётами денежными средствами; классификация операций по выплатам на основе акций с условием расчётов на нетто-основе для обязательств по налогу, удерживаемому у источника; учёт изменения условий операции по выплатам на основе акций, в результате которого операция перестает классифицироваться как операция с расчётами денежными средствами и начинает классифицироваться как операция с расчётами долевыми инструментами. При принятии поправок организации не обязаны пересчитывать информацию за предыдущие периоды, однако допускается ретроспективное применение при условии применения поправок в отношении всех трех аспектов и соблюдения других критериев. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Компания ожидает, что применение данных поправок не повлияет на ее финансовую отчётность.

##### *МСФО (IFRS) 16 «Аренда»*

МСФО (IFRS) 16 был выпущен в январе 2016 года и заменяет собой МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды». МСФО (IFRS) 16 устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде и требует, чтобы арендаторы отражали все договоры аренды с использованием единой модели учёта в балансе, аналогично порядку учёта, предусмотренному в МСФО (IAS) 17 для финансовой аренды. Стандарт предусматривает два освобождения от признания для арендаторов – в отношении аренды активов с низкой стоимостью и краткосрочной аренды (т.е. аренды со сроком не более 12 месяцев). На дату начала аренды арендатор будет признавать обязательство в отношении арендных платежей (т.е. обязательство по аренде), а также актив, представляющий право пользования базовым активом в течение срока аренды (т.е. актив в форме права пользования). Арендаторы будут обязаны признавать процентный расход по обязательству по аренде отдельно от расходов по амортизации актива в форме права пользования.

Арендаторы также должны будут переоценивать обязательство по аренде при наступлении определённого события (например, изменении сроков аренды, изменении будущих арендных платежей в результате изменения индекса или ставки, используемых для определения таких платежей). В большинстве случаев арендатор будет учитывать суммы переоценки обязательства по аренде в качестве корректировки актива в форме права пользования.

### **3. Основные положения учётной политики (продолжение)**

#### **Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)**

##### *МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (продолжение)*

Порядок учёта для арендодателя в соответствии с МСФО (IFRS) 16 практически не изменяется по сравнению с действующими в настоящий момент требованиями МСФО (IAS) 17. Арендодатели будут продолжать классифицировать аренду, используя те же принципы классификации, что и в МСФО (IAS) 17, выделяя при этом два вида аренды: операционную и финансовую.

Кроме этого, МСФО (IFRS) 16 требует от арендодателей и арендаторов раскрытия большего объема информации по сравнению с МСФО (IAS) 17.

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение, но не ранее даты применения организацией МСФО (IFRS) 15. Арендатор вправе применять данный стандарт с использованием ретроспективного подхода либо модифицированного ретроспективного подхода. Переходные положения стандарта предусматривают определённые освобождения. В 2018 году Компания продолжит оценивать возможное влияние МСФО (IFRS) 16 на свою финансовую отчётность.

##### ***Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 годов (выпущены в декабре 2016 года)***

Данные усовершенствования включают следующее:

##### *МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчётности» – удаление краткосрочных освобождений для организаций, впервые применяющих МСФО*

Краткосрочные освобождения, предусмотренные пунктами E3-E7 МСФО (IFRS) 1, были удалены, поскольку они выполнили свою функцию. Данные поправки вступают в силу 1 января 2018 года. Данные поправки не применяются к Компании.

##### *Поправки к МСФО (IFRS) 4 «Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вместе с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования»*

Данные поправки устраняют проблемы, возникающие в связи с применением нового стандарта по финансовым инструментам, МСФО (IFRS) 9, до внедрения МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», который заменяет собой МСФО (IFRS) 4. Поправки предусматривают две возможности для организаций, выпускающих договоры страхования: временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 и метод наложения. Временное освобождение впервые применяется в отношении отчётных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Организация может принять решение о применении метода наложения, когда она впервые применяет МСФО (IFRS) 9, и применять данный метод ретроспективно в отношении финансовых активов, классифицированных по усмотрению организации при переходе на МСФО (IFRS) 9. При этом организация пересчитывает сравнительную информацию, чтобы отразить метод наложения, в том и только в том случае, если она пересчитывает сравнительную информацию при применении МСФО (IFRS) 9. Данные поправки не применимы к Компании.

##### *Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата»*

В разъяснении поясняется, что датой операции для целей определения обменного курса, который должен использоваться при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или его части) при прекращении признания немонетарного актива или немонетарного обязательства, возникающих в результате совершения или получения предварительной оплаты, является дата, на которую организация первоначально признает немонетарный актив или немонетарное обязательство, возникающие в результате совершения или получения предварительной оплаты. Разъяснение вступает в силу в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Однако поскольку текущая деятельность Компании соответствует требованиям разъяснения, Компания не ожидает, что оно окажет влияние на ее финансовую отчётность.

##### *Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределённость в отношении правил исчисления налога на прибыль»*

Разъяснение рассматривает порядок учёта налога на прибыль, когда существует неопределённость налоговых трактовок, что влияет на применение МСФО (IAS) 12. Разъяснение не применяется к налогам или сборам, которые не относятся к сфере применения МСФО (IAS) 12, а также не содержит особых требований, касающихся процентов и штрафов, связанных с неопределёнными налоговыми трактовками.

### **3. Основные положения учётной политики (продолжение)**

#### **Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)**

#### ***Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 годов (выпущены в декабре 2016 года) (продолжение)***

#### ***Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределённость в отношении правил исчисления налога на прибыль» (продолжение)***

Организация должна решить, рассматривать ли каждую неопределённую налоговую трактовку по отдельности или вместе с одной или несколькими другими неопределёнными налоговыми трактовками. Необходимо использовать подход, который позволит с большей точностью предсказать результат разрешения неопределённости. Разъяснение также затрагивает предположения, которые организация делает для рассмотрения трактовок налоговыми органами, а также как она рассматривает изменения в фактах и обстоятельствах.

Разъяснение вступает в силу в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Компания будет применять разъяснение с даты его вступления в силу. Поскольку Компания осуществляет свою деятельность в сложной налоговой среде, применение разъяснения может оказать влияние на финансовую отчётность Компании и необходимое раскрытие информации. Кроме того, Компания может быть вынуждена установить процедуры и методы получения информации, необходимой для своевременного применения разъяснения.

#### **Существенные учётные суждения и оценки**

##### **Неопределённость оценок**

В процессе применения учётной политики Компании руководство использовало свои суждения и делало оценки при определении сумм, признанных в финансовой отчётности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

##### ***Справедливая стоимость финансовых инструментов***

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в отчёте о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение. Дополнительная информация представлена в *Примечании 27*.

##### ***Отложенный корпоративный подоходный налог***

Отложенные активы по корпоративному подоходному налогу признаются по всем неиспользованным налоговым убыткам в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены неиспользованные налоговые убытки. Для определения суммы отложенных активов по корпоративному подоходному налогу, которую можно признать в финансовой отчётности, на основании вероятных сроков и размера будущей налогооблагаемой прибыли, а также будущих стратегий налогового планирования, необходимо существенное суждение руководства.

##### ***Резерв под обесценение кредитов и дебиторской задолженности по финансовой аренде***

Компания регулярно проводит анализ кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Компания использует свое субъективное суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда заёмщик испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объём фактических данных об аналогичных заёмщиках. Компания аналогичным образом оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств заёмщиками в составе группы или изменение государственных либо местных экономических условий, которое соотносится со случаями невыполнения обязательств по активам в составе группы. Руководство использует оценки, основанные на исторических данных о структуре убытков в отношении активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и объективными признаками обесценения по группам кредитов и дебиторской задолженности.

#### 4. Существенные учётные суждения и оценки (продолжение)

##### Неопределённость оценок (продолжение)

###### Резерв под обесценение кредитов и дебиторской задолженности по финансовой аренде (продолжение)

Исходя из имеющегося опыта, Компания использует свое субъективное суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к группе кредитов клиентам или дебиторской задолженности по финансовой аренде для отражения текущих обстоятельств. Общая сумма резерва под обесценение кредитов и дебиторской задолженности по финансовой аренде, признанного в отчёте о финансовом положении на 31 декабря 2017 года, составила 29.822.760 тысяч тенге (на 31 декабря 2016 года: 28.646.092 тысяч тенге). Подробная информация представлена в *Примечаниях* 8 и 9.

###### Налогообложение

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Республики Казахстан является объектом различных толкований и изменений, которые могут происходить достаточно часто. Толкование руководства в отношении такого законодательства, применяемое в отношении сделок и деятельности Компании может быть оспорено соответствующими местными или государственными органами. Таким образом, могут быть начислены дополнительные налоги, штрафы и пени. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами в отношении исчисления налогов в течение 5 (пяти) календарных лет, предшествующих рассматриваемому году. При определённых обстоятельствах такие обзоры могут охватывать более длительные периоды.

Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2017 года и 2016 годов, его толкование законодательства является соответствующим и позиции Компании по вопросам налогообложения, валютного и таможенного законодательства будут подтверждены.

###### Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Средства на текущих счетах в банках в тенге	21.608.242	10.384.373
Средства на текущих счетах в банках в иностранной валюте	19.630.925	12.605.518
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>41.239.167</b>	<b>22.989.891</b>

На 31 декабря 2017 года сумма средств на текущих счетах в одном банке составила 14.503.363 тысячи тенге или 35,2% от общей суммы денежных средств и их эквивалентов (на 31 декабря 2016 года: 7.584.844 тысячи тенге или 33,0%).

###### Средства в кредитных организациях

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, средства в кредитных организациях включают в себя следующие позиции:

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Средства на текущих счетах, ограниченные в использовании	149.809	662.881
<b>Средства в кредитных организациях</b>	<b>149.809</b>	<b>662.881</b>

Средства на текущих счетах в кредитных организациях представляют собой ограниченные в использовании денежные средства, выступающие в качестве обеспечения по аккредитивам для покупки имущества, предназначенного для финансовой аренды.

### Производные финансовые активы

Ниже представлена таблица, которая отражает справедливую стоимость производных финансовых активов, отраженных в финансовой отчетности как активы или обязательства, а также их условные суммы:

	2017 год		2016 год	
	Условная основная сумма	Справедливая стоимость	Условная основная сумма	Справедливая стоимость
		Актив		Обяза- тельство
Валютные опционы в долларах США	–	–	1.199.056	743.027
Валютные опционы в евро	–	–	242.770	86.039
	–	–	1.441.826	829.066

Опционы представляют собой договорные соглашения, которые содержат право, но не обязанность, покупателя либо купить, либо продать определенное количество финансовых инструментов по фиксированной цене, на установленную дату в будущем или в любой момент времени в течение определенного периода.

По состоянию на 31 декабря 2017 года в Компании отсутствуют производные финансовые активы.

