



КазЭкспортАстык®

Годовой Отчет
за 2018 год

СОДЕРЖАНИЕ

О компании	
Обращение руководства	3
История компании	5
Корпоративная структура	8
Бизнес-модель компании	10
Основные события отчетного года	15
Основные показатели рынка	17
Обзор мирового рынка зерновых	17
Обзор мирового рынка масличных	23
Казахстан: рынок основных зерновых культур и муки.	31
Казахстан: рынок основных масличных культур и продуктов переработки.	36
Рынок зернобобовых культур Казахстана	38
Доли КЭА на рынке зерновых и масличных культур РК	41
Государственная программа развития сельского хозяйства РК 2013-2020 гг.	44
Финансовые показатели	45
Цели и задачи Компании на 2019 год	46
Управление рисками	46
Социальная ответственность и защита окружающей среды	50
Корпоративное управление	51
Принципы корпоративного управления	51
Организационная структура	57
Совет Директоров	57
Исполнительный орган Компании	60
Компетенция Генерального директора	60
Служба внутреннего аудита	60
Дополнительная информация	61
Глоссарий	61
Контактная информация	61
Приложение: консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2018 года и отчет независимых аудиторов	62

Уважаемые коллеги, партнёры, друзья!

Прошедший отчетный год показал, что АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» (далее – Холдинг) несмотря на наличие негативных факторов, имевших место в течение года, как климатических, так и финансовых, планомерно продолжает свое развитие и нацелено на дальнейшее совершенствование производственных процессов.

Начало 2018 года ознаменовалось подписанием Соглашения ТОО «КЭА», с участием Холдинга и его агрофирм-партнёров (далее – ГК КЭА) с инвестиционным подразделением крупнейшего российского финансового института ПАО «Сбербанк России» - Sberbank Investments LLC. Полученное финансирование позволило Холдингу снизить кредиторскую задолженность за счет получения дисконтов не 50% от суммы задолженности перед банками-кредиторами, такими как ДБ АО «Сбербанк России», Евразийский банк, Amsterdam Trade Bank N.V. с долгосрочной реструктуризацией оставшегося долга.

Деятельность ГК КЭА сосредоточена в Северо-Казахстанской, Акмолинской областях РК и Омской области РФ, земли которых относятся к зоне рискованного земледелия. В условиях холодной и затяжной весны 2018 года только накопленные опыт и знания позволили Холдингу закончить весенне-полевую кампанию в оптимальные сроки.

Построенные в 2017 году собственные заводы по производству жидких удобрений позволили сэкономить ГК КЭА средства на их приобретении, за счет производства собственных, которые показали высокую окупаемость и целесообразность их использования, повысив урожайность обрабатываемых культур на экспериментальных полях. Так в 2018 году в одном из хозяйств ГК КЭА ТОО «Бабык-Бурлук» была зафиксирована рекордная урожайность по Северо-Казахстанской области на уровне 62,5 ц/га. И в дальнейшем Холдинг планирует увеличивать объемы собственного производства удобрений, так как их эффективность была доказана опытным путем.

Кроме того Холдинг продолжает поступательную политику внедрения новейших разработок и передовых практик во все процессы хозяйственной деятельности. Так в 2018 году Группа продолжила дооснащение хозяйств электронными весовыми, GPS трекерами для транспорта и спецтехники и другими программными продуктами для автоматизации учёта активов компаний Группы.

КЭА, первые в РК, внедрили крупномасштабную систему спутникового мониторинга «АвтоГраф, позволяющую осуществлять в режиме онлайн мониторинг местоположения и маршрута передвижения транспорта и с/х техники за любой период времени и вести учёт и контроль расхода ГСМ.

Но мы понимаем, что успешное ведение бизнеса зависит не только от вложенных усилий в производство, но и колossalное влияние оказывают политические, финансовые и экономические решения, принимаемые как кредиторами Группы, так и в целом в государственном масштабе.

Так в ноябре 2018 года крупнейший кредитор ГК КЭА в лице АО «Цесна Банк» в связи со сменой акционеров и соответственно нового курса Банка по работе с дебиторами потребовал досрочно погасить все займы Группы в полном объеме. В результате этого, судом были наложены аресты на все счета и имущество, что привело к приостановке всей операционной деятельности ГК КЭА.

В декабре 2018 года было принято решение о начале работ по передаче всех кредитных и залоговых обязательств в АО «Фонд Проблемных Кредитов», в свою очередь руководство Холдинга и его учредители, сделали все возможное, чтобы сохранить целостность Группы, которая несет огромную моральную и социальную

ответственность по сохранению рабочих мест на селе и удержанию ценного кадрового потенциала.

Уверен, что инвестиционная политика, большой производственный потенциал, а также высокий профессионализм сотрудников Холдинга – залог успешного достижения намеченных целей.

В завершении, хочу поблагодарить партнёров/инвесторов Холдинга за поддержку и доверие.

С уважением,
И.о. Генерального директора
АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК»
(Член Совета директоров)



М.Касабеков

О компании

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

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

Компания является:

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

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

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

История Компании

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

- Декабрь 2008г. - февраль 2010 г. – приобретение «Холдинг КЭА» 2-х масштабных элеваторов с мукомольными мельницами, 2-х крупномасштабных агрофирм, и создание дочернего предприятия для распределения семян и средств защиты растений;
- 2009-2011 гг. – приобретение «Холдинг КЭА» статуса крупнейшего производителя рапса и льна в СНГ;
- 2011 г. – Холдинг КЭА первая и единственная сельскохозяйственная компания в агропромышленном секторе РК, получившая международный рейтинг:
 - 07.07.2011 г. – Standart & Poor's - В/стабильный;
 - 17.08.2011 г. - Fitch - В / RWN;
 - 21.20.2012 г. – Fitch - В/ стабильный.
- 2012 г. - Холдинг КЭА - первая компания в агропромышленном секторе РК с международной долей участия.

29 марта Европейский Банк Реконструкции и Развития приобрел 13% акций Компании.

В результате размещения простых акций, права голоса распределились следующим образом: господин Молдабеков Р.Ж. – 44.6829% (210,626 обыкновенных акций), ТОО «Инвестиционная Компания АПК» – 42.317% (199,474 обыкновенных акций) и ЕБРР – 13.0001% (61,280 обыкновенных акций);

- 2014г. - Холдингом КЭА допущен дефолт по кредитным обязательствам. Инициировано обращение в Специализированный межрайонный экономический суд г.Астана (далее - Суд) для применения реабилитационной процедуры;
- В связи с дестабилизацией политической ситуации и начала боевых действий в Украине в марте 2014 года, Холдинг КЭА реализовал третьей стороне 100% долю участия в ТОО «Зерновой терминал « УкрКазЭкспортастык» (г. Херсон, Украина);
- Холдинг КЭА одна из 200 крупнейших компаний Казахстана по реализации продукции по данным рейтингового агентства «Эксперт РА Казахстан»:
 - 51 позиция в 2011 году;
 - 60 позиция в 2013 году;
 - 131 позиция в 2014 году.
- С 11 мая 2014 года в соответствии с решением Суда к Компании применена реабилитационная процедура;
- 24 декабря 2014 года Определением Суда, вступившим в законную силу 12 января 2015 года, утвержден План реабилитации.

В соответствии с утвержденным Планом реабилитации:

- обязательства Компании по основному долгу и начисленным до 11 мая 2014 года процентам и штрафным санкциям будут погашены согласно графику, утвержденному в Плане реабилитации, с выплатой до 2029 года;
- каждый из кредиторов обязан в течение 60 календарных дней со дня утверждения Судом Плана реабилитации в подтверждение порядка и условий погашения перед ним задолженности заключить соответствующее дополнительное

соглашение к действующим договорам с Компанией, которое будет являться частью Плана реабилитации. При этом кредиторы вправе по своему усмотрению выбрать график погашения задолженности, рассчитанный на пятилетний срок Плана реабилитации с указанным дисконтом, либо принять условия погашения задолженности перед ними на более длительный срок с условиями, установленными для той группы кредиторов, к которой они относятся, в соответствии с утвержденным реестром требований кредиторов, без какого-либо дисконта;

- кредитор, не изъявивший свою волю о выборе условий и порядке погашения задолженности перед ним путем подписания соответствующего дополнительного соглашения в установленный срок либо по иным причинам не подписавший соответствующее дополнительное соглашение, будет считаться принявшим условия графика по погашению задолженности, рассчитанного на пятилетний срок с соответствующим дисконтом.

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2018 года соотношение держателей обыкновенных акций Компании составляет: господин Молдабеков Р.Ж. – 44.6829% (210,626 обыкновенных акций), ТОО «Инвестиционная Компания АПК» – 46.65% (219,901 обыкновенных акций) и ЕБРР – 8.67% (40,853 обыкновенных акций).

Наша миссия

- Создание устойчивой системы производства и сбыта сельскохозяйственной продукции;
- Сохранение и поддержание социальной стабильности в регионах деятельности Компании;
- Подготовка квалифицированных кадров;
- Повышения рентабельности, обеспечения безопасности производства;
- Становления в качестве интегрированной сельскохозяйственной компании конкурентно способной на международном рынке.

Корпоративная структура



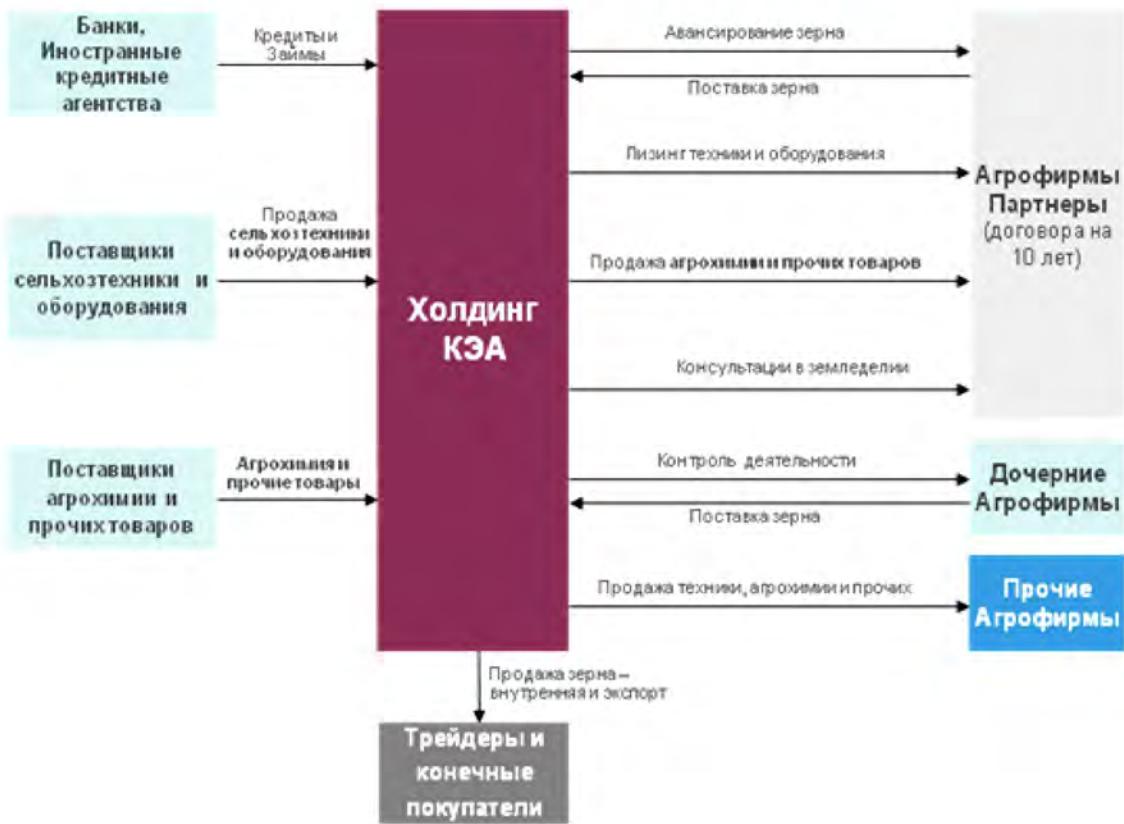
Группа А



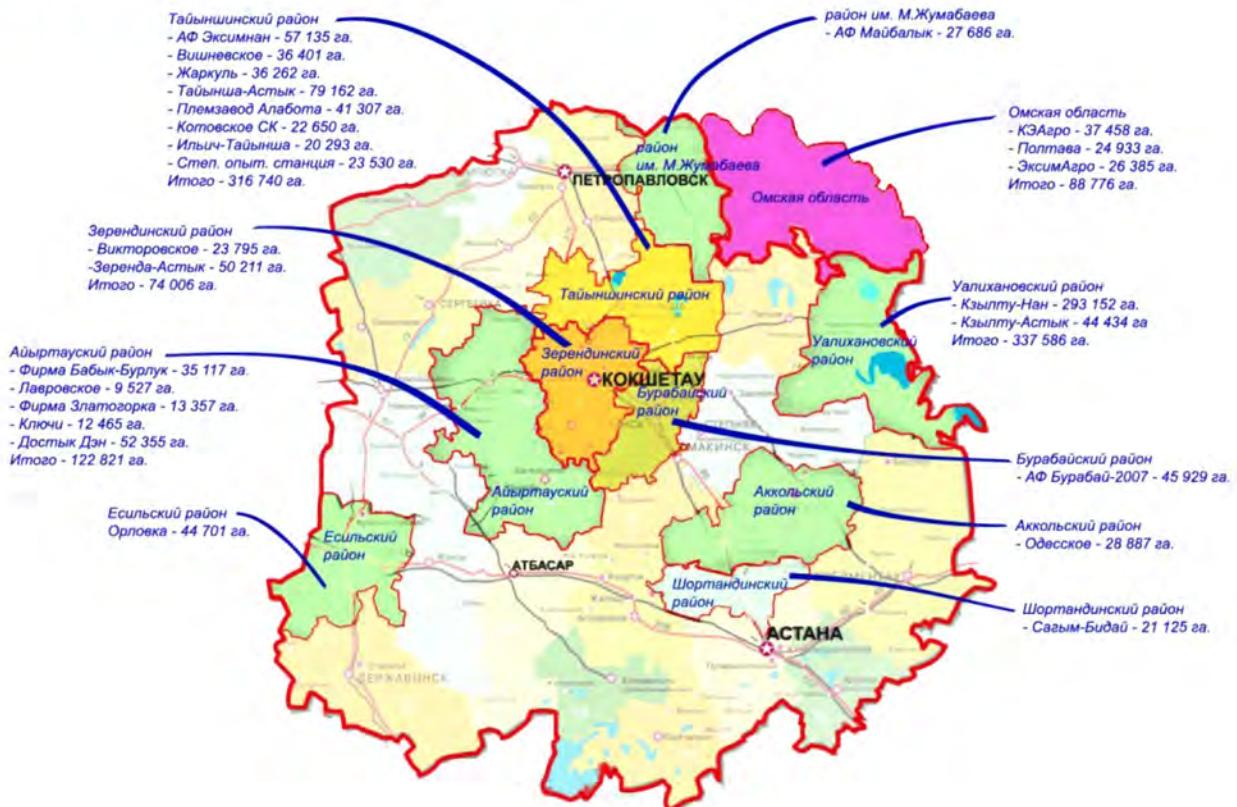
За отчётный год дочерними агрофирмами АО «Холдинг КАЗАХСПОРТАСТЫК» было произведено:

Валовый сбор	Тонн	Урожайность ц/га
пшеница мягкая -	70 638	19,97
пшеница твердая -	22 614	24,67
ячмень -	18 982	21,77
подсолнечник -	14 628	9,28
рапс -	17 112	12,51
соя -	721	17,50
чечевица красная -	23 226	11,34
чечевица зеленая -	3 364	9,87
овес -	1 343	20,73
лен -	2 859	10,98

Бизнес-модель компании АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК»



Географическое распределение пахотных земель Компании



Инфраструктура по хранению зерновых и масличных

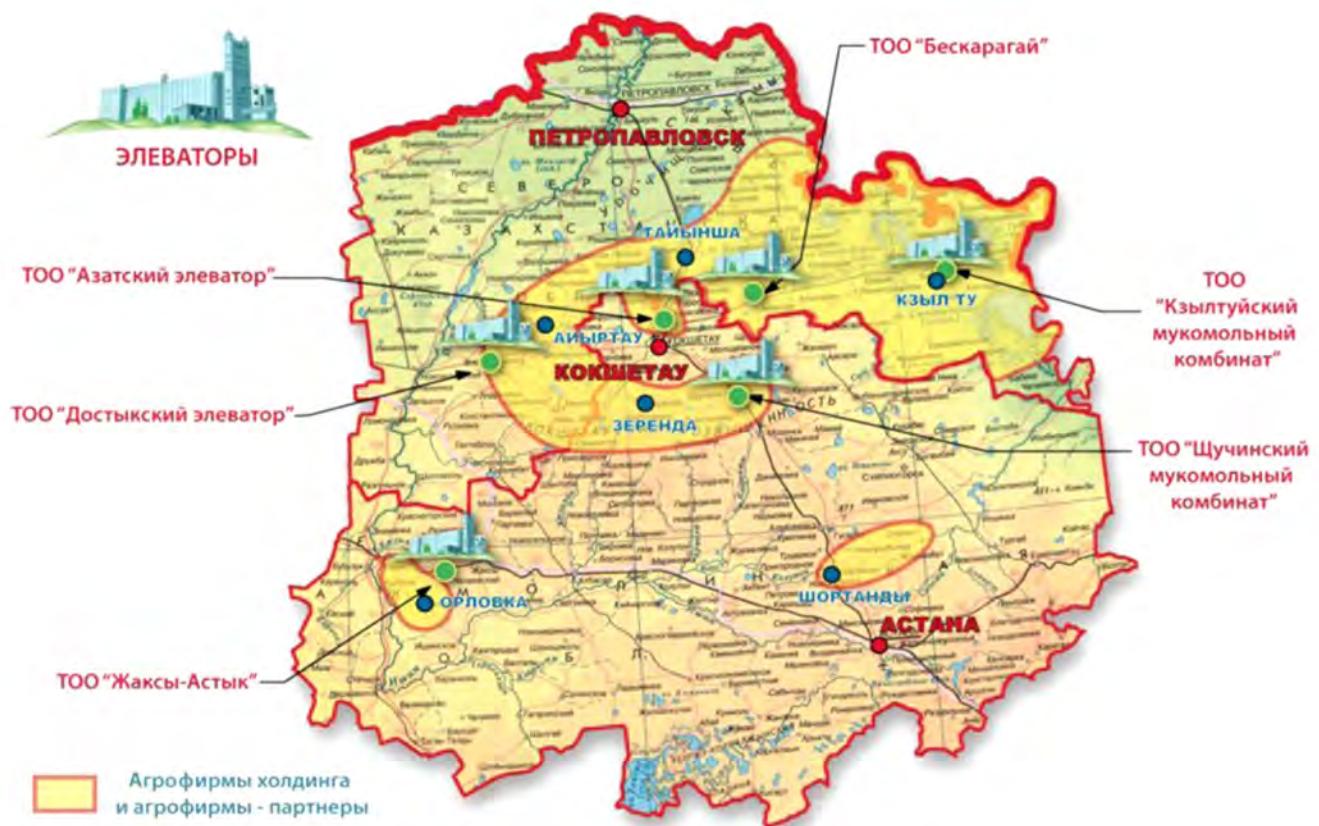
Элеваторы	777 846 мт, вкл. 31 000 мт бинзы под масличные
Хранилища масличных в хозяйствах (бинзы)	113 190 мт
Зерносклады в хозяйствах	256 352 мт
Мешки для хранения	Неограниченно
Стационарные сушилки “Petkus, GSI” др.	8



Доля на рынке Группы КЭА по мощности элеваторов:

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

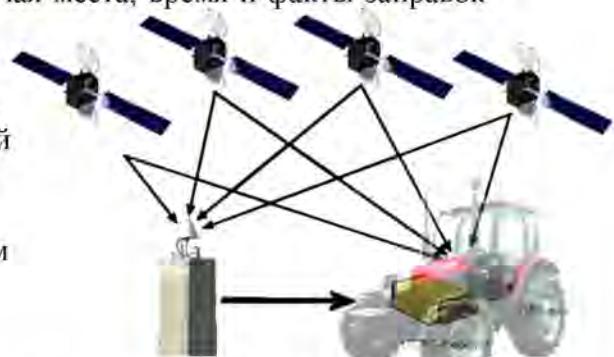
*кроме этих элеваторов у Группы КЭА имеются дополнительные объемы хранения 369,542мт в хозяйствах



Современная система спутникового мониторинга

КЭА, впервые в РК, внедрили крупномасштабную систему спутникового мониторинга «АвтоГраф»:

- ✓ Более 2,000 единиц техники оснащены системой спутникового мониторинга;
- ✓ Более 600,000 га под онлайн-мониторингом;
- ✓ Система эффективно поддерживает весь производственный цикл;
- ✓ Онлайн мониторинг:
 - Местоположение и маршрут передвижения транспорта и с/х техники за любой период времени;
 - Контроль нахождения техники в пределах обозначенного поля, время въезда/выезда на объект, мест уборки, погрузки/разгрузки урожая;
 - Учёт и контроль расхода ГСМ, от топливозаправщика до принимающего транспорта включая места, время и факты заправок (сливов) топлива;
- ✓ Паспортизация сельхозугодий (границы полей, картирование полей);
- ✓ Контроль соблюдения технологической скорости с/х техники при проведении полевых работ;
- ✓ Выдача ежедневных отчетов о текущем статусе фактического посева, обработки, уборки площадей.



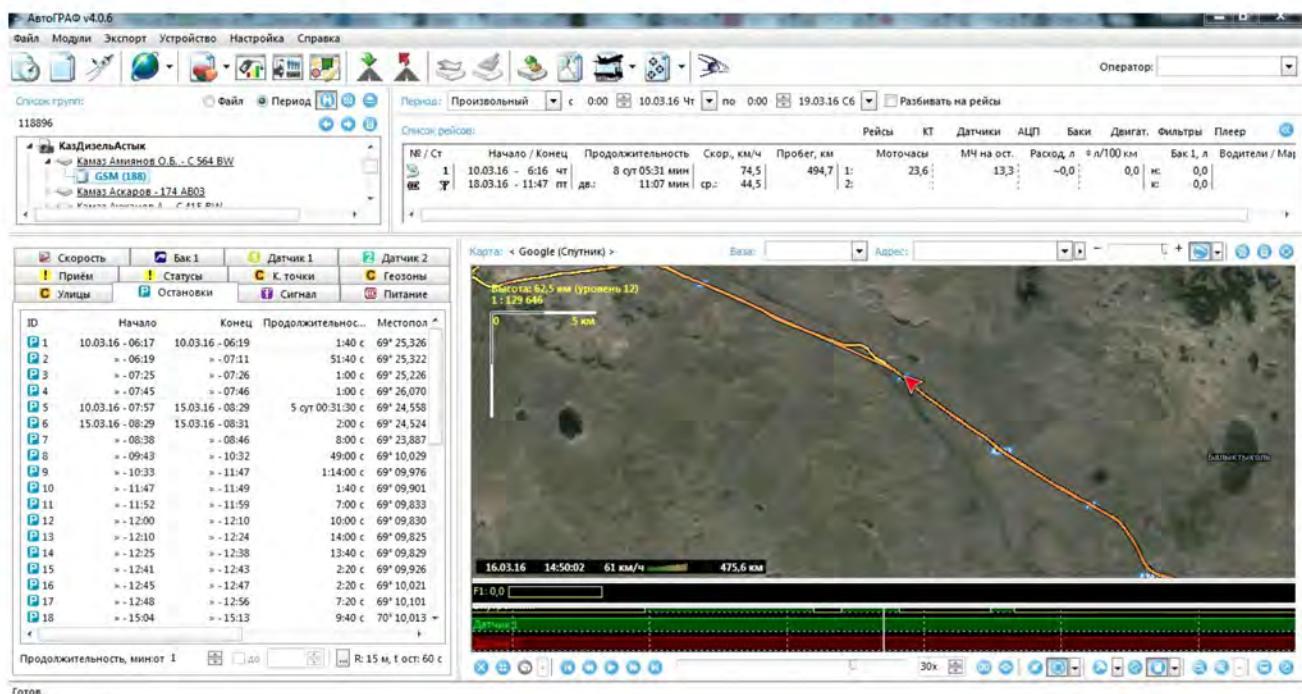
В 2018 году Группа продолжила запланированные мероприятия по дооснащению хозяйств компаний Группы таким оборудованием как электронные весовые, GPS трекеры для транспорта и спецтехники и другими программными продуктами для автоматизации учёта активов компаний Группы.

В рамках этого Группой создан централизованный отдел производственного мониторинга GPS в головном офисе г. Нур-Султан, который непосредственно отвечает за контроль автотранспорта, включая сельскохозяйственную технику всей Группы. Мониторинг осуществляется с помощью GPS трекеров, датчиков и прочего дополнительного оборудования. Централизация отдела позволит усилить контроль над передвижением техники, получать оперативные данные по GPS и быстро реагировать в случае возникновения вопросов.

В настоящее время Группа активно занимается дополнительным оснащением весовых системами контроля веса с подключением к спутниковому мониторингу. Данная система позволит в реальном времени получать учётную информацию и обеспечит контроль по движению зерна через весовые. Также, Группа активно занимается тестированием нового оборудования для комбайнов, что обеспечит полный контроль над движением зерна по всему производственному циклу.

В 2019 году Группа проделала огромную подготовительную работу к весенне и осенне-полевым работам в рамках централизации и цифровизации работы отдела спутникового мониторинга GPS. В планах у Группы продолжить внедрение новейших разработок и передовых практик в области спутникового мониторинга для улучшения системы внутреннего контроля, а также повышения оперативности и прозрачности данных используемых для принятия решений.

Наглядное изображение трека перевозчика в системе АвтоГРАФ



Готов

Основные события отчётного года

Январь 2018 года

Подписано Соглашение со стратегическим партнёром, в лице Sberbank Investments LLC – инвестиционного подразделения крупнейшего российского финансового института ПАО «Сбербанк России».

В рамках данного Соглашения были достигнуты договорённости с банками-кредиторами ДБ АО «Сбербанк России», Евразийский банк, Amsterdam Trade Bank N.V. о досрочном погашении задолженности с дисконтом.

Март 2018 года

Завершено погашение задолженностей перед банками-кредиторами с дисконтом не менее 50% и долгосрочной реструктуризации оставшегося долга согласно достигнутых соглашений.

Май 2018

Завершение весенне-полевых работ.

Культура	Ед. измерения	2015	2016	2017	2018	Изменения %	Доля %
пшеница мягкая	га	364 171	333 297	195 750	180 544	(15 206)	34%
пшеница твёрдая	га	0	0	8 017	36 070	28 053	7%
ячмень	га	17 119	27 017	24 817	42 816	17 999	8%
подсолнечник	га	19 426	30 412	66 019	53 478	(12 541)	10%
рапс	га	38 715	33 653	30 445	79 029	48 584	15%
лен	га	34 456	24 722	10 733	17 475	6 742	3%
чечевица красная	га	36 295	89 840	146 576	101 506	(45 070)	19%
чечевица зелёная	га	0	0	31 448	13 236	(18 212)	3%
		510 182	538 941	513 805	524 154	10 349	100%
зерновые		75%	67%	44%	49%		
в т.ч. пшеница мягкая		71%	62%	38%	34%		
Масличные		18%	16%	21%	29%		
Бобовые		7%	17%	35%	22%		

Июнь 2018 года

Составшимся общим собранием акционеров утверждена аудированная консолидированная финансовая отчётность Компании за 2017 год.

Август 2018 года

Опубликован годовой отчёт АО "Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК" за 2017 год по адресу:
http://www.kase.kz/files/emitters/KAST/kastp_2017_rus.pdf

Октябрь 2018 года

Национальный Банк Республики Казахстан утвердил отчёт об итогах размещения облигаций KZ2C0Y18E068 (KZ2C00001634, основная площадка KASE, категория "облигации", KASTb3) АО "Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК" за период с 18 января по 17 июля 2018 года.

Письмо и отчет опубликованы на интернет-сайте KASE –

http://kase.kz/files/emitters/KAST/kast_placement_results_041018_KASTb3_152.pdf

Завершение уборочных работ, подведение предварительных итогов.

Декабрь 2018 года

Начало осуществления работ с АО «Фонд Проблемных Кредитов», в связи со сменой акционеров и преобразования самого крупного кредитора в лице АО «Цесна Банк», после чего последовало требование новой команды Банка о полном досрочном погашении с дальнейшей передачей всех займов ГК КЭА в АО «Фонд Проблемных Кредитов». В результате этого, судом были наложены аресты на все счета и имущество ГК КЭА, что привело к приостановке всей операционной деятельности ГК КЭА.

Основные показатели рынка

Мировой рынок зерновых культур в августе

В августе на мировом рынке пшеницы преобладала понижательная ценовая тенденция на фоне повышения мирового предложения зерновой в текущем сезоне, в том числе в США и ЕС. Кроме того, цены на пшеницу на рынках указанных стран, особенно ЕС, по-прежнему находились под давлением высокой конкуренции со стороны Причерноморья. На мировом рынке кукурузы в отчетном месяце также фиксировалось снижение цен вследствие прогнозируемого высокого производства зерновой в основных странах-поставщиках и в США включительно, несмотря на неблагоприятные погодные условия в предыдущие месяцы.

ОСНОВНЫЕ МОМЕНТЫ

Пшеница

► В США в августе фиксировались низкие темпы уборочной кампании яровой пшеницы вследствие позднего сева зерновой из-за неблагоприятных погодных условий в период проведения полевых работ. К концу месяца, согласно данным кроп-тура экспертов USDA, яровая пшеница в США была обмолочена на 38% запланированных площадей, что на 37% уступает показателю на аналогичную дату предыдущего года. Помимо того, эксперты фиксировали ухудшение состояния посевов яровой зерновой в США.

► В Аргентине в августе наблюдалась неблагоприятные погодные условия, а именно – дефицит осадков, что оказывало негативное воздействие на посевы пшеницы. По данным экспертов Зерновой биржи Буэнос-Айреса, дефицит почвенной влаги приводит к отставанию развития посевов пшеницы, кроме того, в указанных условиях посевы зерновой больше подвержены различным болезням.

► В Бразилии также отмечались неблагоприятные погодные условия, в частности заморозки. Вследствие этого в штате Парана, являющемся одним из крупнейших регионов-производителей пшеницы, производство зерновой может сократиться на 15% в год. На фоне этого страна может увеличить ежегодный импорт пшеницы до свыше 7 млн. тонн. Эксперты министерства сельского хозяйства и продовольствия

► Канады в августовском отчете повысили прогноз производства пшеницы в стране в 2019/20 МГ до 32,5 млн. тонн, что превышает результат предыдущего сезона (31,8 млн. тонн). Несмотря на это, экспорт зерновой может не превысить прошлогодний результат и составить 23,6 млн. тонн (-0,4% к минувшему сезону)

► В странах Евросоюза в отчетный период наблюдалось повышение темпов отгрузок пшеницы на внешние рынки. Ввиду этого в целом с начала 2019/20 МГ (1 июля – 1 сентября) экспорт зерновой увеличился до 4,1 млн. тонн

против 3 млн. тонн в аналогичный период прошлого года.

Кукуруза

• В США в августе по-прежнему наблюдались низкие темпы развития посевов кукурузы вследствие позднего сева из-за неблагоприятных погодных условий. На фоне этого эксперты агентства AccuWeather прогнозируют снижение производства зерновой в США в т.г. на 9,3% по сравнению с прошлогодним результатом – до 13,07 млрд. бушелей, что на 5,8% ниже последних оценок USDA и может стать самым низким показателем для страны, начиная с 2012 г. В то же время аналитики USDA в своем августовском отчете, напротив, провели повышательные корректировки урожая кукурузы в 2019/20 МГ.

• Бразилия в августе продолжила активно экспортствовать кукурузу. В частности, по итогам месяца, по оценкам Oil World, отгрузки зерновой составили 7,6 млн. тонн, что выше как показателя в предыдущем месяце (6,3 млн. тонн), так и в августе прошлого года (2,9 млн. тонн). При этом, по данным Национальной ассоциации экспортеров зерна (Апес), из северных портов Бразилии в 2019 г. может быть экспортировано до 35 млн. тонн зерна.

• В Аргентине, в отличие от пшеницы, погодные условия способствовали активной уборочной кампании кукурузы. К концу месяца полевые работы были полностью завершены, и фактический валовой сбор эксперты Зерновой биржи Буэнос-Айреса оценивали в 48 млн. тонн (+16 млн. тонн в год) при урожайности 8,28 т/га.

• Страны ЕС по-прежнему активно импортировали кукурузу, преимущественно из Бразилии и Украины, доли поставок из которых, оценивались Еврокомиссией в 48% и 38% соответственно. Общий импорт зерновой с начала сезона-2019/20 (1 июля – 1 сентября) составил 3,6 млн. тонн, что на 74% превышает показатель предыдущего МГ в аналогичный период

Ценовые тенденции

Пшеница

Цены на пшеницу на мировых рынках снижались вследствие роста валового сбора в ключевых странах-экспортерах зерновой, а также умеренного спроса импортеров.

На чикагской бирже СВОТ пшеничные фьючерсы формировались преимущественно в понижательной тенденции и к концу отчетного периода составили \$165,8 за тонну против \$179 за тонну на конец предыдущего месяца.

Факторы давления на цены на рынке американской пшеницы:

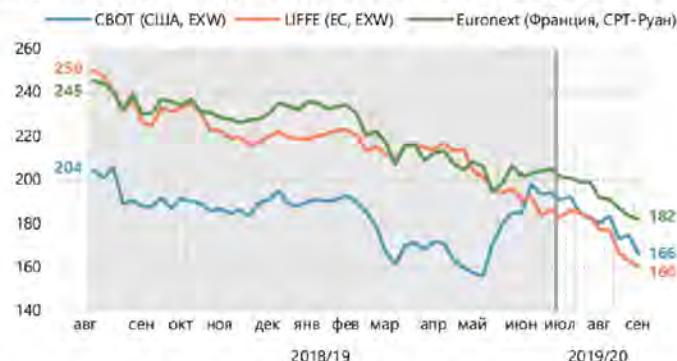
- сохранение преимущественно благоприятных погодных условий в регионах-производителях зерновой в США;
- низкая активность спекулятивных продаж на бирже;
- рост курса доллара США по отношению к евро;
- повышение экспертами IGC прогноза производства и конечных запасов пшеницы в США в 2019/20 МГ до 53,9 (+1,6) млн. тонн и 28,8 (+0,1) млн. тонн соответственно;
- высокая конкуренция со стороны причерноморской зерновой.

Основные факторы, оказывающие поддержку ценам на пшеницу в США:

- ухудшение состояния посевов пшеницы в Аргентине из-за неблагоприятных погодных условий;
- засушливые погодные условия в Канаде, вследствие чего эксперты Statistics Canada понизили прогноз урожая зерновой в стране в 2019 г. ожидаемых ранее 32,2 млн. до 31,25 млн. тонн (-9% в год);
- значительное отставание темпов уборочной кампании яровой пшеницы в США от прошлогодних показателей.

В сентябре котировки пшеницы на мировом рынке будут формироваться под влиянием темпов экспортных отгрузок зерновых из ключевых стран-поставщиков на фоне высокой конкуренции. Также влияние на цены будут оказывать корректировки прогнозов мирового урожая пшеницы в основных странах-экспортерах зерновой.

Динамика мировых фьючесных цен на пшеницу, USD/т



На площадке Euronext также наблюдалась преимущественно понижательная ценовая динамика, и к концу месяца котировки пшеницы снизились на 10,5 евро/т – до 174,25 евро/т.