Чистые расходы/доходы по операциям с производными финансовыми активами включают в себя следующие позиции:

	2017 год	2016 год
Реализованные доходы по операциям с производными финансовыми активами	42.121	70.223
Нереализованные расходы по операциям с производными финансовыми активами	(829.066)	(1.017.754)
<b>Чистые расходы по операциям с производными финансовыми активами</b>	<b>(786.945)</b>	<b>(947.531)</b>

### Кредиты клиентам

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, кредиты клиентам включают в себя следующие позиции:

	2017 год	2016 год
Кредиты, предоставленные юридическим лицам	56.812.680	63.711.411
<b>Кредиты клиентам, до вычета резерва под обесценение</b>	<b>56.812.680</b>	<b>63.711.411</b>
За вычетом резерва под обесценение	(11.745.919)	(8.869.810)
<b>Кредиты клиентам</b>	<b>45.066.761</b>	<b>54.841.601</b>

### Резерв под обесценение кредитов клиентам

Ниже представлена сверка резерва под обесценение кредитов клиентам:

	2017 год	2016 год
<b>На 1 января</b>	<b>8.869.810</b>	5.594.631
Отчисление за год	4.369.124	3.275.179
Списание за год	(1.493.015)	–
<b>На 31 декабря</b>	<b>11.745.919</b>	8.869.810
Обесценение на индивидуальной основе	10.421.139	7.821.930
Обесценение на совокупной основе	1.324.780	1.047.880
<b>На 31 декабря</b>	<b>11.745.919</b>	8.869.810

### Итого сумма кредитов клиентам, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва под обесценение

25.176.781 16.698.431

### Кредиты, оцененные на индивидуальной основе как обесцененные

Процентные доходы, начисленные в отношении кредитов клиентам, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, составили 1.588.925 тысяч тенге (за 2016 год: 1.156.334 тысяч тенге).

## 8. Кредиты клиентам (продолжение)

### Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

Размер и вид обеспечения, предоставления которого требует Компания, зависит от оценки кредитного риска контрагента. Установлены принципы в отношении допустимости видов обеспечения и параметров оценки.

Основными видами полученного обеспечения при коммерческом кредитовании являются недвижимость, земля, сельскохозяйственная техника, запасы и дебиторская задолженность, гарантии.

Руководство осуществляет мониторинг рыночной стоимости обеспечения, запрашивает дополнительное обеспечение в соответствии с основным соглашением, а также отслеживает рыночную стоимость полученного обеспечения в ходе проверки достаточности резерва под убытки от обесценения.

### Концентрация кредитов клиентам

На 31 декабря 2017 года концентрация кредитов клиентам, выданных Компанией десяти крупнейшим несвязанным сторонам, составляла 20.636.224 тысяч тенге или 36,3%, от совокупного кредитного портфеля (на 31 декабря 2016 года: 21.873.680 тысяч тенге или 34,3% от совокупного кредитного портфеля). На 31 декабря 2017 года резерв под обесценение, признанный Компанией в отношении данных кредитов, составил 3.331.759 тысяч тенге (на 31 декабря 2016 года: 2.809.161 тысяча тенге).

Кредиты выдаются клиентам в Республике Казахстан, осуществляющим деятельность в сельскохозяйственном секторе экономики.

### Дебиторская задолженность по финансовой аренде

По состоянию на 31 декабря 2017 года анализ дебиторской задолженности по финансовой аренде представлен ниже:

	<i>До 1 года</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Валовые инвестиции в финансовую аренду	<b>58.202.290</b>	<b>147.819.207</b>	<b>62.813.007</b>	<b>268.834.504</b>
Незаработанный финансовый доход будущих периодов по финансовой аренде	<b>(1.955.860)</b>	<b>(34.301.664)</b>	<b>(31.212.132)</b>	<b>(67.469.656)</b>
<b>Итого инвестиций в финансовую аренду</b>	<b>56.246.430</b>	<b>113.517.543</b>	<b>31.600.875</b>	<b>201.364.848</b>
За вычетом резерва под обесценение	<b>(5.049.330)</b>	<b>(10.190.650)</b>	<b>(2.836.861)</b>	<b>(18.076.841)</b>
<b>Чистые инвестиции в финансовую аренду</b>	<b>51.197.100</b>	<b>103.326.893</b>	<b>28.764.014</b>	<b>183.288.007</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 года анализ дебиторской задолженности по финансовой аренде представлен ниже:

	<i>До 1 года</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Валовые инвестиции в финансовую аренду	60.796.212	153.879.474	86.980.230	301.655.916
Незаработанный финансовый доход будущих периодов по финансовой аренде	(1.827.975)	(38.506.768)	(44.142.527)	(84.477.270)
<b>Итого инвестиций в финансовую аренду</b>	<b>58.968.237</b>	<b>115.372.706</b>	<b>42.837.703</b>	<b>217.178.646</b>
За вычетом резерва под обесценение	(4.482.584)	(11.152.713)	(4.140.985)	(19.776.282)
<b>Чистые инвестиции в финансовую аренду</b>	<b>54.485.653</b>	<b>104.219.993</b>	<b>38.696.718</b>	<b>197.402.364</b>

## 9. Дебиторская задолженность по финансовой аренде (продолжение)

### Резерв под обесценение дебиторской задолженности по финансовой аренде

Ниже представлена свертка резерва под обесценение дебиторской задолженности по финансовой аренде:

	<u>2017 года</u>	<u>2016 год</u>
<b>На 1 января</b>	<b>19.776.282</b>	16.863.753
(Сторнирование)/отчисление за год	<b>(1.658.123)</b>	2.912.529
Списание за год	<b>(41.318)</b>	–
<b>На 31 декабря</b>	<b>18.076.841</b>	19.776.282
Обесценение на индивидуальной основе	<b>12.600.525</b>	12.224.787
Обесценение на совокупной основе	<b>5.476.316</b>	7.551.495
<b>На 31 декабря</b>	<b>18.076.841</b>	19.776.282
<b>Итого сумма дебиторской задолженности по финансовой аренде, оцененная на индивидуальной основе как обесцененная, до вычета резерва под обесценение</b>	<b>45.661.053</b>	35.845.856

### Дебиторская задолженность по финансовой аренде, оцененная на индивидуальной основе как обесцененная

Процентные доходы, начисленные в отношении дебиторской задолженности по финансовой аренде, определённой на индивидуальной основе как обесцененная, за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, составили 2.840.667 тысяч тенге (за 2016 год: 1.492.674 тысячи тенге).

### Концентрация дебиторской задолженности по финансовой аренде

На 31 декабря 2017 года концентрация дебиторской задолженности по финансовой аренде, выданной Компанией десяти крупнейшим несвязанным сторонам, составляла 30.759.192 тысячи тенге или 15,3% от совокупной суммы дебиторской задолженности по финансовой аренде (на 31 декабря 2016 года: 33.916.954 тысячи тенге или 15,6%). На 31 декабря 2017 года резерв под обесценение данной дебиторской задолженности, признанный Компанией, составил 3.061.839 тысяч тенге (на 31 декабря 2016 года: 4.300.705 тысяч тенге).

### Имущество, предназначенное для финансовой аренды

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, имущество, предназначенное для финансовой аренды, включает в себя следующие позиции:

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Оборудование, предназначенное для финансовой аренды	<b>4.999.127</b>	5.008.181
Залоговое имущество, обращенное в собственность	<b>688.371</b>	721.408
Прочие материалы	<b>21.978</b>	15.228
	<b>5.709.476</b>	5.744.817
За вычетом резерва под обесценение (Примечание 25)	<b>(577.764)</b>	(452.411)
<b>Имущество, предназначенное для финансовой аренды</b>	<b>5.131.712</b>	5.292.406

## Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств:

	<i>Земля</i>	<i>Здания и сооружения</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Компьютеры и оргтехника</i>	<i>Прочие</i>	<i>Итого</i>
<b>Первоначальная стоимость</b>						
<b>На 31 декабря 2015 года</b>	31.922	847.303	131.516	439.482	106.852	1.557.075
Поступления	–	3.186	–	37.888	4.958	46.032
Выбытия	–	–	(2.338)	(25.710)	(8.465)	(36.513)
<b>На 31 декабря 2016 года</b>	31.922	850.489	129.178	451.660	103.345	1.566.594
Поступления	–	–	<b>30.120</b>	<b>120.852</b>	<b>4.921</b>	<b>155.893</b>
Выбытия	–	–	<b>(15.050)</b>	<b>(481)</b>	<b>(1.004)</b>	<b>(16.535)</b>
<b>На 31 декабря 2017 года</b>	<b>31.922</b>	<b>850.489</b>	<b>144.248</b>	<b>572.031</b>	<b>107.262</b>	<b>1.705.952</b>
<b>Накопленная амортизация</b>						
<b>На 31 декабря 2015 года</b>	–	(181.576)	(45.130)	(177.847)	(74.484)	(479.037)
Начисленная амортизация	–	(23.578)	(14.792)	(66.607)	(7.637)	(112.614)
Выбытия	–	–	1.781	25.706	8.319	35.806
<b>На 31 декабря 2016 года</b>	–	(205.154)	(58.141)	(218.748)	(73.802)	(555.845)
Начисленная амортизация	–	<b>(23.871)</b>	<b>(13.921)</b>	<b>(79.113)</b>	<b>(7.743)</b>	<b>(124.648)</b>
Выбытия	–	–	<b>13.596</b>	<b>480</b>	<b>955</b>	<b>15.031</b>
<b>На 31 декабря 2017 года</b>	–	<b>(229.025)</b>	<b>(58.466)</b>	<b>(297.381)</b>	<b>(80.590)</b>	<b>(665.462)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>						
<b>На 31 декабря 2015 года</b>	31.922	665.727	86.386	261.635	32.368	1.078.038
<b>На 31 декабря 2016 года</b>	31.922	645.335	71.037	232.912	29.543	1.010.749
<b>На 31 декабря 2017 года</b>	<b>31.922</b>	<b>621.464</b>	<b>85.782</b>	<b>274.650</b>	<b>26.672</b>	<b>1.040.490</b>

### Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению включают в себя следующие позиции:

	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Налог на добавленную стоимость к возмещению	<b>2.844.351</b>	1.859.679
Прочие налоги	<b>261.987</b>	14.347
<b>Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению</b>	<b>3.106.338</b>	1.874.026

### Авансы выданные

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, авансы выданные включают следующие позиции:

	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Авансы, выданные за сельскохозяйственную технику	<b>2.558.044</b>	179.190
Авансы, выданные за оборудование	<b>10.770</b>	10.770
Прочие авансы выданные	<b>1.341</b>	123.931
	<b>2.570.155</b>	313.891
За вычетом резерва под обесценение (Примечание 25)	<b>(11.703)</b>	(29.147)
<b>Авансы выданные</b>	<b>2.558.452</b>	284.744

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, авансы выданные представляют собой предоплату за поставку сельскохозяйственной техники, оборудования и крупного рогатого скота для последующей передачи в финансовую аренду.