Давление на цены оказывали следующие факторы:

- повышение аналитиками IGC прогноза производства пшеницы урожая-2019/20 в ЕС до 150,2 (+1,5) млн. тонн, а конечных запасов – до 14,3 (+0,3) млн. тонн;
- высокие показатели урожайности зерновой в странах ЕС, в том числе во Франции;
- активное поступление на европейский рынок пшеницы из Франции;
- высокая конкуренция на экспортном рынке зерновой со стороны причерноморских стран;
- снижение котировок пшеницы на бирже СВОТ;
- низкая активность спекулятивных продаж.

Поддержку ценам оказывали следующие факторы:

- снижение курса евро по отношению к доллару США;
- повышение экспорта пшеницы из ЕС с начала текущего сезона (1 июля – 1 сентября) на 20% в год – до 3,6 млн. тонн; прогнозированное экспертами IGC увеличение экспорта европейской пшеницы в 2019/20 МГ до 25,6 (+0,9) млн. тонн;

снижение Союзом фермеров Германии (DBV) прогноза производства зерновых в стране, в частности озимой пшеницы – с 23,8 до 23,1 млн. тонн.

Прогнозы

Эксперты USDA в своем сентябрьском отчете снизили прогноз мирового производства пшеницы в 2019/20 МГ до 765,5 млн. тонн против 768 млн. тонн по предыдущей оценке, что, тем не менее, превышает показатель в 2018/19 МГ (730,8 млн. тонн). Прогноз мирового экспорта зерновой аналитики также снизили – до 179,8 (182,1; 173,7) млн. тонн. Прогноз мировых конечных запасов пшеницы был повышен до 286,5 млн. тонн против 285,4 млн. тонн по августовской оценке, что также превышает показатель в 2018/19 МГ (277,2 млн. тонн).

Эксперты IGC в августовском отчете несколько повысили прогноз мирового производства пшеницы в 2019/20 МГ – до 764,1 млн. тонн против 763,3 млн. тонн, прогнозируемых ранее, что существенно выше объемов валового сбора в сезоне-2018/19 (733,1 млн. тонн). В свою очередь, прогноз мирового экспорта пшеницы был вновь снижен – до 172,5 (173; 169,7) млн. тонн. Прогноз мировых конечных запасов зерновой аналитики незначительно повысили – до 270,6 (270,4; 264,7) млн. тонн.

Мировые балансы предложения и распределения зерновых, тыс. тонн

	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20-2018/19
Начальные запасы	646 461	650 190	632 629	-2,7%
Производство	2 105 541	2 112 575	2 146 228	+1,6%
Импорт	367 532	365 480	379 806	+3,9%
Общее предложение	3 119 534	3 128 245	3 158 663	+0,97%
Потребление	2 101 585	2 115 293	2 151 166	+1,7%
Экспорт	367 759	380 323	385 471	+1,4%
Общее распределение	2 469 344	2 495 616	2 536 637	+1,6%
Конечные остатки	650 190	632 629	622 026	-1,7%

Источник здесь и далее: USDA (сентябрь 2019 г.)

Пшеница: мировое производство, тыс. тонн

Страна	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20-2018/19
ЕС	151 125	136 863	151 000	+10,3%
Китай	134 334	131 430	132 000	+0,4%
Индия	98 510	99 870	102 190	+2,3%
Россия	85 167	71 685	72 500	+1,1%
США	47 380	51 287	53 892	+5,1%
Канада	30 377	32 201	33 300	+3,4%
Украина	26 981	25 057	28 700	+14,5%
Пакистан	26 600	25 100	25 600	+2,0%
Аргентина	18 500	19 500	20 500	+5,1%
Турция	21 000	19 000	19 000	=
Австралия	20 941	17 298	19 000	+9,8%
Иран	14 000	14 500	16 800	+15,9%
Казахстан	14 802	13 947	11 500	-17,5%
Египет	8 450	8 450	8 770	+3,8%
Узбекистан	6 900	6 000	6 800	+13,3%
Другие	57 192	58 648	63 977	+9,1%
Всего	762 259	730 836	765 529	+4,7%

Пшеница: мировой экспорт, тыс. тонн

Страна	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20-2018/19
Россия	41 419	35 845	34 000	-5,1%
ЕС	23 289	23 310	27 500	+18,0%
США	24 655	25 477	26 535	+4,2%
Канада	22 000	24 406	24 500	+0,4%
Украина	17 775	16 019	19 500	+21,7%
Аргентина	12 660	12 300	14 500	+17,9%
Австралия	13 848	9 000	10 500	+16,7%
Турция	6 194	6 350	6 500	+2,4%
Казахстан	9 000	8 300	5 200	-37,3%
Китай	1 004	1 006	1 300	+29,2%
Сербия	840	1 078	1 200	+11,3%
Мексика	1 147	550	1 000	+81,8%
Пакистан	1 200	1 500	800	-46,7%
Бразилия	230	600	600	=
Египет	730	600	600	=
Другие	6 097	6 317	6 596	+4,4%
Всего	182 088	172 658	180 831	+4,7%

Пшеница: мировой импорт, тыс. тонн

Страна	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20-2018/19
Египет	12 407	12 344	12 500	+1,3%
Индонезия	10 516	10 780	11 000	+2,0%
Бразилия	7 021	7 300	7 500	+2,7%
Филиппины	5 987	7 545	7 400	-1,9%
Алжир	8 172	7 515	7 000	-6,9%
Турция	6 043	6 366	6 000	-5,7%
Бангладеш	6 150	4 817	6 000	+24,6%
Япония	5 876	5 726	5 900	+3,0%
ЕС	5 824	5 762	5 500	-4,5%
Мексика	5 245	4 861	5 300	+9,0%
Нигерия	5 085	4 585	5 100	+11,2%
Марокко	3 676	3 706	4 800	+29,5%
Южная Корея	4 269	3 908	4 100	+4,9%
Вьетнам	4 655	3 141	3 700	+17,8%
США	4 301	3 674	3 674	=
Другие	84 568	78 175	81 316	+4,0%
Всего	179 795	170 205	176 790	+3,9%

Пшеница: мировые конечные запасы, тыс. тонн

Страна	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20-2018/19
Китай	131 195	139 768	145 668	+4,2%
США	29 907	29 175	27 602	-5,4%
Индия	13 230	16 992	20 702	+21,8%
ЕС	13 979	10 094	11 594	+14,9%
Россия	12 043	7 830	7 305	-6,7%
Иран	8 066	6 236	6 136	-1,6%
Канада	6 479	6 184	5 834	-5,7%
Турция	4 138	5 054	5 454	+7,9%
Алжир	4 529	5 219	5 354	+2,6%
Австралия	5 509	4 967	5 117	+3,0%
Египет	4 318	4 412	4 682	+6,1%
Марокко	5 133	5 404	3 754	-30,5%
Пакистан	4 754	3 057	2 462	-19,5%
Сауд. Аравия	3 214	2 452	2 452	=
Филиппины	1 723	2 208	2 243	+1,6%
Другие	33 635	28 184	30 150	+7,0%
Всего	281 852	277 236	286 509	+3,3%

Фуражные зерновые

Котировки кукурузы на мировых площадках в августе снижались под давлением нормализации погодных условий в США, а также активных уборочных работ в ЕС, где ожидается рост валового сбора зерновой.

На бирже СВОТ фьючерсы кукурузы продолжали формироваться преимущественно в понижательной тенденции, подешевев к концу месяца на \$16,6 за тонну – до \$140,9 за тонну.

Факторы давления на цены на рынке американской кукурузы:

- повышение аналитиками Conab прогноза производства и экспорта бразильской кукурузы за месяц до 99,3 (+0,8) млн. тонн и 34,5 (+0,1) млн. тонн соответственно;
- рост курса доллара США по отношению к евро;

• повышение аналитиками USDA прогноза урожая американской зерновой и ее конечных запасов по итогам 2019/20 МГ до

353,1 (+0,7) млн. тонн и 55,4 (+4,4) млн. тонн соответственно;

- значительное увеличение экспорта кукурузы из Бразилии;
- низкая активность спекулятивных продаж на бирже;
- улучшение состояния посевов зерновой продукции в США.

Факторы, оказывающие поддержку ценам на рынке американской кукурузы:

- активизация отгрузок зерновой из США в августе;
- низкие темпы развития посевов кукурузы в США;
- сокращение аналитиками Pro Farmer прогноза производства американской зерновой в 2019/20 МГ до 339,3 млн. тонн;
- соглашение Японии и США об импорте американской кукурузы.

В сентябре цены на кукурузу на мировых площадках по-прежнему будут находиться под давлением высокого мирового предложения зерновой в 2019/20 МГ на фоне увеличения переходящих запасов и высокого производства в ключевых странах-экспортёрах. При этом виду значительного распространения АЧС как в КНР, так и в других азиатских странах пока на мировом рынке наблюдается неопределенность в отношении дальнейшего спроса животноводческого сектора на кукурузу в данных странах, что также будет оказывать влияние на ценообразование.

Динамика мировых фьючерсных цен на кукурузу, USD/т



Основные факторы формирования цен на зерновую:

- низкая активность спекулятивных продаж на бирже;
- удешевление кукурузы на бирже СВОТ;
- высокое мировое предложение кукурузы в 2019/20 МГ;
- сохранение активного импорта зерновой странами ЕС в текущем МГ: в период 1 июля – 1 сентября было закуплено 3,6 млн. тонн (+74% в год);
- повышение минсельхозом Германии прогноза производства кукурузы в стране в 2019/20 МГ до 3,8 млн. тонн (+13% за год);
- сокращение аналитиками MARS прогноза урожайности зерновой в ЕС в 2019/20 МГ до 7,93 т/га;
- снижение аналитиками IGC оценки производства кукурузы в ЕС до 66,7 млн. тонн против прогнозируемых месяцем ранее 67 млн. тонн.

Прогнозы

Аналитики USDA в своем сентябрьском отчете снизили прогноз мирового производства кукурузы в 2019/20 МГ до 1,104 млрд. тонн против 1,108 млрд. тонн, по предыдущей оценке, что также уступает результату 2018/19 МГ (1,122 млрд. тонн). Прогноз мирового экспорта кукурузы аналитики сохранили без изменений – на уровне 172,8 млн. тонн, что несколько выше показателя в 2018/19 МГ (171,8 млн. тонн). Прогноз мировых конечных запасов кукурузы аналитики снизили до 306,2 (307,7; 329,5) млн. тонн

Аналитики IGC в своем августовском отчете повысили прогноз мирового производства кукурузы в 2019/20 МГ до 1,1 млрд. тонн против 1,09 млрд. тонн по предыдущей оценке, что уступает показателю сезона-2018/19 (1,12 млрд. тонн). Прогноз мирового экспорта зерновой аналитики повысили до 164,1 (163; 164,5) млн. тонн. Помимо того, эксперты значительно повысили оценку мировых конечных запасов кукурузы – до 284,3 (271,4; 323,8) млн. тонн. Прогноз мирового производства ячменя в 2019/20 МГ эксперты IGC повысили до 151,5 млн. тонн против 150,5 млн. тонн по предыдущей оценке, что также значительно выше показателя в 2018/19 МГ (140,5 млн. тонн).

Кукуруза: мировое производство, тыс. тонн

Страна	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20- 2018/19
США	371 096	366 287	350 515	-4,3%
Китай	259 071	257 330	254 000	-1,3%
Бразилия	82 000	101 000	101 000	=
ЕС	62 022	64 217	64 800	+0,9%
Аргентина	32 000	51 000	50 000	-2,0%
Украина	24 115	35 805	36 000	+0,5%
Индия	28 753	27 230	29 000	+6,5%
Мексика	27 569	26 700	27 000	+1,1%
Канада	14 095	13 885	14 000	+0,8%
ЮАР	13 104	11 500	14 000	+21,7%
Россия	13 201	11 415	13 000	+13,9%
Индонезия	11 900	12 000	12 700	+5,8%
Нигерия	11 000	11 000	11 000	=
Филиппины	8 084	7 608	8 100	+6,5%
Эфиопия	8 000	8 300	8 000	-3,6%
Другие	112 070	116 894	111 760	-4,4%
Всего	1 078 080	1 122 171	1 104 875	-1,5%

Кукуруза: мировой экспорт, тыс. тонн

Страна	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20- 2018/19
США	61 916	52 326	52 072	-0,5%
Бразилия	24 946	38 000	34 000	-10,5%
Аргентина	22 000	36 000	33 500	-6,9%
Украина	18 036	29 500	30 000	+1,7%
Россия	5 532	3 000	4 700	+56,7%
Сербия	819	2 400	2 200	-8,3%
Парaguay	1 739	2 200	2 000	-9,1%
ЕС	1 749	3 300	2 000	-39,4%
Канада	1 936	2 100	1 500	-28,6%
Мексика	958	800	1 500	+87,5%
ЮАР	2 069	1 000	1 500	+50,0%
Мьянма	1 350	1 400	1 400	=
Индия	1 089	500	500	=
Камбоджа	500	500	500	=
Вьетнам	500	500	500	=
Другие	3 429	2 669	2 030	-23,9%
Всего	148 568	176 195	169 902	-3,6%

Кукуруза: мировой импорт, тыс. тонн

Страна	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20- 2018/19
ЕС	18 465	24 000	21 000	-12,5%
Мексика	16 129	16 700	18 500	+10,8%
Япония	15 668	15 800	15 600	-1,3%
Вьетнам	8 600	10 200	10 500	+2,9%
Иран	8 900	10 000	10 500	+5,0%
Южная Корея	10 018	10 500	10 500	=
Египет	9 464	9 700	10 000	+3,1%
Китай	3 456	5 000	7 000	+40,0%
Колумбия	5 201	5 500	5 700	+3,6%
Сауд. Аравия	3 983	4 500	5 500	+22,2%
Алжир	4 184	4 400	4 500	+2,3%
Тайвань	4 410	4 100	4 100	=
Малайзия	3 645	4 000	4 100	+2,5%
Перу	3 402	3 600	3 600	=
Марокко	2 558	2 300	3 000	+30,4%
Другие	31 883	33 784	35 338	+4,6%
Всего	149 966	164 084	169 438	+3,3%

Кукуруза: мировые конечные запасы, тыс. тонн

Страна	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20- 2018/19
Китай	222 525	211 835	195 815	-7,6%
США	54 367	62 117	55 618	-10,5%
ЕС	9 835	7 252	8 552	+17,9%
Аргентина	2 880	4 085	5 590	+36,8%
Бразилия	7 488	5 488	5 488	=
Мексика	5 649	4 349	2 849	-34,5%
Египет	1 841	2 131	2 421	+13,6%
ЮАР	2 672	1 972	2 272	+15,2%
Иран	1 356	1 756	2 256	+28,5%
Канада	2 417	2 102	1 902	-9,5%
Южная Корея	1 848	1 875	1 850	-1,3%
Япония	1 393	1 395	1 397	+0,1%
Вьетнам	659	919	1 369	+49,0%
Парaguay	1 685	1 195	1 305	+9,2%
Украина	1 467	1 612	1 232	-23,6%
Другие	21 469	19 464	16 349	-16,0%
Всего	339 551	329 547	306 265	-7,1%

Ячмень: мировое производство, тыс. тонн

Страна	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20- 2018/19
ЕС	58 654	55 847	60 700	+8,7%
Россия	20 211	16 737	20 000	+19,5%
Канада	7 891	8 380	9 900	+18,1%
Украина	8 695	7 604	9 200	+21,0%
Австралия	9 254	8 310	8 600	+3,5%
Турция	6 400	7 000	8 000	+14,3%
Аргентина	3 740	5 060	4 800	-5,1%
Казахстан	3 305	3 971	3 900	-1,8%
США	3 119	3 333	3 748	+12,5%
Иран	3 100	2 800	3 600	+28,6%
Эфиопия	2 032	2 200	2 300	+4,5%
Алжир	968	1 950	2 050	+5,1%
Китай	1 085	1 850	1 950	+5,4%
Индия	1 747	1 781	1 750	-1,7%
Ирак	975	780	1 600	+105,1%
Другие	11 951	11 948	11 974	+0,2%
Всего	143 127	139 551	154 072	+10,4%

Ячмень: мировой экспорт, тыс. тонн

Страна	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20- 2018/19
Россия	5 884	4 661	5 600	+20,1%
ЕС	5 899	4 886	5 500	+12,6%
Украина	4 289	3 561	4 800	+34,8%
Австралия	5 662	4 300	4 500	+4,7%
Аргентина	2 500	3 100	3 000	-3,2%
Канада	2 021	2 296	2 500	+8,9%
Казахстан	1 347	1 782	1 800	+1,0%
Уругвай	7	100	100	=
Турция	-	27	100	в 3,7 р.
Сербия	53	67	70	+4,5%
США	111	107	65	-39,3%
Молдова	127	60	60	=
Индия	1	6	5	-16,7%
Другие	15	19	3	-
Всего	27 916	24 972	28 103	+12,5%

Ячмень: мировой импорт, тыс. тонн

Страна	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20- 2018/19
Сауд. Аравия	8 000	6 800	8 000	+17,6%
Китай	8 144	6 000	7 000	+16,7%
Иран	3 200	3 100	3 200	+3,2%
Марокко	429	180	1 200	в 6,7 р.
Иордания	773	970	1 100	+13,4%
Япония	1 253	1 100	1 100	=
Бразилия	547	700	700	=
Ливия	438	900	600	-33,3%
ОАЭ	263	500	500	=
Тунис	604	650	500	-23,1%
Кувейт	521	450	400	-11,1%
ЕС	451	127	400	в 3,1 р.
Колумбия	251	300	350	+16,7%
Израиль	234	220	300	+36,4%
США	199	128	218	+70,3%
Другие	3 049	2 589	1 987	-23,3%
Всего	28 356	24 714	27 555	+11,5%

Ячмень: мировые конечные запасы, тыс. тонн

Страна	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20- 2018/19
ЕС	4 627	4 115	5 015	+21,9%
США	2 057	1 885	2 019	+7,1%
Австралия	1 776	1 786	1 686	-5,6%
Сауд. Аравия	1 829	1 614	1 599	-0,9%
Канада	1 250	877	1 397	+59,3%
Россия	750	640	1 390	+117,2%
Украина	1 149	1 110	1 215	+9,5%
Алжир	517	817	917	+12,2%
Аргентина	437	797	897	+12,5%
Иран	782	482	882	+83,0%
Турция	791	543	643	+18,4%
Казахстан	370	408	348	-14,7%
Сирия	212	32	302	в 9,4 р.
Мексика	415	371	291	-21,6%
Иордания	272	262	282	+7,6%
Другие	2 113	2 216	2 123	-4,2%
Всего	19 347	17 955	21 006	+17,0%

Мировой рынок масличных культур и продуктов переработки в августе

В августе на мировом рынке масличных и продуктов их переработки преобладали разнонаправленные тенденции, обусловленные как погодным фактором в США, так и сохранением торгового конфликта между основными игроками на мировой площадке масличных – КНР и США, что оказывало значительное влияние не только на ценообразование в отмеченном секторе, но и на активность экспортной торговли. На площадке растительных масел по-прежнему фиксировалась смешанная динамика ценообразования, обусловленная нестабильностью цен на рынке нефти.

► В США в августе фиксировалось отставание темпов развития посевов соевых бобов, что было обусловлено прежде всего неблагоприятными погодными условиями в период посевной кампании. Стоит отметить, что к концу отчетного периода эксперты USDA оценивали 55% посевов соевых бобов в хорошем и отличном состоянии против 66% в прошлом году в аналогичный период.

► Переходя к торговле отметим, что в августе Бразилия продолжила сокращать экспорт соевых бобов на внешние рынки. Так, по данным аналитиков Oil World, бразильские экспортёры отгрузили на экспорт 5,3 млн. тонн соевых бобов, что на 53% ниже показателя аналогичного периода 2018 г. (8,1 млн. тонн), из которых в Китай было экспортировано 4,1 млн. тонн масличной против 6,9 млн. тонн годом ранее. При этом за отчетный период поставки сои из США на китайский рынок достигли 2,7 млн. тонн по сравнению с поставленными в августе 2018 г. 0,1 млн. тонн масличной. Всего за указанный период США экспортировали 4,8 млн. тонн (+37% за год) сои, в том числе в страны Азии – 1,1 млн. тонн (-21%), в ЕС – 0,4 млн. тонн (-55%), в Мексику – 0,4 млн. тонн. Также фиксировался рост поставок на рынок Китая масличной из Аргентины – 0,81 млн. тонн из общего объема экспорта аргентинской сои 0,94 млн. тонн (в августе 2018 г. – всего 0,02 млн. тонн).

► В текущем сезоне в ЕС значительно сократится валовой сбор рапса, который, по предварительным прогнозам, составит не более 17 млн. тонн против 20-21 млн. тонн в среднем за сезон. Данный тренд будет способствовать тому, что Канада в 2019/20 МГ может поставить на рынок стран ЕС от 1,2 до 2 млн. тонн семян канолы, что в 2 раза превысит среднегодовой объем экспорта в данном направлении. На фоне сокращения экспорта рапса в Китай (-39% за год) и прогноза рекордного объема конечных запасов в стране в 2019/20 МГ до 3,7 млн. тонн Канада в текущем сезоне может значительно увеличить долю поставок масличной на рынок ЕС.

► В сегменте растительных масел продолжительный торговый конфликт между США и КНР в ближайшее время может оказать значительную поддержку производителям пальмового масла. Согласно прогнозам Национального информационного центра зерновых и масличных КНР (CNGOIC), китайские импортеры по итогам 2018/19 МГ (октябрь-сентябрь) могут импортировать рекордные 6,7 млн. тонн пальмового масла. Причиной этого может быть более привлекательная цена на данный продукт, так как в Китае растут цены на соевое масло на фоне сокращающихся запасов сырья из-за сохраняющегося торгового конфликта.

Мировые балансы предложения и распределения масличных,
тыс. тонн

	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20- 2018/19
Начальные запасы	104 084	109 379	123 456	+12,9%
Производство	464 355	485 402	463 510	-4,5%
Импорт	170 615	163 281	166 010	+1,7%
Общее предложение	739 054	758 062	752 976	-0,7%
Потребление	457 951	468 895	476 605	+1,6%
Экспорт	171 724	165 711	167 766	+1,2%
Общее распределение	629 675	634 606	644 371	+1,5%
Конечные остатки	109 379	123 456	108 605	-12,0%

Источник здесь и далее: USDA (сентябрь 2019 г.)

ЦЕНОВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

Масличные

В августе фьючерсы масличных культур формировались разнородно на фоне высокого мирового предложения сои и жесткой конкуренции на мировом рынке, а также ожидаемого дефицита предложения рапса на мировом рынке. Также влияние на цены по-прежнему оказывало сохранение торгового конфликта между США и КНР.

На чикагской бирже СВОТ котировки соевых бобов по-прежнему формировались в разнородных тенденциях и по итогам отчетного месяца снизились до \$314,9 за тонну против \$317,5 за тонну по итогам июля.

Основные факторы, оказывающие давление на цены на соевые бобы в США:

- сохранение торгового конфликта между США и КНР;
- колебания курса доллара США по отношению к евро;
- нормализация погодных условий в США на Среднем Западе;
- китайские компании приостановили закупку сельхозпродукции из США по рекомендации властей КНР;
- снижение экспертами USDA в своем августовском отчете прогноза экспорта соевых бобов из США в 2019/20 МГ на 2,7 млн. тонн – до 48,3 млн. тонн против 51 млн. тонн по предыдущей оценке;
- ожидаемые высокие переходящие запасы соевых бобов в США;
- сохранение высокой конкуренции в соевом комплексе между США и странами Латинской Америки;
- низкая активность спекулятивных продаж на бирже.

Факторы роста цен на рынке сои:

- снижение спроса Китая на закупку бразильской сои ввиду роста закупочных цен;
- снижение объемов экспорта соевых бобов из Бразилии по итогам августа до 5,3 млн. тонн против 7,8 млн. тонн в июле и 8,1 млн. тонн в августе 2018 г.;
- отставание темпов развития посевов сои в США;
- повышение экспорта масличной из США в августе до 4,8 млн. тонн против 3,4 млн. тонн в аналогичный период прошлого года;
- снижение прогноза урожая масличной в США в 2019/20 МГ экспертами IGC на 5 млн. тонн против предыдущей оценки – до 100 млн. тонн;
- повышение рисковых премий в США на соевые бобы на фоне опасений о недостаточном развитии посевов масличной в стране перед наступлением сезонных заморозков.

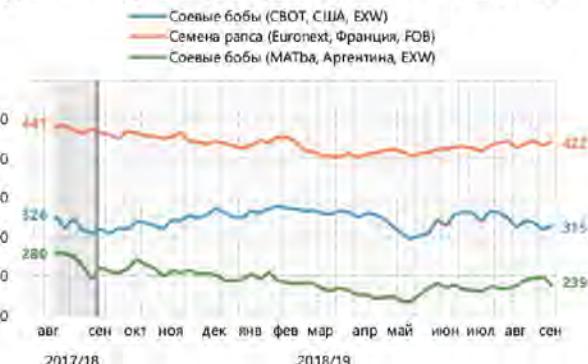
Динамика мировых фьючерсных цен на масличные, USD/t

Котировки рапса на бирже Euronext формировались преимущественно в повышательной тенденции и к концу отчетного месяца составили 381,5 евро/т против 375,75 евро/т по итогам июля.

Факторы роста цен на рынке рапса:

- прогнозируемый дефицит предложений рапса

Динамика мировых фьючерсных цен на масличные, USD/t



в ЕС на фоне прогнозов сокращения урожая масличной в 2019/20 МГ;

• прогноз Минсельхозом Франции сокращения производства семян рапса в стране в 2019/20 МГ на 30% в год – до 3,5 млн. тонн;

• снижение прогноза урожая семян рапса в Германии экспертами Ассоциации фермерских кооперативов DRV в 2019/20 МГ на 0,2 млн. тонн – до 2,8 млн. тонн;

• низкие темпы уборки канолы в Канаде, где по состоянию на 20 августа обмолочено всего 2% запланированных площадей против 15% на отчетную дату годом ранее;

• высокая активность спекулятивных продаж на бирже;

• понижение экспертами Statistics Canada прогноза урожая канолы в Канаде в 2019/20 МГ до 18,45 млн. тонн (-1,9 млн. тонн в год), что подтверждает прогноз аналитиков Oil World.

Сдерживающие факторы на рынке рапса:

• сохранение активного импорта рапса странами Евросоюза, который, по оценкам Еврокомиссии, в период 1 июля – 1 сентября составил 1,06 млн. тонн, что в 2,3 раза превышает показатель в аналогичный период прошлого года (464 тыс. тонн);

• сдерживание европейскими переработчиками роста цен на внутреннем рынке ЕС за счет увеличения импорта рапса из стран Причерноморского региона, Канады и Австралии;

• низкие объемы переработки рапса в Германии, которые по итогам 2018/19 МГ сократились до минимума за 6 лет, при этом данная тенденция, по прогнозам Oil World, может сохраниться и в 2019/20 МГ.

В сентябре внимание мировых экспертов будет сосредоточено на США, где начнется уборочная кампания сои, а первые ее результаты будут иметь решающее значение для формирования цен. Кроме того, сохранение торгового конфликта между Китаем и США будет оказывать влияние на формирование мировой рыночной конъюнктуры.

На европейском рынке рапса решающим для ценообразования, вероятнее всего, выступит валютный фактор (колебания курса евро).

Соевые бобы: мировое производство, тыс. тонн

Страна	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20- 2018/19
Бразилия	122 000	117 000	123 000	+5,1%
США	120 065	123 664	98 865	-20,1%
Аргентина	37 800	55 300	53 000	-4,2%
Китай	15 283	15 900	17 100	+7,5%
Индия	8 350	11 500	11 000	-4,3%
Парaguay	10 300	9 000	10 200	+13,3%
Канада	7 717	7 267	6 500	-10,6%
Россия	3 621	4 027	4 300	+6,8%
Украина	3 890	4 461	3 600	-19,3%
Боливия	2 600	2 700	2 900	+7,4%
ЕС	2 540	2 664	2 600	-2,4%
Уругвай	1 334	2 828	2 200	-22,2%
ЮАР	1 540	1 170	1 450	+23,9%
Нигерия	994	1 054	1 100	+4,4%
Сербия	460	625	600	-4,0%
Другие	3 122	2 910	2 973	+2,2%
Всего	341 616	362 070	341 388	-5,7%

Рапс: мировое производство, тыс. тонн

Страна	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20- 2018/19
Канада	21 328	20 343	20 100	-1,2%
ЕС	22 184	20 033	17 500	-12,6%
Китай	13 274	12 850	13 100	+1,9%
Индия	7 100	8 000	7 700	-3,8%
Украина	2 217	2 850	3 100	+8,8%
Австралия	3 893	2 180	2 300	+5,5%
Россия	1 497	1 989	2 100	+5,6%
США	1 394	1 644	1 609	-2,1%
Беларусь	603	456	490	+7,5%
Казахстан	279	394	320	-18,8%
Пакистан	225	225	235	+4,4%
Чили	222	185	230	+24,3%
Бангладеш	230	230	230	=
Иран	140	140	140	=
Турция	60	88	88	=
Другие	275	329	296	-10,0%
Всего	74 921	71 936	69 538	-3,3%

Соевые бобы: мировой экспорт, тыс. тонн

Страна	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20- 2018/19
Бразилия	76 175	75 800	76 500	+0,9%
США	58 071	47 491	48 308	+1,7%
Аргентина	2 112	7 900	8 000	+1,3%
Парaguay	6 029	5 600	6 200	+10,7%
Канада	4 925	5 000	4 600	-8,0%
Уругвай	1 250	2 750	2 130	-22,5%
Украина	2 757	2 450	1 900	-22,4%
Россия	892	800	900	+12,5%
ЕС	276	165	225	+36,4%
Индия	217	190	220	+15,8%
Китай	134	120	125	+4,2%
Всего	153 084	148 561	149 393	+0,6%

Рапс: мировой экспорт, тыс. тонн

Страна	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20- 2018/19
Канада	10 849	9 141	10 200	+11,6%
Украина	2 118	2 500	2 700	+8,0%
Австралия	2 425	1 900	1 800	-5,3%
Россия	323	559	600	+7,3%
США	154	181	180	-0,6%
Казахстан	125	175	155	-11,4%
Молдова	48	70	75	+7,1%
ЕС	131	89	50	-43,8%
Чили	7	7	7	=
Парaguay	3	4	5	+25,0%
Аргентина	13	7	3	-57,1%
Всего	16 196	14 633	15 775	+7,8%

Соевые бобы: мировой импорт, тыс. тонн

Страна	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20- 2018/19
Китай	94 095	83 000	85 000	+2,4%
ЕС	14 584	15 200	15 100	-0,7%
Мексика	4 873	5 230	5 800	+10,9%
Аргентина	4 703	6 350	3 900	-38,6%
Египет	3 255	3 350	3 500	+4,5%
Таиланд	2 482	3 150	3 400	+7,9%
Япония	3 256	3 300	3 350	+1,5%
Индонезия	2 483	2 725	2 950	+8,3%
Тайвань	2 666	2 730	2 850	+4,4%
Турция	2 777	2 600	2 800	+7,7%
Пакистан	2 300	2 450	2 550	+4,1%
Вьетнам	1 850	2 200	2 450	+11,4%
Россия	2 237	2 250	2 400	+6,7%
Иран	2 559	2 000	1 850	-7,5%
Бангладеш	1 181	1 600	1 650	+3,1%
Другие	7 695	8 462	8 647	+2,2%
Всего	152 996	146 597	148 197	+1,1%

Рапс: мировой импорт, тыс. тонн

Страна	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20- 2018/19
ЕС	4 150	4 232	5 100	+20,5%
Китай	4 715	3 700	3 600	-2,7%
Япония	2 384	2 450	2 485	+1,4%
Мексика	1 472	1 400	1 450	+3,6%
Пакистан	788	750	800	+6,7%
США	651	557	715	+28,4%
ОАЭ	885	500	600	+20,0%
Беларусь	63	337	310	-8,0%
Бангладеш	63	175	180	+2,9%
Канада	108	146	100	-31,5%
Россия	31	50	65	+30,0%
Израиль	42	52	60	+15,4%
Иран	46	50	50	=
Вьетнам	11	25	30	+20,0%
Турция	31	21	22	+4,8%
Другие	29	35	43	+22,9%
Всего	15 469	14 480	15 610	+7,8%

Подсолнечник: мировое производство, тыс. тонн

Страна	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20- 2018/19
Украина	13 700	15 000	15 500	+3,3%
Россия	10 362	12 710	13 000	+2,3%
ЕС	10 128	9 513	9 900	+4,1%
Аргентина	3 538	3 800	3 780	-0,5%
Китай	3 149	3 250	3 250	=
Турция	1 550	1 800	1 750	-2,8%
США	970	960	999	+4,1%
Молдова	804	784	900	+14,8%
Казахстан	903	848	800	-5,7%
ЮАР	862	680	750	+10,3%
Сербия	540	680	660	-2,9%
Мьянма	390	390	390	=
Индия	230	280	170	-39,3%
Пакистан	90	144	145	+0,7%
Бразилия	142	111	120	+8,1%
Другие	460	446	470	+5,4%
Всего	47 818	51 396	52 584	+2,3%

Подсолнечник: мировой импорт, тыс. тонн

Страна	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20- 2018/19
Турция	720	600	550	-8,3%
ЕС	512	550	550	=
Китай	119	225	250	+11,1%
Иран	150	150	150	=
Босния и Герцеговина	91	80	100	+25,0%
США	97	112	95	-15,2%
ЮАР	10	60	75	+25,0%
Египет	74	65	67	+3,1%
Россия	47	50	55	+10,0%
Сербия	77	25	50	+100,0%
Пакистан	44	50	50	=
Беларусь	27	55	30	-45,5%
Украина	30	30	30	=
Мексика	27	28	27	-3,6%
Канада	22	21	22	+4,8%
Другие	103	103	102	-1,0%
Всего	2 150	2 204	2 203	=

Подсолнечник: мировой экспорт, тыс. тонн

Страна	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20- 2018/19
ЕС	630	525	600	+14,3%
Молдова	550	570	590	+3,5%
Китай	480	485	400	-17,5%
Казахстан	316	250	235	-6,0%
Россия	97	200	200	=
Сербия	112	150	150	=
Украина	39	100	150	+50,0%
Аргентина	50	70	100	+42,9%
Турция	56	60	75	+25,0%
США	79	66	59	-10,6%
Канада	17	22	22	=
Всего	2 444	2 517	2 598	+3,2%

Прогнозы

Аналитики USDA в сентябрьском отчете несколько снизили прогноз мирового производства соевых бобов в 2019/20 МГ – до 341,3 млн. тонн против 341,8 млн. тонн по августовской оценке, что также уступает результату 2018/19 МГ (362 млн. тонн). Помимо этого, аналитики снизили прогноз мировых конечных запасов сои до 99,2 (101,7; 112,4) млн. тонн, однако несколько повысили прогноз мирового экспорта масличной в 2019/20 МГ – до 149,4 (149,2; 148,5) млн. тонн.

Эксперты Oil World в своем отчете в очередной раз снизили прогноз мирового производства соевых бобов в 2019/20 МГ – до 344,6 млн. тонн против 350,1 млн. тонн по предыдущей оценке, что также ниже показателя в 2018/19 МГ (361,8 млн. тонн). Прогноз мировых конечных запасов масличной был понижен до 101,3 (105,8; 109,9) млн. тонн.

Прогноз мирового производства семян рапса в 2019/20 МГ эксперты Oil World снизили до 62,3 (62,9; 64,8) млн. тонн. Прогноз мировых конечных запасов рапса в 2019/20 МГ аналитики снизили до 8,7 млн. тонн против 9,4 млн. тонн по предыдущей оценке, что также уступает показателю в 2018/19 МГ (9,9 млн. тонн).

Мировое производство семян подсолнечника в 2019/20 МГ аналитики Oil World ожидают на уровне 52,5 (52,1; 52,5) млн. тонн

Продукты переработки масличных

На мировом рынке продуктов переработки масличных в августе отмечались разнонаправленные ценовые тренды на фоне поступления на рынок сырья нового урожая, а также колебаний цен на рынке нефти.