**Задолженность перед Акционером**

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Займы, полученные от Акционера	75.539.402	85.638.633
<b>Задолженность перед Акционером</b>	<b>75.539.402</b>	<b>85.638.633</b>

**Инвестиционный заём**

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, задолженность перед Акционером включает задолженность по Рамочному соглашению о займе № 35 (далее по тексту – «Соглашение»). Согласно условиям данного Соглашения, Компании был предоставлен долгосрочный инвестиционный заём на реализацию комплекса мероприятий на создание, расширение и модернизацию материального производства в агропромышленном секторе. В рамках полученных средств Компания осуществляет долгосрочное финансирование инвестиционных проектов. Финансирование осуществляется Акционером из средств Национального фонда по облигационной программе через НБРК. Соглашение действует до 30 декабря 2023 года. По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, лимит финансирования в рамках Соглашения составил 113.459.000 тысяч тенге с номинальной ставкой вознаграждения 1,02% годовых. Эффективная процентная ставка по займам полученным составляет 6,0% годовых. На 31 декабря 2017 года задолженность по данному Соглашению составляет 47.010.150 тысяч тенге (на 31 декабря 2016 года: 59.453.707 тысяч тенге).

24 июня 2014 года между Компанией и Акционером было заключено Рамочное соглашение о займе № 63 на сумму 30.363.131 тысяча тенге сроком на 7 (семь) лет и номинальной процентной ставкой 5,8% годовых. По состоянию на 31 декабря 2017 года задолженность по данному соглашению составляет 12.073.337 тысяч тенге (на 31 декабря 2016 года: 12.149.796 тысяч тенге).

23 сентября 2014 года между Компанией и Акционером было заключено Рамочное соглашение о займе № 113 на получение займа на сумму 14.272.998 тысяч тенге сроком на 9 (девять) лет и процентной ставкой при её субсидировании со стороны государства 10% годовых, из которых 7% годовых субсидируется за счёт государства и 3% годовых выплачивает Компания. По состоянию на 31 декабря 2017 года задолженность по данному соглашению составляет 4.950.805 тысяч тенге (на 31 декабря 2016 года: 6.666.979 тысяча тенге).

1 октября 2014 года между Компанией и Акционером был заключен Договор займа № 118 на сумму 6.189.000 тысяч тенге сроком на 7 (семь) лет и номинальной процентной ставкой 1,02% годовых, эффективная процентная ставка по займу составляет 7,17% годовых. По состоянию на 31 декабря 2017 года задолженность по данному договору составляет 3.638.755 тысяч тенге (на 31 декабря 2016 года: 4.425.369 тысяч тенге).

12 мая 2016 года между Компанией и Акционером был заключен Договор займа № 64 на сумму 3.800.000 тысяч тенге сроком на 7 (семь) лет и номинальной процентной ставкой 1,02% годовых, эффективная процентная ставка по займу составляет 11,97% годовых. По состоянию на 31 декабря 2017 года задолженность по данному договору составляет 2.286.808 тысяч тенге (на 31 декабря 2016 года: 2.942.782 тысяча тенге).

16 июня 2017 года между Компанией и Акционером было заключено Рамочное соглашение о займе № 39 на сумму 8.220.600 тысяч тенге сроком на 15 лет и процентной ставкой 1,02% годовых, эффективная процентная ставка по займу составляет 8,49% годовых. По состоянию на 31 декабря 2017 года в рамках данного соглашения задолженность составляет 5.579.547 тысяч тенге.

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов у Компании нет обязательств по соблюдению финансовых ковенантов по договорам с Акционером. Задолженность перед Акционером не обеспечена залоговым имуществом.

### Средства кредитных организаций

На 31 декабря 2017 и 2016 годов, средства кредитных организаций включают в себя следующие позиции:

	<i>Валюта</i>	<i>Дата погашения</i>	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Евразийский Банк Развития	Тенге	2018 год	<b>9.789.090</b>	9.846.693
ДБ АО «Сбербанк России»	Тенге	2021 год	<b>9.089.195</b>	4.036.736
VOT Lease Co. Ltd	Евро	2021-2022 годы	<b>6.975.009</b>	2.822.493
АО «Росэксимбанк»	Российский рубль	2022-2023 годы	<b>4.490.378</b>	3.223.608
Societe Generale Bank	Доллары США	2020 год	<b>4.178.568</b>	5.863.642
Исламский Банк Развития	Доллары США	2020 год	<b>2.111.824</b>	7.101.016
Deere Credit, Inc.	Доллары США	2019 год	<b>1.483.475</b>	2.231.294
Landesbank Berlin AG	Евро	2019 год	<b>1.107.038</b>	1.465.250
АО «Россельхозбанк»	Доллары США	2018-2019 годы	<b>586.813</b>	1.223.420
АО «Газпромбанк»	Доллары США	2019 год	<b>509.999</b>	863.359
CNH International SA	Доллары США	2018 год	<b>108.234</b>	325.258
ДБ АО «Сбербанк России»	Российский рубль	2021 год	–	553.603
<b>Средства кредитных организаций</b>			<b>40.429.623</b>	<b>39.556.372</b>

### Ограничительные финансовые условия

В соответствии с условиями договоров займов от кредитных организаций, Компания обязана соблюдать определённые финансовые коэффициенты, включая пруденциальные нормативы, установленные НБРК для дочерних организаций КазАгро в сфере агропромышленного комплекса Республики Казахстан, а также коэффициент покрытия по процентным расходам (соотношение между операционной прибылью (ЕВИТ) и расходам по вознаграждению).

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, Компания соблюдает требования по выполнению ограничительных финансовых условий по договорам с кредиторами.

### Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	<i>Дата погашения</i>	<i>Ставка, %</i>	<i>Валюта</i>	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Второй выпуск купонных облигаций	12 июня 2022 года	8,5%	Тенге	<b>17.998.251</b>	17.985.346
Третий выпуск облигаций в рамках первой облигационной программы	16 января 2023 года	8,0%	Тенге	<b>16.905.832</b>	16.802.814
Второй выпуск облигаций в рамках второй облигационной программы	14 ноября 2021 года	15,0%	Тенге	<b>8.118.222</b>	8.108.287
Первый выпуск купонных облигаций	12 июня 2024 года	8,5%	Тенге	<b>3.947.011</b>	3.944.692
<b>Выпущенные долговые ценные бумаги</b>				<b>46.969.316</b>	<b>46.841.139</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, выпущенные долговые ценные бумаги Компании представлены облигациями, выпущенными в тенге.

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, Компания соблюдает требования по выполнению ограничительных условий по выпущенным долговым ценным бумагам.

## Налогообложение

Экономия по корпоративному подоходному налогу включает:

	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Расходы по текущему корпоративному подоходному налогу	-	-
Корректировка текущего корпоративного подоходного налога прошлых лет	<b>762.639</b>	-
Экономия по отложенному корпоративному подоходному налогу	<b>(828.776)</b>	(504.782)
<b>Экономия по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>(66.137)</b>	(504.782)
	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Отложенный корпоративный подоходный налог, признанный в отчете о прибылях и убытках	<b>(828.776)</b>	(504.782)
Отложенный корпоративный подоходный налог, признанный в капитале	<b>364.805</b>	177.409
<b>Изменение в отложенном корпоративном подоходном налоге</b>	<b>(463.971)</b>	(327.373)
Отложенный корпоративный подоходный налог, признанный в составе капитала, распределён следующим образом:	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
По активам	<b>42.680</b>	81.087
По обязательствам	<b>(407.485)</b>	(258.496)
<b>Корпоративный подоходный налог, признанный в капитале</b>	<b>(364.805)</b>	(177.409)
По состоянию на 31 декабря 2017 года текущие активы Компании по корпоративному подоходному налогу составляют 125.579 тысяч тенге (на 31 декабря 2016 года: 894.899 тысячи тенге). Казахстанские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации. Ставка корпоративного подоходного налога для Компании составляла 20,0% в 2017 и 2016 годах. Эффективная ставка корпоративного подоходного налога отличается от официальной ставки налогообложения прибыли. Ниже приведена сверка расходов по корпоративному подоходному налогу, рассчитанных по официальной ставке с экономией по корпоративному подоходному налогу, отраженной в финансовой отчетности:		
	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>3.506.083</b>	2.723.847
Официальная ставка корпоративного подоходного налога	<b>20%</b>	20%
<b>Теоретические расходы по корпоративному подоходному налогу по официальной ставке</b>	<b>701.217</b>	544.769
Процентный доход по дебиторской задолженности по финансовой аренде, не облагаемый налогом	<b>(2.332.448)</b>	(2.348.500)
Расходы по корпоративному подоходному налогу, удержанному у источника выплаты дохода прошлых лет	<b>762.639</b>	-
Расходы, не относимые на вычет:		
- резерв под обесценение кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде	<b>542.200</b>	1.227.003
- резерв под обесценение имущества, предназначенного для финансовой аренды и прочих активов	<b>221.128</b>	60.034
- расходы, не связанные с основной деятельностью	<b>37.753</b>	10.263
- штрафы и пени по налогам	<b>1.374</b>	1.649
<b>Экономия по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>(66.137)</b>	(504.782)

## 17. Налогообложение (продолжение)

Отложенные активы и обязательства по корпоративному подоходному налогу на 31 декабря, а также их движение за соответствующие годы, включают в себя следующие позиции:

	Возникновение и уменьшение временных разниц			Возникновение и уменьшение временных разниц			2017 год
	2015 год	В отчёте о прибылях и убытках	В капитале	2016 год	В отчёте о прибылях и убытках	В капитале	
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>							
Кредиты клиентам	993.183	(254.006)	81.087	820.264	(263.909)	42.680	599.035
Средства в кредитных организациях	–	–	–	–	16.080	–	16.080
Резерв по неиспользованным отпускам	47.650	1.956	–	49.606	3.844	–	53.450
Гарантии	36.840	–	–	36.840	–	–	36.840
Основные средства и нематериальные активы	–	7.330	–	7.330	(7.330)	–	–
<b>Отложенные активы по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>1.077.673</b>	<b>(244.720)</b>	<b>81.087</b>	<b>914.040</b>	<b>(251.315)</b>	<b>42.680</b>	<b>705.405</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>							
Производные финансовые активы	(346.913)	181.100	–	(165.813)	165.813	–	–
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	(76.684)	(353.166)	–	(429.850)	137.219	–	(292.631)
Средства в кредитных организациях	(55.553)	31.276	–	(24.277)	24.277	–	–
Задолженность перед Акционером	(3.029.478)	860.599	(258.496)	(2.427.375)	802.337	(407.485)	(2.032.523)
Основные средства и нематериальные активы	(29.693)	29.693	–	–	(49.555)	–	(49.555)
<b>Отложенные обязательства по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>(3.538.321)</b>	<b>749.502</b>	<b>(258.496)</b>	<b>(3.047.315)</b>	<b>1.080.091</b>	<b>(407.485)</b>	<b>(2.374.709)</b>
<b>Чистое отложенное обязательство по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>(2.460.648)</b>	<b>504.782</b>	<b>(177.409)</b>	<b>(2.133.275)</b>	<b>828.776</b>	<b>(364.805)</b>	<b>(1.669.304)</b>

Отложенные активы по корпоративному подоходному налогу признаются только в том объёме, в котором существует вероятность того, что будет доступна будущая налогооблагаемая прибыль, в счёт которой может быть использован актив. Отложенные активы по корпоративному подоходному налогу уменьшаются в том объёме, в котором более не существует вероятности того, что соответствующая налоговая льгота будет реализована.

### Авансы полученные

По состоянию на 31 декабря 2017 года авансы полученные в сумме 3.555.199 тысяч тенге (на 31 декабря 2016 года: 2.502.225 тысяч тенге) представляют собой предоплату, произведенную клиентами за имущество, предназначенное для финансовой аренды, приобретенное по условиям договоров финансовой аренды, но еще не переданное арендатору.

### Прочие активы и прочие обязательства

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, прочие активы включают в себя следующие позиции:

	2017 год	2016 год
Дебиторская задолженность, признанная по решению суда	687.284	444.094
Расходы будущих периодов	413.635	145.983
Дебиторская задолженность по возмещению утраченных предметов лизинга	96.859	63.092
Прочая дебиторская задолженность	712.191	435.175
	<b>1.909.969</b>	<b>1.088.344</b>
За вычетом резерва под обесценение (Примечание 25)	(1.333.563)	(604.083)
<b>Прочие активы</b>	<b>576.406</b>	<b>484.261</b>

## 19. Прочие активы и прочие обязательства (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Процентные доходы будущих периодов	4.746.109	1.724.638
Кредиторская задолженность поставщикам	2.579.367	5.482.712
Налоги, кроме корпоративного подоходного налога, к уплате	87.529	107.991
Задолженность по обязательным платежам в бюджет и задолженность работникам	43.797	45.992
Прочие текущие обязательства	428.940	436.900
<b>Прочие обязательства</b>	<b>7.885.742</b>	<b>7.798.233</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов кредиторская задолженность поставщикам включает задолженность Компании за имущество для последующей передачи в финансовую аренду, представленная следующим:

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Сельскохозяйственная техника	1.391.730	2.588.320
Оборудование	1.042.221	2.765.340
Прочее	145.416	129.052
<b>Кредиторская задолженность поставщикам</b>	<b>2.579.367</b>	<b>5.482.712</b>

### Договорные и условные обязательства

#### Условия ведения деятельности

В Казахстане продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность казахстанской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

В 2017 году негативное влияние на казахстанскую экономику продолжили оказывать низкие цены на сырую нефть и волатильность обменного курса тенге по отношению к основным иностранным валютам. Процентные ставки в тенге остаются высокими. Совокупность указанных факторов наряду с другими факторами привели к снижению доступности капитала, увеличению стоимости капитала, повышению инфляции и неопределённости относительно экономического роста. Руководство Компании считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях.

#### Судебные разбирательства

В процессе осуществления своей обычной деятельности на рынке Компания сталкивается с различными видами юридических претензий. Руководство полагает, что окончательная величина обязательств, возникающих в результате судебных разбирательств (в случае наличия таковых), не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовое положение или дальнейшую деятельность Компании.

Руководство не располагает информацией о каких-либо существенных или неразрешенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть выставлены против Компании.

#### Налогообложение

Казахстанское коммерческое и, в частности, налоговое законодательство содержат положения, интерпретация которых может варьировать, в отдельных случаях возможно внесение изменений в законодательство, имеющих опосредованное ретроспективное действие. Кроме того, понимание положений законодательства Руководством Компании может отличаться от понимания этих же положений налоговыми органами, и в результате проведенные Компанией операции могут быть оценены налоговыми органами иным образом, и это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени. Руководство Компании считает, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в отчётности начислено не было. Налоговые органы могут проводить проверку данных по налогообложению за последние 5 (пять) лет.

## 20. Договорные и условные обязательства (продолжение)

### Обязательства кредитного характера

На 31 декабря 2017 и 2016 годов договорные и условные обязательства кредитного характера Компании включали в себя следующие позиции:

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Неиспользованные кредитные линии	4.112.673	3.605.734
Выданные гарантии	1.897.933	2.342.807
<b>Итого</b>	<b>6.010.606</b>	<b>5.948.541</b>

16 июня 2011 года Компания заключила договор о предоставлении финансовой гарантии на сумму 6.661.130 исламских динаров в пользу Исламского Банка Развития, обеспечивающую обязательства АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства» по соглашению о предоставлении займа. На 31 декабря 2017 года остаток задолженности составил 3.200.001 исламских динар или 1.897.933 тысячи тенге (на 31 декабря 2016 года: 4.114.287 исламских динар или 2.342.807 тысяч тенге).

### Капитал

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, объявленные и выплаченные простые акции Компании в количестве 82.837.204 штуки были полностью оплачены единственным Акционером Компании по цене размещения 1 тысяча тенге за одну простую акцию.

В соответствии с решением Акционера от 26 мая 2017 года, Компания объявила дивиденды за 2016 год в размере 1.614.314 тысяч тенге или 19,49 тенге на одну простую акцию. По состоянию на 31 декабря 2017 года дивиденды были оплачены в полном размере. В 2016 году дивиденды по простым акциям не объявлялись и не выплачивались.

Согласно положению Компании, резервный капитал формируется для общих рисков, включая будущие убытки и прочие непредвиденные риски и обязательства. Резервный капитал подлежит распределению на основании решения единственного Акционера.

Ниже представлено движение по статьям дополнительного оплаченного капитала и резервов:

	<u>Дополнительный и оплаченный капитал</u>	<u>Резервный капитал</u>	<u>Резерв по условному распределению</u>
<b>На 31 декабря 2015 года</b>	22.248.866	1.436.184	(9.047.665)
Резерв по условному распределению за год	–	–	(405.437)
Налоговый эффект от признания резерва по условному распределению (Примечание 17)	–	–	81.087
Доход от первоначального признания займов, полученных от Акционера, по справедливой стоимости	1.292.483	–	–
Налоговый эффект от первоначального признания займов, полученных от Акционера, по справедливой стоимости (Примечание 17)	(258.496)	–	–
<b>На 31 декабря 2016 года</b>	<b>23.282.853</b>	<b>1.436.184</b>	<b>(9.372.015)</b>
Резерв по условному распределению за год	–	–	(213.398)
Налоговый эффект от признания резерва по условному распределению (Примечание 17)	–	–	42.680
Доход от первоначального признания займов, полученных от Акционера, по справедливой стоимости	2.037.423	–	–
Налоговый эффект от первоначального признания займов, полученных от Акционера, по справедливой стоимости (Примечание 17)	(407.485)	–	–
<b>На 31 декабря 2017 года</b>	<b>24.912.791</b>	<b>1.436.184</b>	<b>(9.542.733)</b>

## 21. Капитал (продолжение)

На 31 декабря 2017 года, балансовая стоимость одной простой акции, рассчитанной в соответствии с методологией, указанной в Листинговых правилах КФБ, составляет 1.234,41 тенге (на 31 декабря 2016 года: 1.196,94 тенге):

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Активы	282.812.764	286.783.222
За вычетом нематериальных активов	(530.043)	(216.334)
За вычетом обязательств	(180.027.813)	(187.415.397)
<b>Чистые активы</b>	<b>102.254.908</b>	<b>99.151.491</b>
Количество простых акций на 31 декабря, штук	82.837.204	82.837.204
<b>Балансовая стоимость одной простой акции (в тенге)</b>	<b>1.234,41</b>	<b>1.196,94</b>
<b>Прочие доходы</b>		
Прочие доходы включают в себя следующие позиции:		
	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Доход от списания обязательств	418.130	80.654
Доход от возмещения расходов	315.213	148.118
Доход по возвратным предметам финансовой аренды	137.494	451.571
Штрафы и пени полученные	17.865	30.469
Прочие	135.685	167.490
<b>Прочие доходы</b>	<b>1.024.387</b>	<b>878.302</b>
Штрафы и пени были получены Компанией от поставщиков за несвоевременную поставку оборудования, предназначенного для финансовой аренды.		
<b>Расходы на персонал и прочие операционные расходы</b>		
Расходы на персонал и прочие операционные расходы включают в себя следующие позиции:		
	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Расходы на персонал	(2.375.964)	(2.167.267)
Расходы на социальное обеспечение	(244.536)	(213.063)
<b>Расходы на персонал</b>	<b>(2.620.500)</b>	<b>(2.380.330)</b>
Профессиональные услуги	(219.789)	(113.213)
Ремонт и обслуживание	(139.814)	(78.387)
Аренда	(116.417)	(116.015)
Налоги, кроме корпоративного подоходного налога	(94.306)	(75.406)
Обслуживание предметов лизинга	(87.057)	(40.397)
Реклама и маркетинг	(67.480)	(67.038)
Командировочные расходы	(53.887)	(50.328)
Материалы	(42.107)	(41.268)
Связь	(31.886)	(34.270)
Страхование	(25.022)	(27.570)
Банковская комиссия	(19.418)	(41.627)
Тренинги	(18.477)	(14.210)
Спонсорство	(18.000)	(2.979)
Судебные расходы	(10.879)	(10.128)
Канцелярские товары	(9.202)	(8.208)
Коммунальные расходы	(5.926)	(5.732)
Расходы по социальной программе	(2.369)	(2.209)
Прочие	(72.056)	(3.485)
<b>Прочие операционные расходы</b>	<b>(1.034.092)</b>	<b>(732.470)</b>

### Чистый убыток от реструктуризации кредитов клиентам

В ходе обычной деятельности Компания пересматривает условия кредитов клиентам, путём предоставления отсрочки и возможности досрочного погашения в связи с событиями, не связанными с обесценением кредитов. Эффект изменения в балансовой стоимости вследствие пересмотра условий кредитов клиентам признаётся в составе прибыли или убытка. В 2017 году чистый убыток от реструктуризации кредитов составил 599.402 тысячи тенге (в 2016 году: 669.237 тысяч тенге).