На чикагской бирже СВОТ на площадке соевого масла котировки развивались разнонаправленно и по итогам месяца выросли до \$631,4 за тонну против \$611,8 за тонну в июле.

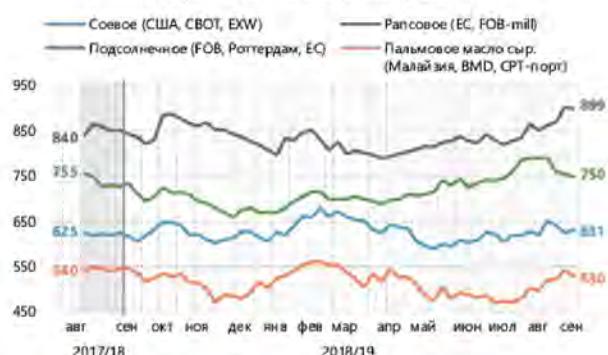
Котировки соевого шрота формировались преимущественно в корреляции с фьючерсами соевых бобов на бирже СВОТ и по итогам месяца снизились до \$319 против \$328,7 за тонну в предыдущем месяце.

На малазийской бирже BMD в Куала-Лумпуре котировки пальмового масла развивались преимущественно в повышательной тенденции и к концу месяца составили 2234 ринггита/т против 2070 ринггитов/т в июле.

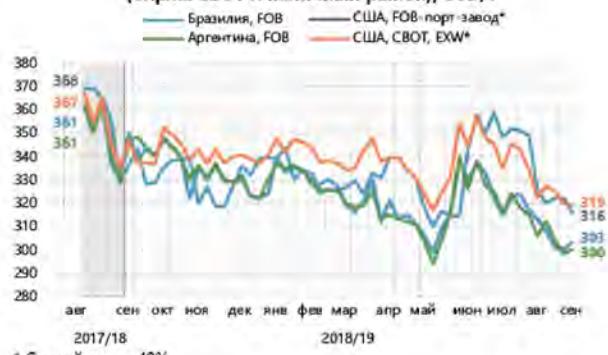
Ключевые факторы, оказывающие влияние на ценообразование в сегментах растительных масел и соевого шрота:

- волатильность цен на мировом рынке нефти;
- высокая активность спекулятивных продаж на бирже в Куала-Лумпуре;
- повышение экспортных отгрузок пальмового масла в августе т.г. наряду с сокращением его запасов в Малайзии до минимума за 14 месяцев;
- сохранение в августе активного экспорта соевого масла из ключевых стран-экспортеров, в частности из Аргентины

Динамика мировых цен на растительные масла (биржи и наличный рынок), USD/т



Динамика мировых цен на соевый шрот (биржа СВОТ и наличный рынок), USD/т



* Соевый шрот 48%

- сохранение аналитиками Oil World прогноза мирового производства соевого масла в 2018/19 МГ на уровне 56,4 млн. тонн (-0,6 млн. тонн в год);
- ожидаемое увеличение мирового производства биодизеля в 2019 г.;
- повышение экспертами IGC прогноза экспорта соевого шрота из США к 2019/20 МГ до 12,4 млн. тонн против 12,3 млн. тонн по предыдущей оценке.

В сентябре цены на рынке продуктов переработки масличных культур будут формироваться под влиянием изменений цен на рынке сырья, а также спроса со стороны основных импортеров. Также ключевым фактором формирования цен на растительные масла останется колебание цен на нефть.

Прогнозы

Эксперты Oil World ожидают производство пальмового масла в 2019/20 МГ на уровне 78,4 млн. тонн, что превышает оценку 2018/19 МГ (76,6 млн. тонн). Прогноз мирового экспорта пальмового масла в новом сезоне эксперты вновь сохранили на уровне 54,6 (53,1) млн. тонн. Прогноз мировых конечных запасов масла аналитики также не меняли, сохранив на уровне 13,5 млн. тонн против 14,5 млн. тонн в 2018/19 МГ.

Прогнозы мирового производства соевого масла в 2019/20 МГ, а также его экспорта аналитики Oil World тоже не меняли, сохранив их на уровне 58,1 млн. тонн против 56,3 млн. тонн в 2018/19 МГ и 11,9 (11,6) млн. тонн соответственно. В то же время прогноз мировых конечных запасов был несколько снижен – до 5,8 (6; 6,01) млн. тонн.

Мировые балансы предложения и распределения растительных масел, тыс. тонн

	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20- 2018/19
Начальные запасы	19 780	20 956	20 588	-1,8%
Производство	184 320	189 643	193 425	+2,0%
Импорт	73 678	79 643	82 439	+3,5%
Общее предложение	277 778	290 242	296 452	+2,1%
Потребление	178 567	185 797	190 371	+2,5%
Экспорт	78 255	83 857	86 361	+3,0%
Общее распределение	256 822	269 654	276 732	+2,6%
Конечные остатки	20 956	20 588	19 720	-4,2%

Мировые балансы предложения и распределения протеиновых шротов, тыс. тонн

	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20- 2018/19
Начальные запасы	15 657	14 796	13 838	-6,5%
Производство	291 752	294 935	300 433	+1,9%
Импорт	72 701	77 268	79 473	+2,9%
Общее предложение	380 110	386 999	393 744	+1,7%
Потребление	288 130	291 255	296 760	+1,9%
Экспорт	77 184	81 906	83 151	+1,5%
Общее распределение	365 314	373 161	379 911	+1,8%
Конечные остатки	14 796	13 838	13 833	=

Соевое масло: мировое производство, тыс. тонн

Страна	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20- 2018/19
Китай	16 128	15 232	15 232	=
США	10 783	10 991	11 129	+1,3%
Аргентина	7 236	8 060	8 700	+7,9%
Бразилия	8 535	8 210	8 385	+2,1%
ЕС	2 841	3 097	3 021	-2,5%
Индия	1 386	1 760	1 745	-0,9%
Мексика	937	982	1 065	+8,5%
Россия	824	860	914	+6,3%
Парaguay	733	740	749	+1,2%
Египет	582	600	615	+2,5%
Япония	468	468	474	+1,3%
Боливия	425	470	470	=
Пакистан	405	423	441	+4,3%
Тайвань	383	401	420	+4,7%
Таиланд	251	359	410	+14,2%
Другие	3 266	3 375	3 484	+3,2%
Всего	55 183	56 028	57 254	+2,2%

Соевое масло: мировой экспорт, тыс. тонн

Страна	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20- 2018/19
Аргентина	4 133	5 350	5 850	+9,3%
Бразилия	1 511	1 125	1 250	+11,1%
ЕС	902	875	950	+8,6%
США	1 108	930	782	-15,9%
Парaguay	702	710	715	+0,7%
Россия	568	600	600	=
Боливия	380	350	370	+5,7%
Украина	192	267	284	+6,4%
Канада	157	169	175	+3,6%
Китай	211	180	125	-30,6%
Малайзия	124	123	125	+1,6%
Турция	58	85	90	+5,9%
Таиланд	70	80	90	+12,5%
Норвегия	62	67	66	-1,5%
Сербия	43	70	65	-7,1%
Другие	283	313	313	=
Всего	10 504	11 294	11 850	+4,9%

Соевое масло: мировой импорт, тыс. тонн

Страна	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20- 2018/19
Индия	2 984	3 300	3 500	+6,1%
Китай	481	750	1 100	+46,7%
Бангладеш	859	1 038	1 050	+1,2%
Алжир	720	760	770	+1,3%
Перу	490	500	525	+5,0%
Марокко	492	515	520	+1,0%
Колумбия	355	375	390	+4,0%
ЕС	284	375	350	-6,7%
Южная Корея	276	300	295	-1,7%
Египет	227	250	260	+4,0%
США	152	181	204	+12,7%
Венесуэла	226	210	200	-4,8%
Доминиканская Республика	165	180	190	+5,6%
ЮАР	150	175	185	+5,7%
Мексика	195	175	175	=
Другие	1 738	1 825	1 900	+4,1%
Всего	9 794	10 909	11 614	+6,5%

Рапсовое масло: мировое производство, тыс. тонн

Страна	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20- 2018/19
ЕС	10 157	9 698	9 363	-3,5%
Китай	6 747	6 435	6 318	-1,8%
Канада	4 120	4 035	4 200	+4,1%
Индия	2 356	2 584	2 584	=
Япония	1 023	1 067	1 080	+1,2%
США	753	711	842	+18,4%
Мексика	600	560	580	+3,6%
Россия	462	539	558	+3,5%
Пакистан	375	385	395	+2,6%
Австралия	330	330	310	-6,1%
Беларусь	243	280	290	+3,6%
ОАЭ	375	225	257	+14,2%
Бангладеш	121	160	165	+3,1%
Украина	58	140	160	+14,3%
Чили	89	74	91	+23,0%
Другие	274	307	307	=
Всего	28 083	27 530	27 500	-0,1%

Рапсовое масло: мировой экспорт, тыс. тонн

Страна	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20- 2018/19
Канада	3 170	3 200	3 325	+3,9%
Россия	342	591	550	-6,9%
ОАЭ	323	225	235	+4,4%
Беларусь	113	288	235	-18,4%
ЕС	271	200	200	=
Украина	60	140	160	+14,3%
Австралия	153	145	136	-6,2%
США	105	90	90	=
Китай	16	17	15	-11,8%
Казахстан	17	23	15	-34,8%
Парaguay	10	10	11	+10,0%
Турция	2	10	5	-50,0%
Гонконг	4	4	4	=
Мексика	6	4	4	=
Индия	3	4	3	-25,0%
Другие	3	3	3	=
Всего	4 598	4 954	4 991	+0,7%

Рапсовое масло: мировой импорт, тыс. тонн

Страна	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20- 2018/19
США	1 852	1 766	1 800	+1,9%
Китай	1 067	1 450	1 500	+3,4%
Норвегия	461	475	470	-1,1%
ЕС	158	250	250	=
Южная Корея	147	150	155	+3,3%
Индия	278	125	150	+20,0%
Чили	128	130	140	+7,7%
Россия	27	140	120	-14,3%
Мексика	98	75	100	+33,3%
Гонконг	58	65	70	+7,7%
Новая Зеландия	52	57	60	+5,3%
Израиль	45	46	46	=
Тайвань	32	32	32	=
Япония	19	20	20	=
Австралия	17	18	19	+5,6%
Другие	52	59	57	-3,4%
Всего	4 491	4 858	4 989	+2,7%

Подсолнечное масло: мировое производство, тыс. тонн

Страна	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20- 2018/19
Украина	5 913	6 364	6 536	+2,7%
Россия	4 192	4 853	5 162	+6,4%
ЕС	3 760	3 718	3 760	+1,1%
Аргентина	1 300	1 430	1 415	-1,0%
Турция	892	935	935	=
Китай	645	717	735	+2,5%
ЮАР	352	293	335	+14,3%
Сербия	212	225	234	+4,0%
Казахстан	214	224	209	-6,7%
США	197	211	196	-7,1%
Мьянма	131	131	131	=
Молдова	87	87	93	+6,9%
Иран	66	68	68	=
Пакистан	44	64	68	+6,3%
Индия	103	105	62	-41,0%
Другие	332	318	327	+2,8%
Всего	18 440	19 743	20 266	+2,6%

Подсолнечное масло: мировой экспорт, тыс. тонн

Страна	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20- 2018/19
Украина	5 341	5 800	5 850	+0,9%
Россия	2 307	2 350	2 600	+10,6%
Аргентина	600	680	672	-1,2%
ЕС	526	550	540	-1,8%
Турция	390	400	400	=
Сербия	134	150	150	=
Молдова	102	60	70	+16,7%
Босния и Герцеговина	86	55	60	+9,1%
Казахстан	66	65	55	-15,4%
ЮАР	60	45	45	=
США	40	57	39	-31,6%
Мексика	18	21	21	=
Боливия	24	14	20	+42,9%
Египет	20	20	20	=
Марокко	9	20	20	=
Другие	11	10	12	+20,0%
Всего	9 734	10 297	10 574	+2,7%

Подсолнечное масло: мировой импорт, тыс. тонн

Страна	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20- 2018/19
Индия	2 496	2 500	2 650	+6,0%
ЕС	1 529	1 800	1 550	-13,9%
Китай	785	1 000	1 100	+10,0%
Иран	450	640	650	+1,6%
Турция	503	525	525	=
Ирак	449	490	520	+6,1%
Египет	480	480	500	+4,2%
Узбекистан	140	150	155	+3,3%
Сауд. Аравия	132	150	150	=
ЮАР	150	157	145	-7,6%
Чили	137	140	140	=
Казахстан	95	110	125	+13,6%
Сирия	110	100	110	+10,0%
Мексика	141	110	100	-9,1%
Беларусь	94	90	100	+11,1%
Другие	834	906	924	+2,0%
Всего	8 525	9 348	9 444	+1,0%

Пальмовое масло: мировое производство, тыс. тонн

Страна	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20- 2018/19
Индонезия	39 500	41 500	43 000	+3,6%
Малайзия	19 683	21 000	21 200	+1,0%
Таиланд	2 780	2 900	3 000	+3,4%
Колумбия	1 633	1 625	1 680	+3,4%
Нигерия	1 025	1 015	1 015	=
Гватемала	852	852	852	=
Папуа-Нов.	630	630	630	=
Гвинея				
Эквадор	573	580	630	+8,6%
Гондурас	580	580	580	=
Бразилия	500	525	540	+2,9%
Кот-д'Ивуар	483	514	515	+0,2%
Камерун	464	465	465	=
Гана	375	375	375	=
Конго	300	300	300	=
Коста-Рика	270	270	270	=
Другие	962	949	962	+1,4%
Всего	70 610	74 080	76 014	+2,6%

Пальмовое масло: мировой экспорт, тыс. тонн

Страна	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20- 2018/19
Индонезия	26 967	29 200	30 200	+3,4%
Малайзия	16 472	17 500	18 000	+2,9%
Гватемала	800	812	815	+0,4%
Колумбия	697	750	770	+2,7%
Папуа-Нов.	635	640	635	-0,8%
Гвинея				
Бенин	385	460	465	+1,1%
Таиланд	347	400	450	+12,5%
Гондурас	369	380	400	+5,3%
Эквадор	287	260	300	+15,4%
Кот-д'Ивуар	219	290	290	=
ОАЭ	180	280	250	-10,7%
Коста-Рика	202	180	180	=
Гана	160	160	160	=
ЕС	146	145	145	=
Кения	94	115	125	+8,7%
Другие	609	684	698	+2,0%
Всего	48 569	52 256	53 883	+3,1%

Пальмовое масло: мировой импорт, тыс. тонн

Страна	2017/18	2018/19	2019/20	изм. 2019/20- 2018/19
Индия	8 608	9 700	10 000	+3,1%
ЕС	7 057	7 150	7 000	-2,1%
Китай	5 320	6 300	6 700	+6,3%
Пакистан	3 025	3 200	3 300	+3,1%
Бангладеш	1 637	1 650	1 750	+6,1%
США	1 527	1 500	1 550	+3,3%
Египет	1 095	1 225	1 350	+10,2%
Филиппины	1 185	1 225	1 250	+2,0%
Россия	1 016	1 025	1 050	+2,4%
Кения	764	860	900	+4,7%
Мьянма	847	880	900	+2,3%
Вьетнам	820	840	860	+2,4%
Япония	739	760	780	+2,6%
Турция	631	700	725	+3,6%
Танзания	590	610	650	+6,6%
Другие	11 520	12 251	12 804	+4,5%
Всего	46 381	49 876	51 569	+3,4%

Казахстан: рынок основных зерновых культур и муки в июне-июле 2018/19 МГ

ОСНОВНЫЕ МОМЕНТЫ

Баланс спроса и предложения основных зерновых и пшеничной муки в Казахстане, тыс. тонн

	2018/19	2019/20	Изменения	2019/20 к 18/19 пред. оценке
Пшеница				
Начальные запасы	4 029	2 295	-43,1%	-0,1%
Валовой сбор	13 947	13 711	-1,7%	2,5%
Общее предложение	18 036	16 081	-10,8%	2,1%
Потребление:	9 636	9 384	-2,6%	-2,5%
в т.ч. продовольственное	4 546	4 534	-0,3%	-5,1%
кормовое	2 150	2 000	-7,0%	
Экспорт	6 106	4 800	-21,4%	
Общее распределение	15 742	14 184	-9,9%	-1,6%
Конечные остатки	2 295	1 897	-17,3%	42,8%
Пшеничная мука				
Начальные запасы	233	61	-73,8%	-60,2%
Производства	3 364	3 355	-0,3%	-5,1%
Общее предложение	3 600	3 426	-4,8%	-7,2%
Потребление	1 620	1 620		-0,6%
Экспорт	1 919	1 780	-7,2%	-10,1%
Общее распределение	3 539	3 400	-3,9%	-5,8%
Конечные остатки	61	26	-57,1%	-68,7%
Ячмень				
Начальные запасы	190	170	-10,2%	29,7%
Валовой сбор	3 972	4 658	17,3%	17,1%
Общее предложение	4 196	4 832	15,1%	17,0%
Потребление:	2 205	2 275	3,2%	3,2%
в т.ч. продовольственное	115	115		
кормовое	1 400	1 450	3,6%	3,6%
Экспорт	1 821	2 200	20,8%	29,4%
Общее распределение	4 026	4 475	11,2%	14,6%
Конечные остатки	170	357	109,3%	58,2%

Производство пшеничной муки в Казахстане, тыс. тонн



низкими начальными запасами зерна – 2,3 млн. тонн, что является минимальным показателем за последние 10 сезонов.

На текущий момент уже можно подвести итоги сезона-2018/19, основными характеристиками которого стали рост экспорта пшеницы и снижение производства пшеничной муки на фоне сокращения валового сбора зерновой, а также новые рекорды в секторе ячменя. Чего же можно ожидать в новом МГ?

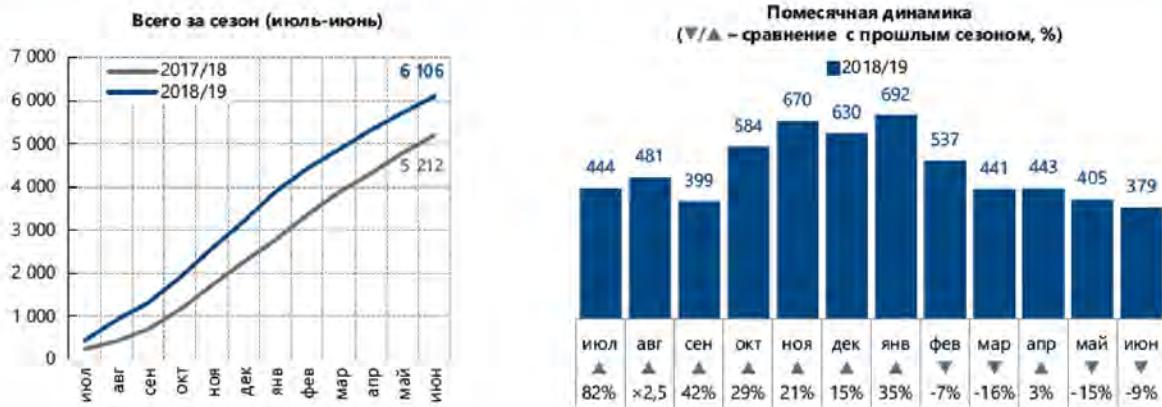
Публикация официальных данных по посевным площадям сельхоз-культур в текущем сезоне обусловила июльские корректировки прогнозных балансов предложения и распределения зерновых в 2019/20 МГ. В частности, основные изменения коснулись как производства, так и экспортного потенциала ячменя. По оценкам аналитиков ИА «АПК-Информ», валовой сбор данной культуры в текущем МГ может достигнуть нового максимума – 4,7 млн. тонн, тем самым на 17% превысив производство ячменя в сезоне-2018/19. Также можно ждать и увеличения на 21% отгрузок зерновой на внешние рынки – до исторического максимума 2,2 млн. тонн. Однако самым главным для участников рынка остается вопрос формирования цены на ячмень, которая может снизиться под давлением рекордного урожая.

Что касается сегмента пшеницы, то посевные площади под культурой продолжают сокращаться, незначительно снизившись в 2019/20 МГ – на 0,2%. Производство ожидается на уровне 13,7 млн. тонн (-1,7% относительно сезона-2018/19), однако погодный фактор еще может внести коррективы в оценки.

Экспортный потенциал пшеницы в текущем МГ будет значительно уступать предыдущему сезону (4,8 млн. тонн, -21% к 2018/19 МГ), что обусловлено как снижением валового сбора культуры, так и

ЭКСПОРТ

Экспорт пшеницы из Казахстана, тыс. тонн



Сезон-2018/19 характеризовался максимальным за последние 7 лет показателем экспорта пшеницы, обусловленным расширением внутренних мукомольных мощностей и развитием переработки у традиционных импортеров зерна и муки. В январе 2019 г. был зафиксирован рекордный месячный показатель отгрузок в сезоне – 692 тыс. тонн. Уже с февраля 2019 г. отмечалось сокращение запасов сырья, вызванное активными темпами поставок пшеницы в первые 7 месяцев МГ. Переходящие запасы на конец сезона достигли антирекорда в 2,3 млн. тонн.

В новом сезоне ожидается снижение экспортного потенциала до 4,8 млн. тонн (-21,4% к 2018/19 МГ), что является минимальным объемом отгрузок за последние три МГ.

ТОП стран-импортеров пшеницы из Казахстана

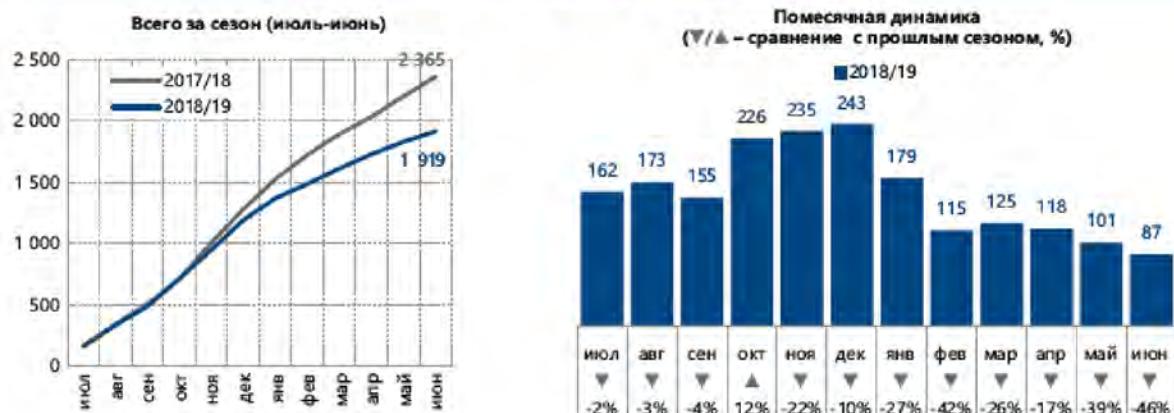


По итогам 2018/19 МГ лидерами среди импортеров казахстанской пшеницы традиционно были Узбекистан и Таджикистан, которые нарастили объемы закупок зерновой относительно 2017/18 МГ на 3% и 2% соответственно. На третьем месте, отеснив Италию, оказался Китай, который увеличил импорт казахстанского сырья на 44%.

В 2019/20 МГ, основываясь на достигнутых договоренностях с китайской стороной, можно ожидать дальнейшего роста поставок в этом направлении.

Также необходимо отметить трехкратный рост экспорта казахстанской пшеницы в Азербайджан – 433 тыс. тонн по итогам 2018/19 МГ против 147 тыс. тонн сезоном ранее.

Экспорт пшеничной муки из Казахстана, тыс. тонн



ТОП стран-импортеров пшеничной муки из Казахстана



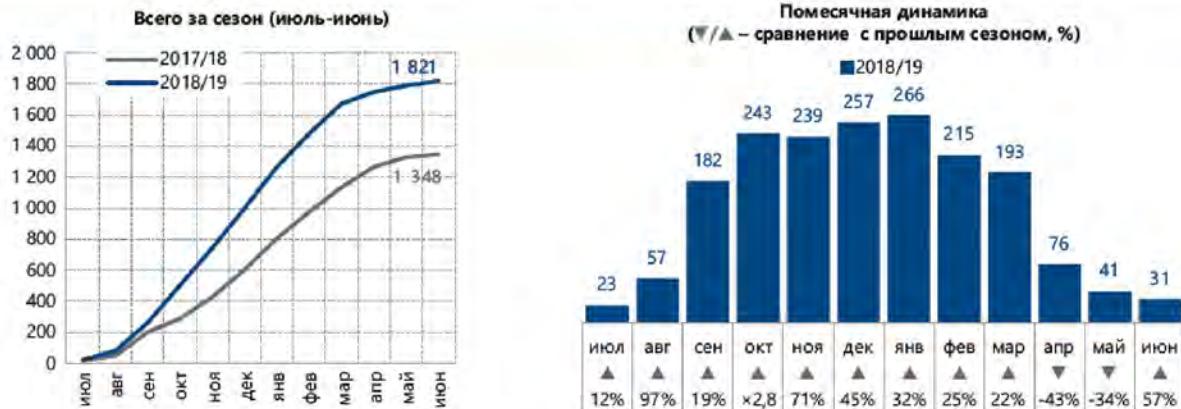
* Оценка за июнь 2019 г.

тыс. тонн).

Экспортный потенциал муки в 2019/20 МГ оценивается нами в 1,8 млн. тонн (-7,2%).

Экспорт пшеничной муки из Казахстана по итогам 2018/19 МГ показал минимум за последние 4 сезона – 1,9 млн. тонн, что было обусловлено как снижением спроса основных покупателей, так и высокими ценами на сырье. Лидером традиционно был Афганистан, который импортировал 1,2 млн. тонн продукции, что, однако, на 14% уступает объемам 2017/18 МГ. Также на 31% по итогам сезона сократились поставки пшеничной муки в Узбекистан (468 тыс. тонн против 682

Экспорт ячменя из Казахстана, тыс. тонн



Рекордный урожай ячменя в сезоне-2018/19 и высокий спрос на зерновую обусловили как высокие цены на сырье, так и рекорды экспортных поставок. С октября 2018 г. по февраль 2019 г. месячные объемы экспорта превышали 200 тыс. тонн. Лишь в последние три месяца сезона отгрузки зерна на внешние рынки значительно сократились, что вызвано сокращением внутренних запасов культуры. По итогам МГ экспорт ячменя достиг рекордного показателя – 1,8 млн. тонн. Однако в 2019/20 МГ можно ожидать преодоления этого уровня – аналитики ИА «АПК-Информ» прогнозируют экспортный потенциал около 2,2 млн. тонн (+20,8%). Это обусловлено значительным расширением посевных площадей зерновой и благоприятными для созревания ячменя погодными факторами.

ТОП стран-импортеров ячменя из Казахстана



Традиционно практически весь объем отгрузок казахстанского ячменя приходится на Иран – по итогам 2018/19 МГ в этом направлении было поставлено 1,6 млн. тонн зерна (+27% к показателю сезона-2017/18). По оценкам аналитиков USDA, в 2019/20 МГ потенциал импорта ячменя Ираном находится на уровне 3 млн. тонн. Однако напряженные мировые отношения и введенные США санкции относительно Ирана могут усложнить торговлю с государством.

ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

Внутренний рынок

На площадке продовольственной пшеницы в июне текущего года отмечались разнонаправленные ценовые тренды. В начале месяца некоторые участники рынка повышали цены спроса на зерновую продукцию с целью привлечения необходимых партий для работы. Следует отметить, что поддержку ценам оказывали низкие конечные запасы зерновой, снижение курса казахстанского тенге по отношению к доллару США, а также относительно стабильный спрос на зерновую со стороны мукомольных компаний и животноводческих предприятий. Вместе с тем, со второй декады июня цены на пшеницу стабилизировались, при этом активность торговли была невысокой на фоне сезонного фактора.

В июле значительных корректировок цен в секторе пшеницы не отмечалось. Лишь в ряде случаев цены спроса на зерновую продукцию снижались под давлением сезонного фактора. По информации участников рынка, количество предложений зерновой аграриевами было ограниченным. Ряд мукомольных компаний и элеваторов приостановил деятельность с целью проведения плановых профилактических работ перед поступлением на рынок пшеницы нового урожая.

Для рынка фуражного ячменя в июне-июле были характерны низкие темпы торгово-закупочной деятельности. Лишь к концу отчетного периода на рынке отмечалось снижение цен, тем не менее, цены спроса на зерновую продукцию оставались преимущественно декларативными ввиду низких конечных запасов ячменя в стране.

Традиционно практически весь объем отгрузок казахстанского ячменя приходится на Иран – по итогам 2018/19 МГ в этом направлении было поставлено 1,6 млн. тонн зерна (+27% к показателю сезона-2017/18).

По оценкам аналитиков USDA, в 2019/20 МГ потенциал импорта ячменя Ираном находится на уровне 3 млн. тонн. Однако напряженные мировые отношения и введенные США санкции относительно Ирана могут усложнить торговлю с государством.

Цены на зерновые культуры в июле
(↑/↓ – сравнение с предыдущим месяцем)

	мин.	макс.		
Предложение, EXW, тенге/т				
Пшеница 3 кл.	63500	↑ +2,4%	69000	↑ +1,5%
Пшеница 4 кл.	61000	↑ +3,4%	65000	↑ +4,8%
Ячмень	58000	↑ +1,8%	63000	↑ +1,6%

Цены на зерновые культуры в разрезе областей в июле
(↑/↓ – сравнение с предыдущим месяцем)

	мин.	макс.		
Предложение, EXW, тенге/т				
Пшеница 3 кл.				
Акмолинская	66 000	=	69 000	=
Восточно-Казахстанская	65 000	=	68 000	=
Западно-Казахстанская	65 000	=	68 000	=
Карагандинская	65 000	=	68 000	=
Костанайская	65 000	=	68 000	=
Павлодарская	66 000	=	70 000	=
Северо-Казахстанская	66 000	=	69 000	↓ -1,4%
Ячмень				
Акмолинская	56000	↓ -3,4%	60000	↓ -3,2%
Восточно-Казахстанская	56000	↓ -3,4%	58000	↓ -3,3%
Западно-Казахстанская	56000	↓ -3,4%	58000	↓ -3,3%
Карагандинская	56000	↓ -3,4%	58000	↓ -3,3%
Костанайская	57000	↓ -1,7%	60000	↓ -3,2%
Павлодарская	57000	↓ -5,0%	61000	↓ -3,2%
Северо-Казахстанская	57000	↓ -5,0%	61000	↓ -3,2%

Экспортный рынок

В сегменте **пшеницы (базис DAP)** в отчетный период отмечались разнонаправленные ценовые тренды. В **июне** в большинстве случаев цены на данную культуру озвучивались в прежних диапазонах. В свою очередь, со **второй половиной** отчетного периода цены на зерновую продукцию незначительно снижались. Данная ситуация была вызвана низким спросом со стороны импортеров на фоне сезонного фактора.

Активность торгово-закупочной деятельности на площадке **фуражного ячменя в июне-июле** была низкой. При этом во второй половине отчетного периода фиксировалось планомерное снижение цен на зерновую, что было вызвано низким спросом со стороны покупателей, а также дефицитом предложений ячменя для формирования экспортных партий.

Для рынка **пшеничной муки** были характерны разнонаправленные ценовые тренды. В первой половине отчетного периода цены на готовую продукцию незначительно повышались. По информации участников рынка, поддержку ценам оказывала конъюнктура внутреннего рынка, в частности постепенный рост цен на сырье ввиду сокращения конечных запасов пшеницы. Тем не менее, спрос на муку оставался низким. В свою очередь, во второй половине отчетного месяца цены постепенно снижались ввиду низкого спроса покупателей. Однако к концу отчетного периода ценовая ситуация стабилизировалась. Решение правительства Пакистана относительно введения запрета на экспорт пшеницы и пшеничной муки из страны оказало поддержку ценам на муку в Казахстане. Казахстанские переработчики не исключают, что вследствие снижения конкуренции со стороны Пакистана на внешних рынках спрос на муку казахстанского происхождения, в частности со стороны Афганистана, значительно увеличится, что повлечет за собой постепенный рост цен.

Факторы влияния в краткосрочной перспективе

Эксперты USDA в июльском отчете снизили прогноз мирового производства пшеницы в 2019/20 МГ до 771,5 млн. тонн (-9,3 млн. тонн), что будет оказывать поддержку ценам в данном сегменте в текущем сезоне.

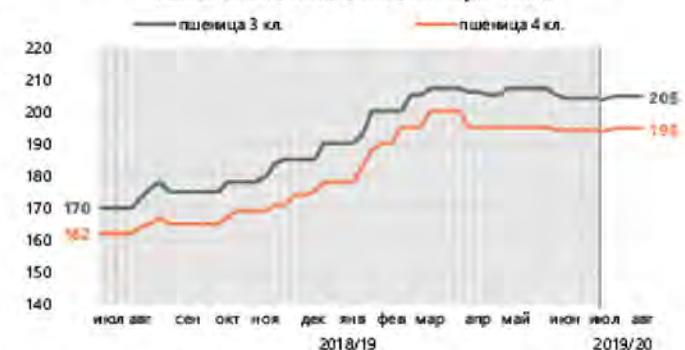
Крупнейшая продовольственная государственная компания китайской провинции Хэнань Yuliang Group озвучила готовность ежегодно **импортировать до 300 тыс. тонн** казахстанской пшеницы.

Очередное ужесточение **санкций США** относительно **Ирана** может усложнить экспорт ячменя в текущем сезоне, что на фоне рекордного производства может оказать давление на цены.

Уборочная кампания опережает показатели годом ранее, чему благоприятствуют погодные условия.

Сезонный фактор является основной причиной **замедления активности торговли**, цены на зерновые в основном декларативные ввиду ограниченности предложения сырья на внутреннем рынке.