### Прочие расходы от обесценения и создания резервов

Ниже представлено движение резерва под обесценение и создание прочих резервов:

	<i>Имущество , предназначенное для финансово-аренды</i>				
	<i>Авансы выданные</i>	<i>Прочие активы</i>	<i>Основные средства</i>	<i>Итого</i>	
<b>На 31 декабря 2015 года</b>	853.339	171.238	514.876	967	1.540.420
Отчисление/(сторнирование) за год	322.820	(141.910)	119.260	–	300.170
Списание за год	(723.748)	(181)	(30.053)	(967)	(754.949)
<b>На 31 декабря 2016 года</b>	452.411	29.147	604.083	–	1.085.641
Отчисление/(сторнирование) за год	<b>393.546</b>	<b>(17.444)</b>	<b>729.539</b>	–	<b>1.105.641</b>
Списание за год	<b>(268.193)</b>	–	<b>(59)</b>	–	<b>(268.252)</b>
<b>На 31 декабря 2017 года</b>	<b>577.764</b>	<b>11.703</b>	<b>1.333.563</b>	–	<b>1.923.030</b>

Резервы под обесценение активов вычитаются из стоимости соответствующих активов.

### Управление рисками

#### Введение

Деятельности Компании присущи риски. Компания осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Компании, и каждый отдельный сотрудник Компании несёт ответственность за риски, связанные с его или её обязанностями. Компания подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску, который, в свою очередь, подразделяется на риск, связанный с торговыми операциями, и риск, связанный с неторговой деятельностью. Компания также подвержена операционным рискам.

Процесс независимого контроля за рисками не относится к рискам ведения деятельности, таким, например, как изменения среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Компанией в ходе процесса стратегического планирования.

#### Структура управления рисками

Общую ответственность за определение рисков и контроль за ними несёт Совет Директоров, однако, также существуют отдельные независимые органы, которые отвечают за управление и контроль над рисками.

#### Совет Директоров

Совет Директоров отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение стратегии и принципов управления рисками.

#### Правление

Обязанность Правления заключается в контроле за процессом управления рисками в Компании.

#### Управление рисками

Подразделение управления рисками отвечает за внедрение и проведение процедур, связанных с управлением рисками, с тем, чтобы обеспечить независимый процесс контроля.

## **26. Управление рисками (продолжение)**

### **Введение (продолжение)**

#### *Контроль рисков*

Подразделение контроля рисков отвечает за контроль по соблюдению принципов, политики управления рисками и лимитов риска Компании. В структуру Компании входит отдельное подразделение под непосредственным подчинением Совету директоров, которое отвечает за независимый контроль рисков, включая контроль размеров подверженных риску позиций по сравнению с установленными лимитами, а также оценку риска новых продуктов и структурированных сделок. Данное подразделение также обеспечивает сбор полной информации в системе оценки риска и отчетности о рисках. Также с целью контроля рисков в филиалах Компании предусмотрены риск-менеджеры.

#### *Казначейство Компании*

Казначейство Компании отвечает за управление активами и обязательствами Компании, а также общей финансовой структурой. Казначейство также несет основную ответственность за риск ликвидности и риск финансирования Компании.

#### *Внутренний аудит*

Деятельностью Службы внутреннего аудита является предоставление Совету директоров Компании независимой, объективной и беспристрастной информации, основанной на проведении ежегодного аудита как достаточности процедур, так и выполнения этих процедур Компанией. Служба аудита обсуждает результаты проведенных проверок с руководством и представляет свои выводы и рекомендации непосредственно Совету директоров.

#### *Системы оценки рисков и передачи информации о рисках*

Риски Компании оцениваются при помощи метода, который отражает как ожидаемый убыток, понесение которого вероятно в ходе обычной деятельности, так и непредвиденные убытки, представляющие собой оценку наибольших фактических убытков на основании статистических моделей. В моделях используются значения вероятностей, полученные из прошлого опыта и скорректированные с учётом экономических условий. Компания также моделирует «наихудшие сценарии», которые будут иметь место в случае наступления событий, считающихся маловероятными.

Мониторинг и контроль рисков, главным образом, основывается на установленных Компанией лимитах. Такие лимиты отражают стратегию ведения деятельности и рыночные условия, в которых функционирует Компания, а также уровень риска, который Компания готова принять, причем особое внимание уделяется отдельным отраслям. Кроме этого, Компания контролирует и оценивает свою общую способность нести риски в отношении совокупной позиции по всем видам рисков и операций.

Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего обнаружения рисков. Указанная информация представляется Совету Директоров, Правлению Компании, Кредитному комитету, руководителям подразделений. Данная информация содержит показатель совокупного размера кредитного риска, прогнозные кредитные показатели, исключения из установленных лимитов риска, стоимость с учётом риска, показатели ликвидности, показатели процентного риска, изменения в уровне риска.

Для всех уровней Компании составляются различные отчёты о рисках, которые распространяются с тем, чтобы обеспечить всем подразделениям Компании доступ к обширной, необходимой и актуальной информации.

Регулярно проводятся совещания Правления и иных сотрудников Компании, на котором обсуждаются поддержание установленных лимитов, анализируется стоимость с учётом риска, инвестиции, ликвидность, а также изменения в уровне риска.

#### *Снижение риска*

В рамках управления рисками Компания использует производные и другие инструменты для управления позициями, возникающими вследствие изменений в процентных ставках, обменных курсах, риска изменения цены акций, кредитного риска, а также позиций по прогнозируемым сделкам.

Компания активно использует обеспечение для снижения своего кредитного риска (дополнительная информация раскрыта ниже).

## 26. Управление рисками (продолжение)

### Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что Компания понесёт убытки вследствие того, что его клиенты или контрагенты не выполнили свои договорные обязательства. Компания управляет кредитным риском путём установления предельного размера риска, который Компания готова принять по отдельным контрагентам, географическим или отраслевым концентрациям риска, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов риска.

Компания разработала процедуру проверки кредитного качества с тем, чтобы обеспечить раннее выявление возможных изменений в кредитоспособности контрагентов, включая периодический пересмотр размера обеспечения. Лимиты по контрагентам определены с использованием системы классификации кредитного риска, которая присваивает каждому контрагенту кредитный рейтинг. Рейтинги регулярно пересматриваются. Процедура проверки кредитного качества позволяет Компании оценить размер потенциальных убытков по рискам, которым он подвержен, и предпринять необходимые меры.

#### *Производные финансовые инструменты*

Кредитный риск, связанный с производными финансовыми инструментами, в любой момент времени ограничен производными инструментами с положительной справедливой стоимостью, которые признаны в отчёте о финансовом положении.

#### *Риски, связанные с обязательствами кредитного характера*

Компания предоставляет своим клиентам возможность получения гарантий, по которым может возникнуть необходимость проведения Компанией платежей от имени клиентов. Клиенты возмещают такие платежи Компании в соответствии с условиями предоставления аккредитива. По указанным договорам Компания несёт риски, которые аналогичны рискам по кредитам и которые снижаются с помощью тех же процедур и политики контроля рисков.

Балансовая стоимость статей отчёта о финансовом положении, включая производные инструменты, без учёта влияния снижения риска вследствие использования генеральных соглашений о взаимозачёте и соглашений о предоставлении обеспечения, наиболее точно отражает максимальный размер кредитного риска по данным статьям.

По финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости, их балансовая стоимость представляет собой текущий размер кредитного риска, но не максимальный размер риска, который может возникнуть в будущем в результате изменений в стоимости.

Более подробная информация о максимальном размере кредитного риска по каждому классу финансовых инструментов представлена в отдельных примечаниях. Влияние обеспечения и иных методов снижения риска представлено в *Примечании 8*.

#### *Кредитное качество по классам финансовых активов*

Компания управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов. В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов активов по связанным с кредитами статьям отчёта о финансовом положении на основании системы кредитных рейтингов Компании. Заёмщики с хорошим финансовым положением и хорошим обслуживанием долга включены в кредиты со стандартным рейтингом. Рейтинг ниже стандартного подразумевает более низкое по сравнению со стандартным рейтингом кредитное качество.

	<i>Не и не просроченные и не обесцененные</i>		<i>Просроченные, но не обесцененные</i>		<i>Индивидуально обесцененные</i>	<i>Итого</i>
	<i>индивидуально стандартный рейтинг</i>	<i>субстандартный рейтинг</i>	<i>индивидуально</i>	<i>индивидуально</i>		
<i>На 31 декабря 2017 года</i>						
Денежные средства и их эквиваленты	41.239.167	–	–	–	–	41.239.167
Средства в кредитных организациях	149.809	–	–	–	–	149.809
Производные финансовые активы	–	–	–	–	–	–
Кредиты клиентам	9.442.745	10.547.607	11.645.547	25.176.781	–	56.812.680
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	12.113.992	122.895.515	20.694.288	45.661.053	–	201.364.848
<b>Итого</b>	<b>62.945.713</b>	<b>133.443.122</b>	<b>32.339.835</b>	<b>70.837.834</b>	<b>–</b>	<b>299.566.504</b>

**26. Управление рисками (продолжение)**

**Кредитный риск (продолжение)**

*Кредитное качество по классам финансовых активов (продолжение)*

<i>На 31 декабря 2016 года</i>	<i>Не и не индивидуально</i>		<i>просроченные и не индивидуально</i>		<i>Итого</i>
	<i>Стандартный рейтинг</i>	<i>Субстандартный рейтинг</i>	<i>Просроченные, но не индивидуально</i>	<i>Индивидуально обесцененные</i>	
Денежные средства и их эквиваленты	22.989.891	–	–	–	22.989.891
Средства в кредитных организациях	662.881	–	–	–	662.881
Производные финансовые активы	829.066	–	–	–	829.066
Кредиты клиентам	4.367.374	22.438.532	20.207.074	16.698.431	63.711.411
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	7.849.251	166.318.432	7.165.107	35.845.856	217.178.646
<b>Итого</b>	<b>36.698.463</b>	<b>188.756.964</b>	<b>27.372.181</b>	<b>52.544.287</b>	<b>305.371.895</b>

Согласно своей политике, Компания должно осуществлять точное и последовательное присвоение рейтингов в рамках своего кредитного портфеля. Это обеспечивает возможность сфокусированного управления существующими рисками, а также позволяет сравнивать размер кредитного риска по различным видам деятельности, географическим регионам и продуктам.

*Анализ просроченных, но не обесцененных кредитов по срокам, прошедшим с даты задержки платежа, в разрезе классов финансовых активов*

Просроченные, но не обесцененные индивидуально кредиты клиентам и дебиторская задолженность по финансовой аренде представлены следующим образом:

<i>2017 год</i>	<i>Менее 30 дней</i>	<i>31-60 дней</i>	<i>61-90 дней</i>	<i>Более 90 дней</i>	<i>Итого</i>
Кредиты клиентам	2.722.107	4.857.663	566.394	3.499.383	11.645.547
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1.737.374	3.701.896	1.322.918	13.932.100	20.694.288
<b>Итого</b>	<b>4.459.481</b>	<b>8.559.559</b>	<b>1.889.312</b>	<b>17.431.483</b>	<b>32.339.835</b>

<i>2016 год</i>	<i>Менее 30 дней</i>	<i>31-60 дней</i>	<i>61-90 дней</i>	<i>Более 90 дней</i>	<i>Итого</i>
Кредиты клиентам	2.773.442	2.095.870	1.018.383	14.319.379	20.207.074
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	480.442	574.109	352.474	5.758.082	7.165.107
<b>Итого</b>	<b>3.253.884</b>	<b>2.669.979</b>	<b>1.370.857</b>	<b>20.077.461</b>	<b>27.372.181</b>

Более подробная информация о резерве под обесценение кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде представлена в *Примечаниях 8 и 9*.