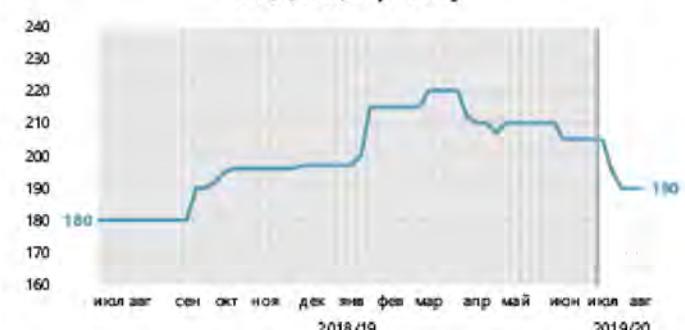
Динамика экспортных цен на пшеницу 3 и 4 класса в Казахстане, USD/т, DAP, ст. Сары-Агаш



Динамика экспортных цен на пшеничную муку 1 сорта в Казахстане, USD/т, DAP, Сары-Агаш



Динамика экспортных цен на фуражный ячмень в Казахстане, USD/т, FOB, порт Актау



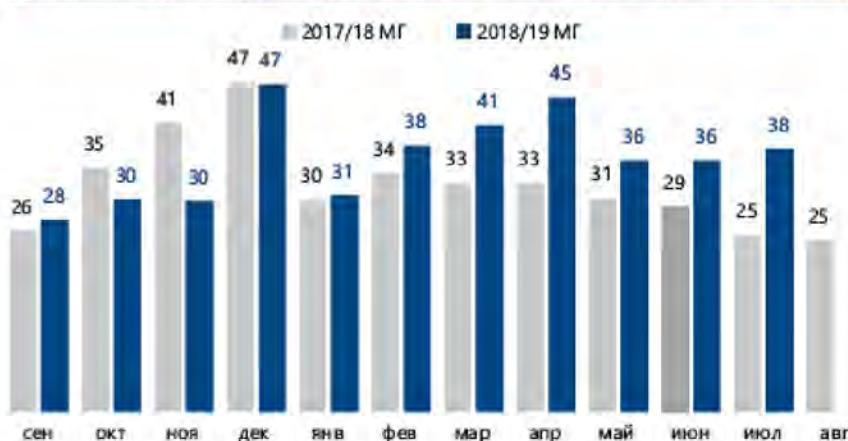
Казахстан: рынок основных масличных культур и продуктов переработки в июле

ОСНОВНЫЕ МОМЕНТЫ

Балансы спроса и предложения масличных и масел в Казахстане, тыс. тонн

	2018/19	2019/20	Изменения	2019/20 к 18/19 пред. оценке
Подсолнечник				
Начальные запасы	62	20	-66,9%	+2,4%
Валовой сбор	848	789	-6,9%	-9,2%
Импорт	53	60	13,2%	
Общее предложение	962	870	-9,6%	-4,7%
Потребление:	532	495	-7,0%	-15,1%
в т.ч. переработка	517	480	-7,2%	-14,3%
Экспорт	410	370	-9,8%	17,5%
Общее распределение	942	865	-8,2%	-3,7%
Конечные остатки	20	5	-76,5%	-68,0%
Подсолнечное масло				
Начальные запасы	17	26	55,0%	+2,3%
Производство	217	202	-7,2%	-16,3%
Импорт	145	135	-6,9%	28,6%
Общее предложение	379	362	-4,3%	1,4%
Потребление:	290	290		-3,3%
в том числе производство рафинированного подсолнечного масла	125	123	-1,6%	-1,6%
Экспорт	63	65	3,2%	+18,2%
Общее распределение	353	355	0,6%	
Конечные остатки	26	7,4	-71,4%	+3,3%
Лен				
Начальные запасы	74	163	+2,2	-13,7%
Валовой сбор	934	903	-3,2%	8,5%
Общее предложение	1 008	1 067	5,8%	4,4%
Потребление:	330	375	13,6%	10,3%
в т.ч. переработка	170	205	20,6%	13,9%
Экспорт	515	590	14,6%	-1,7%
Общее распределение	845	965	14,2%	2,7%
Конечные остатки	163	102	-37,6%	-23,7%

Динамика производства растительных масел в Казахстане, тыс. тонн



тыс. тонн, что на 3% уступает рекордному производству в 2018 г.

Основные изменения в балансе масличных культур Казахстана в **августе** коснулись посевных площадей под подсолнечником, а также льном в 2019 г.

Также с учетом оперативных данных были **скорректированы оценки переработки подсолнечника** в 2018/19 МГ до 517 тыс. тонн (-8% к предыдущему прогнозу) и экспорта – до 410 тыс. тонн (+12%).

Производство **нерафинированного подсолнечного масла**, по нашим прогнозам, в 2018/19 МГ составит около 217 тыс. тонн (-8% к предыдущей оценке и -11% к сезону-2017/18).

Производство **рафинированного масла**, учитывая оперативные данные, ожидается на уровне 125 тыс. тонн, что лишь на 2% уступает показателю сезона-2017/18.

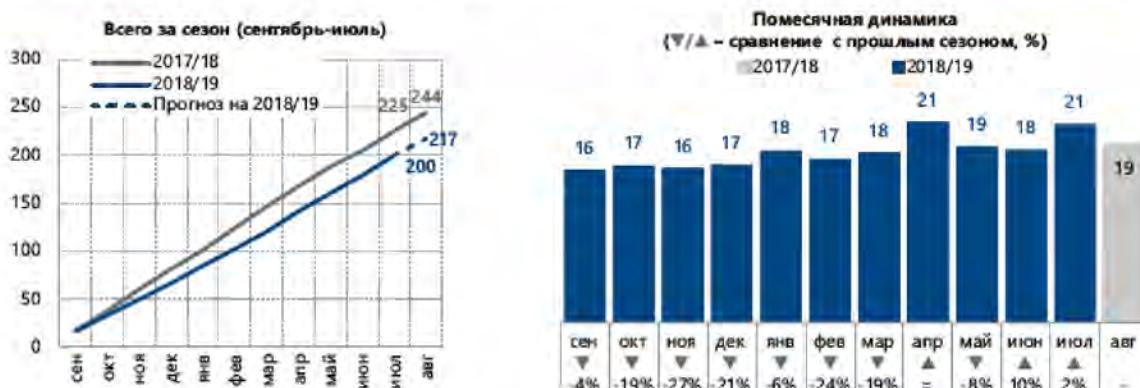
Относительно 2019/20 МГ, по оценкам ИА «АПК-Информ», **посевная площадь под подсолнечником в Казахстане составит около 830 тыс. га** (-3% к сезону-2018/19), а валовой сбор может сократиться до 790 тыс. тонн (-3% к предыдущей оценке и -7% к 2018/19 МГ), что обусловлено неблагоприятными погодными условиями в период созревания семян.

По этой же причине ожидается сокращение урожая и других масличных культур.

Операторы казахстанского рынка во второй половине августа сообщали, что **уборка ключевых масличных (лен, рапс) в стране уже стартовала**. По предварительной информации, в южной части страны урожайность культур в среднем не превышает 5 ц/га, что значительно ниже прошлогоднего уровня. По нашим оценкам, **валовой сбор льна в РК в 2019 г. может сократиться до 903**

ВНУТРЕННЯЯ ПЕРЕРАБОТКА

Производство нерафинированного подсолнечного масла в Казахстане в 2018/19 МГ, тыс. тонн



В июле после двухмесячного сокращения производство растительных масел в целом в Казахстане продемонстрировало прирост, составив почти 38 тыс. тонн (+5% к июньскому объему и +4% - к майскому), что является рекордным объемом для отчетного месяца за многолетний период.

В частности, производство подсолнечного масла в июне-июле не уступало показателям предыдущих месяцев вопреки ожиданиям снижения объемов переработки подсолнечника к концу сезона-2018/19.

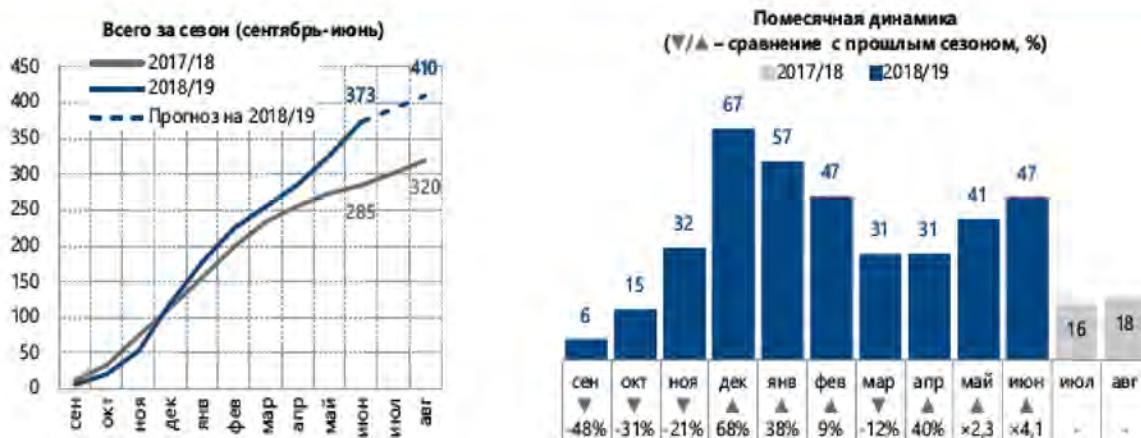
В июне наблюдалось незначительное сокращение производства нерафинированного масла – до 18 тыс. тонн, что всего лишь на 2% уступает майскому объему. При этом уже в июле производство данного продукта увеличилось к предыдущему месяцу на 15%, составив 21 тыс. тонн.

Производство рафинированного подсолнечного масла аналогично нерафинированному в июне продемонстрировало незначительное сокращение (-2%), составив 9 тыс. тонн, а в июле показало рост до 11,4 тыс. тонн (+26%).

Всего, по оценкам ИА «АПК-Информ», за 11 месяцев 2018/19 МГ производство масел уступает пока-зателям предыдущего сезона на 11% - нерафинированный продукт с объемом 200 тыс. тонн за указанный период и на 1% - рафинированное масло с объемом 119 тыс. тонн.

ЭКСПОРТ

Экспорт семян подсолнечника из Казахстана в 2018/19 МГ, тыс. тонн



В июне экспорт подсолнечника продемонстрировал прирост второй месяц кряду, несмотря на существенную недозагрузку многих перерабатывающих предприятий РК, составив 47 тыс. тонн (+15% к майскому показателю и +53% к уровню апреля). К тому же

ТОП стран-импортеров казахстанского подсолнечника

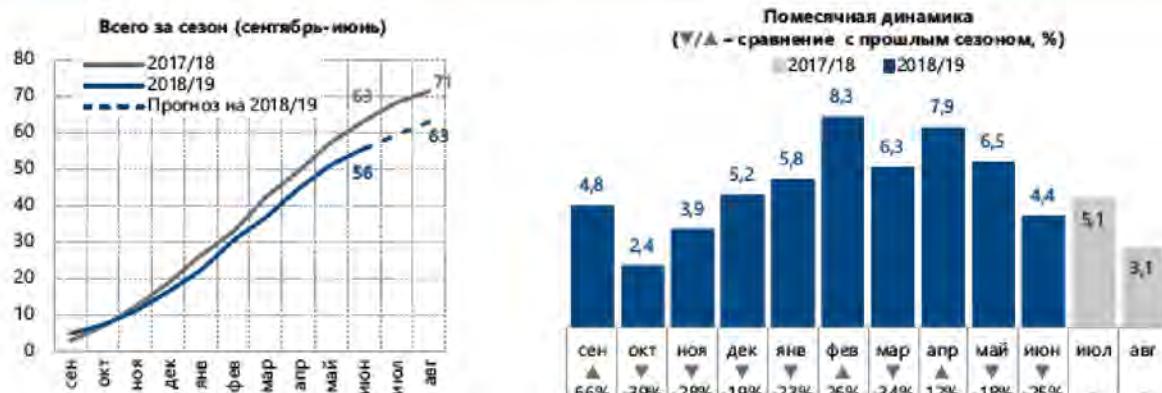


последние 5 месяцев.

Отметим, что в отчетном месяце увеличился объем экспорта подсолнечника в Таджикистан – чуть более 2 тыс. тонн, что в 2 раза превышает майский показатель и является максимальным месячным объемом отгрузок в данном направлении.

Всего за 10 месяцев 2018/19 МГ из Казахстана было экспортировано свыше 370 тыс. тонн семян подсолнечника, что на 17% превышает показатель за весь 2017/18 МГ и, в принципе, является рекордом за всю историю отгрузок данной культуры.

Экспорт подсолнечного масла из Казахстана в 2018/19 МГ, тыс. тонн



Экспорт подсолнечного масла в июне продолжил снижение второй месяц подряд, составив 4,4 тыс. тонн (-33% к майскому отчету), что стало минимальным показателем для отчетного месяца с 2017 г.

ТОП стран-импортеров казахстанского подсолнечного масла



объемом 1,6 тыс. тонн, несмотря на сокращение закупок на 47% по отношению к предыдущему месяцу. На вторую строку поднялся Таджикистан, который увеличил импорт казахстанского подсолнечного масла более чем в 2 раза – до 1,4 тыс. тонн. По итогам сентября-июня 2018/19 МГ отмечается сокращение экспорта масла из Казахстана в целом: на внешние рынки было поставлено около 56 тыс. тонн, что на 12% уступает показателю сезона-2017/18.

экспорт в отчетном месяце более чем в 4 раза превзошел июньский объем 2018 г.

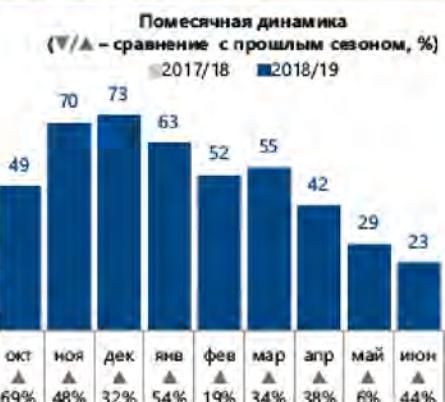
Ключевым покупателем казахстанского подсолнечника остался Узбекистан, на который пришлось 53% отгрузок в отчетном месяце и 56% - за 10 месяцев сезона-2018/19.

Второй основной покупатель, Китай, в июне нарастил импорт масличной из РК более чем на 40% - до 18 тыс. тонн, что стало максимальным показателем для КНР за

Первое место второй месяц подряд удерживает Узбекистан с

В частности, Китай, который является лидером в рейтинге импортеров казахстанского масла по итогам 10 месяцев сезона-2018/19, в июне сократил закупки до 445 тонн, что практически в 6 раз ниже майских объемов и более чем в 9 раз уступает апрельскому импорту. В связи с этим КНР отсутствует в ТОП-3 импортеров казахстанского масла в отчетном месяце.

Экспорт льна из Казахстана в 2018/19 МГ, тыс. тонн



В июне экспорт льна продолжал сокращаться третий месяц кряду, составив всего 23 тыс. тонн, что стало вторым минимальным объемом отгрузок для текущего сезона после сентября (19 тыс. тонн), однако является максимальным показателем для июня за многолетний период.

Почти половина отгруженного объема в июне пришлась на Бельгию (11 тыс. тонн и -17% к маю), которая лидирует и в рейтинге импортеров за сезон-2018/19 (сентябрь-июнь) с долей 50%.

Чуть более 20% из общего объема экспорта льна в июне пришлось на Польшу, которая единственная среди основных покупателей нарастила закупки казахстанской масличной в отчетный период (+15% к предыдущему месяцу).

Монголия, Германия и Афганистан в отчетном месяце сократили импорт льна из Казахстана на 34%, 10% и 86% соответственно, вследствие чего месячный ТОП в сравнении с майским отчетом несколько изменился.

Всего за сентябрь-июнь было экспортировано около 475 тыс. тонн масличного льна, что на 35% превышает показатель сезона-2017/18.

При условии сохранения среднемесячных темпов экспорта данной масличной, по нашим оценкам, за июль-август может быть отгружено еще порядка 40-50 тыс. тонн.

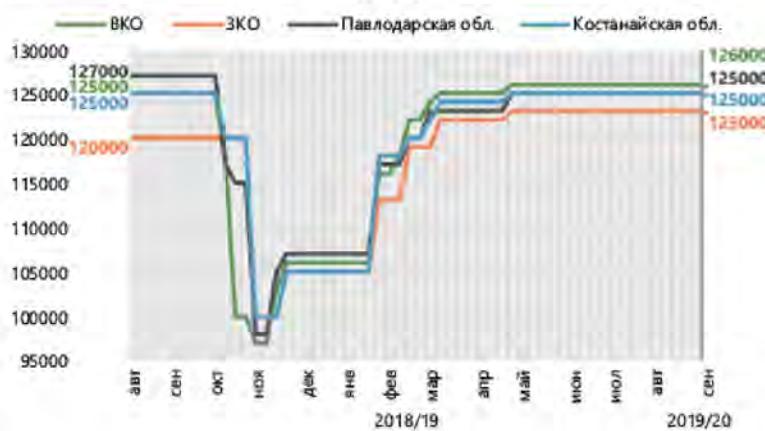
ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

На протяжении июля-августа на рынке семян подсолнечника преобладала достаточно стабильная ценовая ситуация. В большинстве случаев цены были декларативными. Многие сельхозпроизводители сообщали, что не располагали свободными объемами масличной до конца текущего сезона. Отдельные перерабатывающие предприятия

ТОП стран-импортеров казахстанского льна



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



информировали, что работали с ранее сформированными запасами сырья.

На рынке нерафинированного подсолнечного масла в отчетный период темпы торговой деятельности оценивались как умеренные. Свободные объемы продукта в продажу поступали достаточно редко, что, в принципе, характерно для данного этапа сезона. Некоторые маслодобывающие предприятия информировали, что осуществляли реализацию подсолнечного масла по ранее наработанным каналам сбыта, в результате чего цены существенно не менялись. Продавцы, предлагавшие продукт в свободную продажу, озвучивали более высокие цены.

В июле – первой половине августа рынок льна был неактивным вследствие крайне ограниченного предложения масличной.

В конце августа начались первые обкосы льна, однако многие операторы рынка сообщали о низкой урожайности вследствие неблагоприятных погодных условий во время созревания семян.

Предварительные цены на лен урожая 2019 г. озвучивались, как правило, в пределах 110-120 тыс. тенге/т EXW, при этом реальные закупки в отчетный период не осуществлялись. Аграрии предпочитали сдерживать продажи, ожидая окончательного формирования цен.

Предложения льняного масла в отчетный период на рынке практически полностью отсутствовали. Активизация торговой деятельности операторами рынка прогнозировалась не ранее октября.

Цены были преимущественно декларативными, а цены на масло из сырья нового урожая на данном этапе еще не озвучивались.

Факторы развития в краткосрочной перспективе

— **Ключевым фактором влияния** на казахстанском рынке масличных культур в сентябре будет **погодный**. Как сообщали многие операторы рынка, высокая температура оказала негативное влияние на состояние посевов, вследствие чего не исключена возможность дальнейшей корректировки производства масла-семян. При этом степень повреждения можно будет оценить после начала массовой уборки.

— Несмотря на старт уборочных работ в августе одних из ключевых масличных для Казахстана, **ожидается ограниченное количество предложений сырья**. Ввиду более низкой урожайности и, соответственно, возможного снижения производства льна, а также рапса многие аграрии отмечали, что планируют придерживать объемы, ожидая роста цен.

— В условиях ограниченного предложения сырья в августе-сентябре не исключена вероятность **роста импорта, как масличных культур, так и растительных масел**, в частности подсолнечного.



Рынок зернобобовых культур Казахстана

В текущем сезоне для сектора нишевых зерновых и зернобобовых культур Казахстана характерны понижательные тенденции в производстве. Посевные площади чечевицы и гречихи, согласно данным Комитета статистики Минэкономики РК, сократились относительно показателей сезоном ранее на 60% и 30% соответственно, достигнув тем самым минимума за последние 4 сезона. В то же время отмечается расширение посевов гороха до исторического максимума – 126 тыс. га.