*Оценка обесценения*

Основными факторами, которые учитываются при проверке кредитов на обесценение, являются следующие: просрочены ли выплаты процентов и выплаты в погашение суммы основного долга более чем на 90 дней; известно ли о финансовых затруднениях контрагентов, снижении их кредитного рейтинга или нарушениях первоначальных условий договора. Компания проводит проверку на обесценение на двух уровнях – резервов, оцениваемых на индивидуальной основе, и резервов, оцениваемых на совокупной основе.

## 26. Управление рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

#### Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе

Компания определяет резервы, создание которых необходимо по каждому индивидуально значимому кредиту или авансу, на индивидуальной основе. При определении размера резервов во внимание принимаются следующие обстоятельства: устойчивость бизнес-плана контрагента; его способность улучшить результаты деятельности при возникновении финансовых трудностей; прогнозируемые суммы к получению и ожидаемые суммы выплаты дивидендов в случае банкротства; возможность привлечения финансовой помощи; стоимость реализации обеспечения учитывая его специфику; а также сроки ожидаемых денежных потоков. Убытки от обесценения оцениваются на каждую отчетную дату или чаще, если непредвиденные обстоятельства требуют более пристального внимания.

#### Резервы, оцениваемые на совокупной основе

На совокупной основе оцениваются резервы под обесценение кредитов, которые не являются индивидуально значимыми (включая ипотечные кредиты и необеспеченные потребительские кредиты), а также резервы в отношении индивидуально значимых кредитов, по которым не имеется объективных признаков индивидуального обесценения. Резервы оцениваются на каждую отчетную дату, при этом каждый кредитный портфель тестируется отдельно.

При оценке на совокупной основе определяется обесценение портфеля, которое может иметь место даже в отсутствие объективных признаков индивидуального обесценения. Убытки от обесценения определяются на основании следующей информации: убытки по портфелю за прошлые периоды, текущие экономические условия, приблизительный период времени от момента вероятного понесения убытка и момента установления того, что он требует создания индивидуально оцениваемого резерва под обесценение, а также ожидаемые к получению суммы и восстановление стоимости после обесценения актива. Руководство подразделения отвечает за определение этого периода, который может длиться до одного года. Затем резерв под обесценение проверяется руководством кредитного подразделения Компании на предмет его соответствия общей политике Компании.

Финансовые гарантии и аккредитивы также проверяются на предмет обесценения, и по ним создается резерв аналогичным образом, как и в случае кредитов.

Ниже представлена концентрация финансовых активов и обязательств Компании по географическому признаку:

	2017 год					2016 год				
	Казахстан	ОЭСР	СНГ	Прочие	Итого	Казахстан	ОЭСР	СНГ	Прочие	Итого
<b>Активы</b>										
Денежные средства и их эквиваленты	41.239.167	–	–	–	41.239.167	22.989.891	–	–	–	22.989.891
Средства в кредитных организациях	149.809	–	–	–	149.809	662.881	–	–	–	662.881
Производные финансовые активы	–	–	–	–	–	829.066	–	–	–	829.066
Кредиты клиентам	45.066.761	–	–	–	45.066.761	54.841.601	–	–	–	54.841.601
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	183.288.007	–	–	–	183.288.007	197.402.364	–	–	–	197.402.364
Прочие финансовые активы	162.523	–	–	–	162.523	338.193	–	–	–	338.193
	269.906.267	–	–	–	269.906.267	277.063.996	–	–	–	277.063.996
<b>Обязательства</b>										
Задолженность перед Акционером	75.539.402	–	–	–	75.539.402	85.638.633	–	–	–	85.638.633
Средства кредитных организаций	9.089.195	13.852.324	15.376.280	2.111.824	40.429.623	4.590.339	12.707.937	15.157.080	7.101.016	39.556.372
Выпущенные в обращение ценные бумаги	46.969.316	–	–	–	46.969.316	46.841.139	–	–	–	46.841.139
Прочие финансовые обязательства	520.792	2.021.447	37.128	–	2.579.367	1.807.414	2.613.751	1.061.547	–	5.482.712
	132.118.705	15.873.771	15.413.408	2.111.824	165.517.708	138.877.525	15.321.688	16.218.627	7.101.016	177.518.856
<b>Нетто-позиция по активам и обязательствам</b>	137.787.562	(15.873.771)	(15.413.408)	(2.111.824)	104.388.559	138.186.471	(15.321.688)	(16.218.627)	(7.101.016)	99.545.140

## 26. Управление рисками (продолжение)

### Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – это риск того, что Компания не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска руководство обеспечило доступность различных источников финансирования. Руководство также осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

*Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения*

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Компании по состоянию на 31 декабря в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению. Обязательства, которые подлежат погашению по первому требованию, рассматриваются так, как если бы требование о погашении было заявлено на самую раннюю возможную дату. Однако Компания ожидает, что многие кредиторы не потребуют погашения на самую раннюю дату, на которую Компания будет обязана провести соответствующую выплату.

<i>На 31 декабря 2017 года</i>	<i>Менее 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Задолженность перед Акционером	5.742.914	14.602.489	59.462.889	9.570.378	89.378.670
Средства кредитных организаций	2.635.436	16.905.063	26.443.191	573.725	46.557.415
Выпущенные долговые ценные бумаги	678.500	3.743.400	41.713.025	22.676.339	68.811.264
Прочие финансовые обязательства	–	2.579.367	–	–	2.579.367
<b>Итого недисконтированные финансовые обязательства</b>	<b>9.056.850</b>	<b>37.830.319</b>	<b>127.619.105</b>	<b>32.820.442</b>	<b>207.326.716</b>
<i>На 31 декабря 2016 года</i>	<i>Менее 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Задолженность перед Акционером	6.000.981	15.219.399	76.681.058	7.421.201	105.322.639
Средства кредитных организаций	1.748.536	13.555.468	26.787.240	–	42.091.244
Выпущенные долговые ценные бумаги	678.500	3.743.400	44.934.925	22.094.625	71.451.450
Прочие финансовые обязательства	–	5.482.712	–	–	5.482.712
<b>Итого недисконтированные финансовые обязательства</b>	<b>8.428.017</b>	<b>38.000.979</b>	<b>148.403.223</b>	<b>29.515.826</b>	<b>224.348.045</b>

## 26. Управление рисками (продолжение)

### Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

*Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения (продолжение)*

В таблице ниже представлены договорные сроки действия договорных и условных обязательств Компании. Все неисполненные обязательства по предоставлению кредитов включаются в тот временной период, который содержит самую раннюю дату, в которую клиент может потребовать его исполнения. В случае договоров финансовой гарантии максимальная сумма гарантии относится на самый ранний период, в котором данная гарантия может быть востребована (Примечание 20).

	<i>Менее 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
2017 год	362.492	3.715.361	1.932.753	–	6.010.606
2016 год	910.955	2.241.279	2.603.767	192.540	5.948.541

Компания ожидает, что потребуются исполнение не всех договорных или условных обязательств до окончания срока их действия.

Способность Компании выполнять свои обязательства зависит от её способности реализовать эквивалентную сумму активов в течение определённого отрезка времени.

Компанией были получены значительные средства от Акционера. Руководство считает, что в обозримом будущем объёмы финансирования Компании сохранятся на прежнем уровне, и что в случае возникновения необходимости выдачи этих средств Компания получит заблаговременное уведомление и сможет реализовать свои ликвидные активы для осуществления необходимых выплат.

### Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. Рыночный риск по неторговому портфелю управляется и контролируется на основании анализа чувствительности. За исключением валютных позиций, Компания не имеет значительных концентраций рыночного риска.

### Рыночный риск – неторговый портфель

*Риск изменения процентной ставки*

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. В следующей таблице представлена чувствительность отчёта о прибылях и убытках Компании к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие переменные приняты величинами постоянными.

Чувствительность отчёта о прибылях и убытках представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанный на основании неторговых финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой, имеющих на 31 декабря.

<i>Валюта</i>	<i>Увеличение в базисных пунктах 2017 год</i>	<i>Чувствитель- ность чистого процентного дохода 2017 год</i>	<i>Чувствитель- ность капитала 2017 год</i>
Евро	100	(11.330)	(11.330)
Доллар США	100	(42.740)	(42.740)

**26. Управление рисками (продолжение)**  
**Рыночный риск (продолжение)**  
**Рыночный риск – неторговый портфель (продолжение)**  
*Риск изменения процентной ставки (продолжение)*

<i>Валюта</i>	<i>Увеличение в базисных пунктах 2016 год</i>	<i>Чувствитель- ность чистого процентного дохода 2016 год</i>	<i>Чувствитель- ность капитала 2016 год</i>
Евро	100	(15.416)	(15.416)
Доллар США	100	(64.119)	(64.119)

**Валютный риск**

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Правление установило лимиты по позициям в иностранной валюте, основываясь на рекомендациях НБРК. Позиции отслеживаются ежедневно.

В следующей таблице представлены валюты, в которых Компания имеет значительные позиции на 31 декабря по неторговым монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчёте влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к тенге на отчёт о прибылях и убытках (вследствие наличия неторговых монетарных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Влияние на капитал не отличается от влияния на отчёт о прибылях и убытках. Все другие параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчёте о прибылях и убытках или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

<i>Валюта</i>	<i>Изменение в валютном курсе % 2017 год</i>	<i>Влияние на прибыль до налого- обложения 2017 год</i>	<i>Изменение в валютном курсе % 2016 год</i>	<i>Влияние на прибыль до налого- обложения 2016 год</i>
Доллар США	<b>-10%</b>	<b>(759.976)</b>	-13%	914.056
Доллар США	<b>10%</b>	<b>759.976</b>	13%	(914.056)
Евро	<b>-9.5%</b>	<b>658.126</b>	-15%	576.706
Евро	<b>13.5%</b>	<b>(935.231)</b>	15%	(576.706)
Российский рубль	<b>-16%</b>	<b>511.251</b>	-23%	993.514
Российский рубль	<b>16%</b>	<b>(511.251)</b>	19%	(820.729)

*Риск досрочного погашения*

Риск досрочного погашения – это риск того, что Компания понесёт финансовый убыток вследствие того, что его клиенты и контрагенты погасят или потребуют погашения обязательств раньше или позже, чем предполагалось, например, ипотечные кредиты с фиксированной ставкой в случае снижения процентных ставок.

Если бы произошло досрочное погашение 10% кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде в начале 2017 года, прочие параметры приняты как величины постоянные, прибыль до налогообложения уменьшилась бы на 245.700 тысяч тенге (в начале 2016 года: увеличилась бы на 350.510 тысяч тенге).

Если бы произошло досрочное погашение 10% долговых инструментов в начале 2017 года, прочие параметры приняты как величины постоянные, прибыль до налогообложения уменьшилась бы на 541.518 тысяч тенге (в начале 2016 года: уменьшилась бы на 1.043.939 тысячи тенге).

## **26. Управление рисками (продолжение)**

### **Операционный риск**

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Компания не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путём отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Компания может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит.

### **Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Компания использует следующую иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

- Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам.
- Уровень 2: модели оценки, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчётности сумму справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке.
- Уровень 3: модели оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчётности сумму справедливой стоимости, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

**27. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, представленных в финансовой отчётности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2017 года:

<i>На 31 декабря 2017 года</i>	<i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i>			
	<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Существенные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Существенные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)</i>	<i>Итого</i>
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Производные финансовые активы	–	–	–	–
<b>Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>	–	–	–	–
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	<b>41.239.167</b>	–	–	<b>41.239.167</b>
Средства в кредитных организациях	–	<b>149.809</b>	–	<b>149.809</b>
Кредиты клиентам	–	–	<b>36.590.292</b>	<b>36.590.292</b>
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	–	–	<b>178.557.626</b>	<b>178.557.626</b>
Прочие финансовые активы	–	–	<b>162.523</b>	<b>162.523</b>
<b>Итого финансовые активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>	<b>41.239.167</b>	<b>149.809</b>	<b>215.310.441</b>	<b>256.699.417</b>
<b>Финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Задолженность перед Акционером	–	<b>66.979.211</b>	–	<b>66.979.211</b>
Средства кредитных организаций	–	<b>40.086.083</b>	–	<b>40.086.083</b>
Выпущенные долговые ценные бумаги	<b>46.270.941</b>	–	–	<b>46.270.941</b>
Прочие финансовые обязательства	–	–	<b>2.579.367</b>	<b>2.579.367</b>
<b>Итого финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>	<b>46.270.941</b>	<b>107.065.294</b>	<b>2.579.367</b>	<b>155.915.602</b>

## 27. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, представленных в финансовой отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 года:

<i>На 31 декабря 2016 года</i>	<i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i>			
	<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Существенные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Существенные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)</i>	<i>Итого</i>
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Производные финансовые активы	–	829.066	–	829.066
<b>Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>	–	829.066	–	829.066
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	22.989.891	–	–	22.989.891
Средства в кредитных организациях	–	662.881	–	662.881
Кредиты клиентам	–	–	47.425.415	47.425.415
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	–	–	198.263.817	198.263.817
Прочие финансовые активы	–	–	338.193	338.193
<b>Итого финансовые активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>	22.989.891	662.881	246.027.425	269.680.197
<b>Финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Задолженность перед Акционером	–	75.020.801	–	75.020.801
Средства кредитных организаций	–	37.195.465	–	37.195.465
Выпущенные долговые ценные бумаги	46.008.238	–	–	46.008.238
Прочие финансовые обязательства	–	–	5.482.712	5.482.712
<b>Итого финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>	46.008.238	112.216.266	5.482.712	163.707.216

### Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости

Ниже приводится описание определения справедливой стоимости финансовых инструментов, которые отражаются по справедливой стоимости, при помощи методик оценки. Они включают в себя оценку Компанией допущений, которые могли бы использоваться участником рынка при определении стоимости инструментов.

#### Производные инструменты

Производные инструменты, стоимость которых определяется при помощи методик оценки, исходные данные для которых наблюдаются на рынке. По встроенным производным инструментам предположения сделаны на основе рыночных ставок, скорректированных специфическими характеристиками инструмента. Компания использует

Black-Scholes модель для оценки своих производных финансовых инструментов.

## 27. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

### Финансовые инструменты, не отраженные по справедливой стоимости в отчёте о финансовом положении

Ниже представлено сравнение балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов Компании, отраженных в финансовой отчётности.

	На 31 декабря 2017 года			На 31 декабря 2016 года		
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный (расход)/доход	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный (расход)/доход
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	41.239.167	41.239.167	–	22.989.891	22.989.891	–
Средства в кредитных организациях	149.809	149.809	–	662.881	662.881	–
Кредиты клиентам	45.066.761	36.590.292	(8.476.469)	54.841.601	47.425.415	(7.416.186)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	183.288.007	178.557.626	(4.730.381)	197.402.364	198.263.817	861.453
Прочие финансовые активы	162.523	162.523	–	338.193	338.193	–
	269.906.267	256.699.417	(13.206.850)	276.234.930	269.680.197	(6.554.733)
<b>Финансовые обязательства</b>						
Задолженность перед Акционером	75.539.402	66.979.211	8.560.191	85.638.633	75.020.801	10.617.832
Средства кредитных организаций	40.429.623	40.086.083	343.540	39.556.372	37.195.465	2.360.907
Выпущенные долговые ценные бумаги	46.969.316	46.270.941	698.375	46.841.139	46.008.238	832.901
Прочие финансовые обязательства	2.579.367	2.579.367	–	5.482.712	5.482.712	–
	165.517.708	155.915.602	9.602.106	177.518.856	163.707.216	13.811.640
<b>Итого непризнанное изменение в нереализованной справедливой стоимости</b>			<b>(3.604.744)</b>			<b>7.256.907</b>

#### Методики оценки и допущения

Ниже описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей финансовой отчётности по справедливой стоимости.

#### Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трёх месяцев), допускается, что их балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости.

#### Финансовые инструменты с фиксированной ставкой и плавающей ставкой

В случае некотируемых финансовых инструментов используется модель дисконтированных денежных потоков по текущей процентной ставке с учётом оставшегося периода времени до погашения для финансовых инструментов с аналогичными условиями и кредитным риском.

По активам, справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчётности, будущие денежные потоки дисконтируются по средней рыночной ставке финансовых инструментов со схожими сроками погашения, на основании статистики, публикуемой НБРК. Указанный подход применяется при определении справедливой стоимости кредитов, выданных клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде. По обязательствам, справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчётности, будущие денежные потоки дисконтируются по средней рыночной ставке финансовых инструментов со схожими сроками погашения:

- задолженность перед Акционером дисконтируется по средней ставке облигаций Министерства финансов Республики Казахстан со схожим сроком погашения;
- средства кредитных организаций дисконтируются по средней рыночной ставке финансовых организаций на основании данных, размещенных на Bloomberg.

Будущие денежные потоки включают в себя погашение основного долга и процентов, рассчитанных по процентной ставке, предусмотренной договором, к сумме основного долга.

## Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения. Информация о договорных недисконтированных обязательствах Компании по погашению раскрыта в *Примечании 26* «Управление рисками».

	2017 год			2016 год		
	В течение 1 года	Более 1 года	Итого	В течение 1 года	Более 1 года	Итого
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	41.239.167	–	41.239.167	22.989.891	–	22.989.891
Средства в кредитных организациях	149.809	–	149.809	662.881	–	662.881
Производные финансовые активы	–	–	–	829.066	–	829.066
Кредиты клиентам	25.701.203	19.365.558	45.066.761	26.185.392	28.656.209	54.841.601
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	51.197.100	132.090.907	183.288.007	54.485.653	142.916.711	197.402.364
Имущество, предназначенное для финансовой аренды	5.131.712	–	5.131.712	5.292.406	–	5.292.406
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	125.579	–	125.579	894.899	–	894.899
Основные средства	–	1.040.490	1.040.490	–	1.010.749	1.010.749
Нематериальные активы	–	530.043	530.043	–	216.334	216.334
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	3.106.338	–	3.106.338	1.874.026	–	1.874.026
Авансы выданные	45.063	2.513.389	2.558.452	120.564	164.180	284.744
Прочие активы	576.406	–	576.406	484.261	–	484.261
<b>Итого</b>	<b>127.272.377</b>	<b>155.540.387</b>	<b>282.812.764</b>	<b>113.819.039</b>	<b>172.964.183</b>	<b>286.783.222</b>
<b>Обязательства</b>						
Задолженность перед Акционером	19.183.905	56.355.497	75.539.402	24.839.930	60.798.703	85.638.633
Средства кредитных организаций	17.215.746	23.213.877	40.429.623	13.526.255	26.030.117	39.556.372
Выпущенные долговые ценные бумаги	877.050	46.092.266	46.969.316	877.050	45.964.089	46.841.139
Отложенные обязательства по корпоративному подоходному налогу	–	1.669.304	1.669.304	–	2.133.275	2.133.275
Авансы полученные	3.555.199	–	3.555.199	2.502.225	–	2.502.225
Отсроченный налог на добавленную стоимость	784.709	3.194.518	3.979.227	467.588	2.477.932	2.945.520
Прочие обязательства	7.701.547	184.195	7.885.742	7.614.038	184.195	7.798.233
<b>Итого</b>	<b>49.318.156</b>	<b>130.709.657</b>	<b>180.027.813</b>	<b>49.827.086</b>	<b>137.588.311</b>	<b>187.415.397</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>77.954.221</b>	<b>24.830.730</b>	<b>102.784.951</b>	<b>63.991.953</b>	<b>35.375.872</b>	<b>99.367.825</b>

### Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Республика Казахстан, через Государственный комитет по управлению государственным имуществом в рамках Министерства финансов, контролирует и оказывает существенное влияние на деятельность Компании.

Республика Казахстан через государственные агентства и прочие организации напрямую и косвенно контролирует и оказывает существенное влияние на значительное число предприятий. Компания совершает с данными предприятиями банковские операции, такие как привлечение кредитов и размещение денежных средств.

## 29. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Объём операций со связанными сторонами, сальдо на конец года, а также соответствующие суммы расходов и доходов за год представлены ниже:

	2017 год			2016 год		
	Акционер	Компани и, находящиеся под общим контролем	Прочие связанные стороны	Акционер	Компани и, находящиеся под общим контролем	Прочие связанные стороны
<b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде на 1 января</b>	–	<b>432.032</b>	–	–	682.976	–
Выдано в течение года	–	–	–	–	–	–
Погашено в течение года	–	<b>(167.566)</b>	–	–	(258.222)	–
Начисленные процентные доходы	–	<b>13.151</b>	–	–	7.278	–
<b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде на 31 декабря</b>	–	<b>277.617</b>	–	–	432.032	–
За вычетом резерва под обесценение на 31 декабря	–	–	–	–	(22.163)	–
<b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде на 31 декабря за вычетом резерва под обесценение</b>	–	<b>277.617</b>	–	–	409.869	–
<b>Кредиты полученные на 1 января</b>	<b>85.638.633</b>	–	–	104.286.082	–	–
Кредиты полученные	<b>6.653.248</b>	–	–	5.504.093	–	–
	<b>(17.235.920)</b>	–	–		–	–
Кредиты погашенные	–	–	–	(24.850.694)	–	–
Начисленные процентные расходы	<b>483.441</b>	–	–	699.152	–	–
<b>Кредиты полученные на 31 декабря</b>	<b>75.539.402</b>	–	–	85.638.633	–	–
<b>Дивиденды к оплате на 1 января</b>	–	–	–	–	–	–
Дивиденды, объявленные в течение года	<b>1.614.314</b>	–	–	–	–	–
Дивиденды, выплаченные в течение года	<b>(1.614.314)</b>	–	–	–	–	–
<b>Дивиденды к оплате на 31 декабря</b>	–	–	–	–	–	–
Выпущенные долговые ценные бумаги	<b>35.786.367</b>	–	–	35.686.800	–	–
Процентные доходы по дебиторской задолженности по финансовой аренде	–	<b>29.816</b>	–	–	49.541	–
Сторнирование резерва под обесценение дебиторской задолженности по финансовой аренде	–	<b>22.163</b>	–	–	5.637	–
Процентный расход по кредитам полученным	<b>(5.990.768)</b>	–	–	(6.356.922)	–	–
Прочий расход	–	<b>(938)</b>	–	–	(4.173)	–
Размер процентных ставок по займам, выданным связанным сторонам и дебиторской задолженности по финансовой аренде составляет от 6,0% до 13,4% годовых, срок кредитования составляет от 2 до 8 лет.						
Вознаграждение ключевому управленческому персоналу, состоящему из 5 (пяти) человек в 2017 и 2016 годах, включает в себя следующие позиции:						
				<b>2017 год</b>	<b>2016 год</b>	
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты				<b>75.925</b>	57.863	
Налоги и отчисления на социальное обеспечение				<b>7.863</b>	5.740	
<b>Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу</b>				<b>83.788</b>	63.603	

**Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности**

	<i>Выпущенные долговые ценные бумаги</i>	<i>Средства кредитных организаций</i>	<i>Займы от Акционера</i>	<i>Итого обязательства по финансовой деятельности</i>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 года</b>	38.624.394	30.424.302	104.286.082	173.334.778
Поступления	8.000.000	26.712.535	5.504.093	40.216.628
Погашение	–	(17.621.359)	(27.007.199)	(44.628.558)
Курсовые разницы	–	409.576	–	409.576
Прочее	216.745	(368.682)	2.855.657	2.703.720
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 года</b>	<b>46.841.139</b>	<b>39.556.372</b>	<b>85.638.633</b>	<b>172.036.144</b>
Поступления	–	<b>11.220.884</b>	<b>6.653.248</b>	<b>17.874.132</b>
Погашение	–	<b>(10.953.506)</b>	<b>(18.511.028)</b>	<b>(29.464.534)</b>
Курсовые разницы	–	<b>537.844</b>	–	<b>537.844</b>
Прочее	<b>128.177</b>	<b>68.029</b>	<b>1.758.549</b>	<b>1.954.755</b>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года</b>	<b>46.969.316</b>	<b>40.429.623</b>	<b>75.539.402</b>	<b>162.938.341</b>

Статья «Прочее» включает эффект начисленных, но еще не выплаченных процентов по выпущенным долговым ценным бумагам, средствам кредитных организаций и займам, полученным от Акционера. Компания классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.

**Достаточность капитала**

Компания осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих её деятельности. Достаточность капитала Компания контролирует с использованием, помимо прочих методов, коэффициентов, установленных НБРК и Базельским соглашением 1988 года при осуществлении надзора за деятельностью Компании. По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, Компания полностью соблюдала все внешние установленные Законодательством требования в отношении капитала.

Основная цель управления капиталом для Компании состоит в обеспечении соблюдения внешних требований в отношении капитала и поддержания высокого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации акционерной стоимости.

**Коэффициент достаточности капитала, установленный НБРК**

НБРК требует от компаний, занимающихся отдельными видами банковской деятельности, поддерживать коэффициент достаточности капитала 1 уровня в размере 6,0% и коэффициент достаточности капитала 2 уровня в размере 6,0% от активов и общий коэффициент достаточности капитала в размере 12,0% от активов, взвешенных с учётом риска. На 31 декабря коэффициент достаточности капитала Компании на этой основе был следующим:

	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Капитал первого уровня	<b>99.106.240</b>	96.087.808
Капитал второго уровня	<b>3.572.220</b>	3.228.629
<b>Итого капитала</b>	<b>102.678.460</b>	<b>99.316.437</b>
<b>Активы</b>	<b>282.812.764</b>	286.783.222
<b>Активы, взвешенные с учётом риска и условные и возможные обязательства</b>	<b>287.943.904</b>	267.564.893
<b>Операционный риск</b>	<b>7.868.464</b>	4.008.320
Коэффициент достаточности капитала (k1) не менее 6,0%	<b>35,04%</b>	33,51%
Коэффициент достаточности капитала (k1-2) не менее 6,0%	<b>34,42%</b>	35,91%
Коэффициент достаточности капитала (k1-3) не менее 12,0%	<b>34,71%</b>	36,57%

**31. Достаточность капитала (продолжение)**

**Норматив достаточности капитала по Базельскому соглашению 1988 года**

На 31 декабря норматив достаточности капитала Компании, рассчитанный в соответствии с положениями Базельского соглашения 1988 года, с учётом последующих поправок, касающихся включения рыночного риска, составил:

	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Капитал первого уровня	<b>99.106.240</b>	96.087.808
Капитал второго уровня	<b>3.572.220</b>	3.228.629
<b>Итого капитала</b>	<b>102.678.460</b>	<b>99.316.437</b>
<b>Активы, взвешенные с учётом риска</b>	<b>282.172.412</b>	261.742.218
<b>Норматив достаточности капитала 1-го уровня</b>	<b>35,12%</b>	36,71%
<b>Общий норматив достаточности капитала</b>	<b>36,39%</b>	37,94%

## ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

### Глоссарий

- АПК – агропромышленный комплекс
- ВВП – внутренний валовый продукт
- ГСМ – горюче-смазочные материалы
- ГУ – государственное учреждение
- ДФО – Депозитарий финансовой отчетности
- КАФ – КазАгроФинанс
- КГУ – коммунальное государственное учреждение
- КПД – ключевой показатель деятельности
- КРС – крупный рогатый скот
- КУ – корпоративное управление
- МСФО – Международные стандарты финансовой отчетности
- МСХ – Министерство сельского хозяйства
- СМИ – средство массовой информации
- СХТП – сельхозтоваропроизводитель
- СМИ – средства массовой информации
- ROA – рентабельность активов (англ. return on assets)
- ROE – рентабельность капитала (англ. return on equity)
- NPL – кредит, по которому не выполняются условия первоначального кредитного соглашения (англ. Non-performing loan)

## КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

### Центральный аппарат

Адрес: Республика Казахстан, 010000, г. Астана, ул. Кенесары 51, ВП-4

Приемная: +7 (7172) 58-04-37, 58-04-38

Телефон доверия: +7 (7172) 580-450

По работе с Акционером: +7 (7172) 58-04-51

По вопросам прямых инвестиций: +7 (7172) 55-73-40

Пресс-служба: +7 (7172) 58-04-11

Прием корреспонденции: +7 (7172) 55-65-33

**Call-center: 8/7172/55-77-55; 1429**

Факс: +7 (7172) 58-04-46

E-mail: mailbox@kaf.kz

### АУДИТОР

ТОО «Эрнст энд Янг»

Республика Казахстан,

050060, г. Алматы, пр-т Аль-Фараби 77/7,

здание «Есентай Тауэр»

Тел: 8 (727) 258 59 60

Факс: 8 (727) 258 59 61

### ФИЛИАЛЫ ОБЩЕСТВА

<b>Филиал по Акмолинской области</b> г. Кокшетау, ул. Абая 96, каб. 703, 704, 810 Тел.: 8 (7162) 91-00-31, 91-00-32 e-mail: akm5@kaf.kz	<b>Филиал по Западно-Казахстанской области</b> г. Уральск, ул. С. Датова, 28 Тел.: 8 (7112) 96-00-30, 96-00-31 e-mail: zko@kaf.kz
<b>Филиал по г. Алматы</b> г. Алматы, ул. Богенбай батыра 142, БЦ «Кайсар», 4-й этаж. Тел.: 8 (7272) 95-93-50, 95-93-51 e-mail: credit_alm2@kaf.kz	<b>Филиал по Карагандинской области</b> г. Караганда, ул. Бухар Жырау 53/1 Тел.: 8 (7212) 92-24-07, 92-24-08 e-mail: krg@kaf.kz
<b>Филиал по Алматинской области</b> г. Талдыкорган, мкр-н 7, здание 10, Бизнес центр «Көктем Гранд» 7-й этаж, Тел.: 8 (7282) 55-86-80, 55-86-81 e-mail: almaty@kaf.kz	<b>Филиал по Костанайской области</b> г. Костанай, ул. Баумана 1А, БЦ BOSS Тел.: 8 (7142) 99-97-71, 99-97-72 e-mail: kst3@kaf.kz
<b>Филиал по Актюбинской области</b> г. Актобе, пр-т Абылхаир хана 51/1 Тел.: 8 (7132) 92-11-80, 92-11-81 e-mail: akt3@kaf.kz	<b>Филиал по Кызылординской области</b> г. Кызылорда, ул. Кунаева 33, 2 этаж Тел.: 8 (7242) 55-13-00, 55-13-02 e-mail: kzl@kaf.kz
<b>Филиал по Атырауской области</b> г. Атырау, ул. Сатпаева 13А, 3 этаж Тел.: 8 (7122) 93-00-31, 93-00-32 e-mail: atr@kaf.kz	<b>Филиал по Павлодарской области</b> г. Павлодар, ул. Крупской 71 б Тел.: 8 (7182) 77-00-66, 77-00-68 e-mail: pvl@kaf.kz
<b>Филиал по Восточно-Казахстанской области</b> г. Усть-Каменогорск, пр. Сатпаева 62 Тел.: 8 (7232) 49-24-77, 49-24-76 e-mail: vko@kaf.kz	<b>Филиал по Северо-Казахстанской области</b> г. Петропавловск, ул. Букетова 31А Тел.: 8 (7152) 63-10-30, 63-10-31 e-mail: sko@kaf.kz
<b>Филиал по Жамбылской области</b> г. Тараз, ул. Сулейменова 17 Тел.: 8 (7262) 99-92-20, 99-92-23 e-mail: tar@kaf.kz	<b>Филиал по Южно-Казахстанской области</b> г. Шымкент, ул. Байтурсынова б/н, здание ЦОП, 2-й этаж Тел.: 8 (7252) 98-40-10, 98-40-11 e-mail: uko@kaf.kz