Чечевица

Стремительно набрав обороты в производстве чечевицы и достигнув рекорда в 313 тыс. тонн к 2017/18 МГ, Казахстан второй сезон так же быстро снижает темпы выращивания зернобобовой. По данным Комитета статистики РК, посевные площади культуры в текущем сезоне составили 92 тыс. га. Однако аналитики ИА «АПК-Информ» оценивают посевы немного больше – в 116,4 тыс. га, ожидая при этом валовой сбор на уровне 115,8 тыс. тонн, что практически в 2 раза уступает рекорду 2017/18 МГ.

Основными факторами как взлета, так и падения производства чечевицы стали динамика мировых цен и изменение в составе основных игроков-импортеров зернобобовой. Чечевица потеряла свою рыночную привлекательность для сельхозпроизводителей, что вызвало снижение интереса к ее выращиванию в пользу других культур.

Сокращение посевов практически на 60% отмечается во всех основных регионах выращивания зернобобовой, среди которых Северо-Казахстанская область (53% от общей посевной площади), Акмолинская (25%) и Костанайская (15%). На долю этих трех областей в 2019 г. приходится 92% от всех посевов чечевицы в РК.

ДИНАМИКА ПОСЕВНЫХ ПЛОЩАДЕЙ ПОД ЧЕЧЕВИЦЕЙ

Область	Посевная площадь, тыс. га		Изменение	Доля в 2019 г.
	2018	2019		
Северо-Казахстанская	165,0	61,2	-63%	53%
Акмолинская	76,3	28,7	-62%	25%
Костанайская	42,3	17,5	-59%	15%

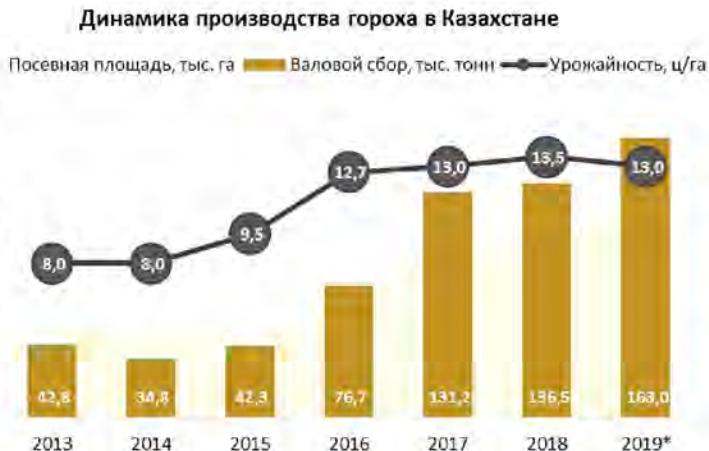
На внутреннем рынке Казахстана чечевица мало востребована, в распределении культуры доминирует экспорт. Лидером среди импортеров казахстанской чечевицы традиционно является Турция. По итогам 2018/19 МГ в этом направлении было отгружено 121 тыс. тонн зернобобовой

Динамика производства чечевицы в Казахстане



против 119,6 тыс. тонн сезоном ранее. Второе и третье места среди покупателей чечевицы из РК занимают Иран и Афганистан с объемами 9,8 тыс. тонн и 9,2 тыс. тонн соответственно.

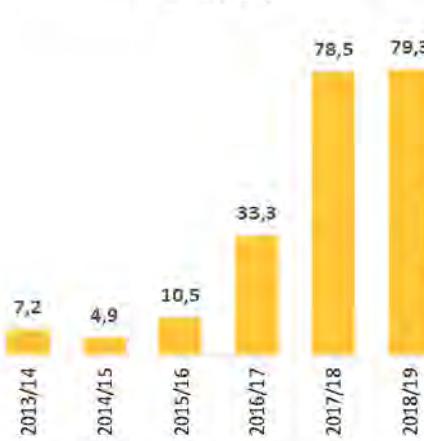
Горох



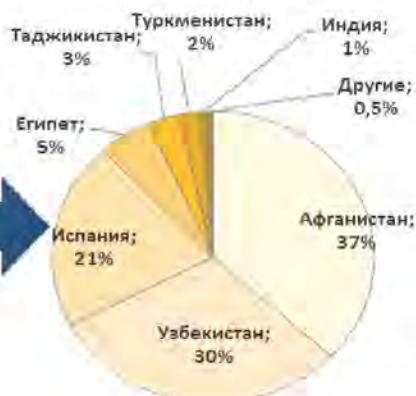
четырех областях РК – Северо-Казахстанской, Костанайской, Акмолинской и Восточно-Казахстанской. Точных данных о площадях в разрезе областей Комитет статистики на сегодняшний день не озвучил.

Начиная с 2016/17 МГ, доля экспорта в распределении гороха значительно растет. По итогам сезона-2018/19 объем отгруженной на внешние рынки зернобобовой составил 79,3 тыс. тонн. Этот показатель составил исторический рекорд для данной культуры, превысив экспортные поставки гороха тремя сезонами ранее в 7,6 раза.

Динамика экспорта гороха из РК, тыс. тонн



География экспорта гороха, 2018/19 МГ



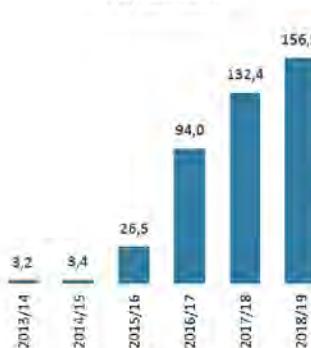
Источник: ИА "АПК-Информ"

Основным

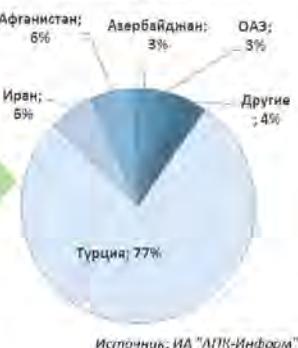
покупателем гороха в 2018/19 МГ был Афганистан, импортировавший 29,3 тыс. тонн (+24% к показателю сезоном ранее). Вторую строчку с объемом 24 тыс. тонн занял Узбекистан, который нарастил импорт казахстанской зернобобовой относительно 2017/18 МГ в 3,3 раза. Испания

сократила поставки казахстанского гороха относительно предыдущего сезона на 60%, при этом сохранив

Динамика экспорта чечевицы из РК, тыс. тонн



География экспорта чечевицы, 2018/19 МГ.



место в ТОП-3 основных импортеров данной культуры из РК.

Подводя итоги сезона-2018/19 в сегменте нишевых зерновых и зернобобовых, можно утверждать, что аграрии в последние несколько лет, прошедших под знаком диверсификации сельскохозяйственного производства, находятся в поиске рентабельных и высокомаржинальных культур. Климат Казахстана, благоприятный для выращивания бобовых культур, обусловил стремительный рост их производства, однако мировые тенденции в данном секторе вынуждают казахстанских сельхозпроизводителей искать новые, более привлекательные ниши. Ключевую роль в дальнейшем формировании путей развития рынка зернобобовых будет играть спрос мировых импортеров. В сегменте гречихи, учитывая цикличность ее выращивания, ожидается увеличение посевов в 2020/21 МГ. Что касается овса, то значительного изменения как посевных площадей, так и его валового сбора в среднесрочной перспективе не предвидится, что обусловлено стабильным спросом внутреннего рынка на зерновую.

Доли КЭА на рынке зерновых и масличных культур РК

Валовый сбор КЭА	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год
Зерновые	509 863,00	480 178,00	490 599,00	402 350,00	415 273,00
Пшеница	457 336,00	452 723,00	441 838,00	358 020,00	327 993,00
Ячмень	52 527,00	27 455,00	48 761,00	44 330,00	87 280,00
Масличные	61 399,00	24 030,00	89 084,00	170 986,00	152 354,00
Подсолнечник	19 825,00	2130	41 654,00	114 192,00	52 031,00
Рапс	30 382,00	13 463,00	42 946,00	43 665,00	88 190,00
Лён	11 192,00	8 437,00	4 484,00	13 129,00	12 133,00
Валовый сбор по РК*	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год
Зерновые	17 162 196,33	18 673 665,15	22 614 878,03	22 614 878,03	22 672 720,00
из них пшеницы	12 996 864,74	13 747 586,93	14 985 378,83	14 802 864,67	15 996 100,00
из них ячменя	2 411 817,23	2 675 375,34	3 231 267,95	3 305 224,18	4 115 750,00
Масличные	1 547 600,00	1 547 534,67	1 902 358,96	1 902 358,96	2 575 000,00
из них подсолнечника	512 764,65	534 047,28	754 857,65	902 887,78	725 300,00
из них рапса	241 477,39	138 169,90	169 760,87	278 975,04	388 300,00
из них льна	419 952,26	491457,73	561 770,82	683 337,52	926 300,00

*Источник: Комитет по Статистике Министерства Национальной Экономики РК

Доля КЭА на рынке РК, %	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год
Зерновые	2,97	2,57	2,17	1,78	1,83
из них пшеницы	3,52	3,29	2,95	2,42	2,05
из них ячменя	2,18	1,03	1,51	1,34	2,12
Масличные	3,97	1,55	4,68	8,99	5,92
из них подсолнечника	3,87	0,40	5,52	12,65	7,17
из них рапса	12,58	9,74	25,30	15,65	22,71
из них льна	2,67	1,72	0,80	1,92	1,31

Государственная программа развития сельского хозяйства РК 2013-2020 гг.

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

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

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

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

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

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

Для осуществления поставленных целей, Программой разработаны следующие этапы работ:

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

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

Финансовые показатели

Показатели	Ед. изм-ия	2014	2013/14	2015	2014/15	2016	2015/16	2017	2016/17	2018	2017/18
Реализация	млн. тенге	27 864	-52,89%	17 158	-38,42%	22 163	29,17%	21 557	-2,73%	13 743	-36,25%
EBITDA	млн. тенге	-20 802	306,21%	-14 488	-30,35%	-1 779	87,72%	1 368	23,10%	-1 180	-186,24%
Рентабельность по EBITDA	%	-74,7	-65,95 п.п.	-84,4	-9,79 п.п.	-8	76,41 п.п.	107	115 п.п.	-41	-148 п.п.
Капитальные затраты	млн. тенге	144	-67,79%	76	-47,22%	523	588,16%	123	76,48%	385	213,01%
Капитальные затраты/Выручка	%	0,5	-0,3 п.п.	0,4	-0,07 п.п.	2,4	1,92 п.п.	0,57	-1,83 п.п.	2,80	2,23 п.п.
Долг/EBITDA		-4,4	13,11	-7,38	-2,98	-63,05	-55,67	84,95	148,00	-87,66	-172,61
Чистая прибыль	млн. тенге	-27 799	88,94%	-21 909	-21,19%	-7 078	-67,69%	-4 880	31,06%	-5 633	15,43%
ROE	%	-183,32	-148,92 п.п.	315,96	132,64 п.п.	50,06	-265,91 п.п.	25,53	-24,53	21,17	-4,36 п.п.
Свободный денежный поток	млн. тенге		-		-		-		-		-

- Объем реализации уменьшился на 36,25% до 13 743 млн. тенге (21 557 млн. тенге в 2017 году).
- Показатель EBITDA уменьшился на 186,24%.
- Рентабельность собственного капитала снизилась на 4,36 п.п.
- Чистый убыток составил 5 633 млн. тенге (4 880 млн. тенге в 2017 году)

Доходы от реализации сельскохозяйственных культур генерируются за счёт урожая текущего и прошлого года. В 2018 году средняя урожайность сельскохозяйственных культур, произведённых дочерними предприятиями и хозяйствами-поставщиками, у которых производился закуп, была 16,1 ц/га по зерновым культурам 19,9 ц/га, 11,9 ц/га по масличным культурам.

Доход от государственных субсидий в 2018 и 2017 годах включает льготы по налогу на добавленную стоимость и социальному налогу, также государственные дотации, предоставляемые в целях компенсации снижения цены на некоторые виды продукции, реализуемые дочерними предприятиями, занимающимися сельским хозяйством. По состоянию на 31 декабря 2018 года Группа не имела субсидий, по которым бы она не выполняла условий предоставления в полном объеме.

В 2018 году расходы по реализации (1 269 млн. тенге) увеличились по сравнению с 2017 годом (419 млн. тенге) в связи с тем, что доходы по реализации сельскохозяйственных культур на экспорт увеличились.

Объем чистых расходов на финансирование увеличился до 7 170 млн. тенге (6 035 млн. тенге в 2017 году).

Объем заемных средств увеличился на 3,66 % до 120 618 млн. тенге (116 201 млн. тенге 2017 году).

Объем капитальных затрат увеличился до 385 млн. тенге (123 млн. тенге в 2017 году).

У Группы образовалась значительная сумма требований по авансам выданным Агрофирмам-Партнерам. Сроки погашений обязательств Агрофирм-Партнеров были перенесены на 5-15 лет, согласно Плану реабилитации, соответственно Группа перенесла срок поставки товаров для сельхозпроизводителей до 2025 года.

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

Важно отметить, что с ноября 2017 года все Агрофирмы-Партнеры вошли в единую структуру ТОО «КЭА». ТОО «КЭА» стало основным участником в данных компаниях.

Цели и задачи Компании на 2019 год

- Завершение Проекта о реструктуризации долгов АО «Цесна Банк» переданных в АО «Фонд проблемных кредитов» на сумму 200 миллионов долларов США на 15 лет с процентной ставкой 3% годовых, с льготным периодом по погашению основного долга и процентов на 3 года, с полной конвертацией в тенге;
- Чёткое соблюдение и своевременное исполнение графика гашения кредиторской задолженности, определённого Планом реабилитации Компании;
- Разработать и внедрить на всех предприятия единую систему учёта всех операций в натуральном и финансовом эквиваленте;
- Дальнейшее развитие севооборота: подсолнечник, чечевица, пшеница твёрдых сортов Дурум;
- Оптимизация затрат, в том числе с пересмотром прямых производственных затрат на гектар и единицу продукции в сравнении с историческими затратами;
- Расширение рынков сбыта продукции, поиск новых партнёров;
- Сохранение рабочих мест и кадрового потенциала;
- Увеличение доли экспорта в продажах на фоне девальвации и конвертации кредитных обязательств Компании в тенге должны принести существенный положительный эффект по восстановлению её платёжеспособности.

Управление рисками

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

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

- обеспечивают безопасность решений, принимаемых с учетом всего портфеля рисков, что позволяет повысить эффективность управления рисками за счет выявления возможных точек утечки информации, обусловленных в первую очередь взаимосвязью самих рисков;
- осуществляют комплексную организацию информационных потоков, осуществляемых с позиции всего портфеля рисков, позволяющих повысить эффективность управления рисками в целом, в том числе и за счет снижения общей стоимости сбора и обработки информации и принятия решения с учетом взаимосвязей всех рисков;

- ведут учет всего портфеля рисков при выработке решений по любым другим направлениям деятельности Компании, что позволяет повысить эффективность всего управления, в первую очередь за счет правильной оценки ресурсов, требуемых для покрытия всего портфеля рисков, и принятия этой оценки во внимание, например, при использовании ресурсов.

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

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

Основные принципы управления рисками

Совет директоров несет всю полноту ответственности за организацию системы управления рисками Компании и надзор за функционированием этой системы. Политика Компании по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Компания, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Компании. Компания устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности. В настоящее время руководство Компании работает над совершенствованием политики по управлению рисками. Политика по управлению рисками включает, кроме прочего, положения в отношении управления рыночным риском, риском ликвидности и прочими рисками.

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

Стратегический риск

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

Операционный риск

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

Финансовый риск

Деятельность Компании подвержена влиянию различных финансовых рисков: кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск (в том числе валютный риск). Программа управления рисками Компании в целом ориентирована на непредсказуемость финансовых рисков и минимизацию возможных неблагоприятных воздействий на финансовые результаты. Управление

рисками осуществляется руководством в соответствии с принятymi в Компании политиками. Руководство в письменной форме устанавливает общие принципы управления рисками и политики в отношении отдельных сфер, например, валютного риска, процентного риска и кредитного риска.

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

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

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

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

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

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

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

средств или другого финансового актива. Подход Компании к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Компании ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Компании.

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

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

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

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

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

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

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

Правовой риск

Под правовыми рисками понимается возможность наступления для Компании негативных последствий правового характера, связанных с ее повседневной деятельностью (в сфере

договорных отношений, административных, в том числе, налоговых, бюджетных, таможенных, валютных и иных отношений).

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

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

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

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

Социальная ответственность и защита окружающей среды

Ответственность в области охраны окружающей среды

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

Компания регулярно проводит ниже перечисленные мероприятия по охране используемых земель:

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

Социальная ответственность

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

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

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

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

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

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

Корпоративное управление

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

Принципы корпоративного управления

Основополагающими принципами корпоративного управления Компании являются:

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

1) Принцип защиты прав и законных интересов акционеров Компании.

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

а) обеспечивает надежную и эффективную систему учета права собственности акционеров на акции Компании. Ведение системы реестров держателей ценных бумаг Компании осуществляется регистратором, имеющим соответствующую лицензию, выданную Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций, и безупречную деловую репутацию. В случае смены регистратора Компании выбор нового регистратора будет осуществляться в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан, исходя из

того, что регистратор Компании должен иметь безупречную деловую репутацию и высококвалифицированный штат работников;

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

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

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

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

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

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

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

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

Компания обеспечивает справедливое и объективное отношение к акционерам Компании.

2) Принцип эффективного управления Компанией Советом директоров Компании.

Для реализации данного принципа корпоративного управления акционеры Компании:

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

б) принимают меры по совершенствованию структуры Совета директоров;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4) Принцип законности и этики.

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

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

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

может изменить общественное мнение, что может привести к изменению поведения наших клиентов и акционеров.

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

5) Принцип эффективной кадровой политики.

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

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

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

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

6) Принцип конструктивного урегулирования корпоративных конфликтов.

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

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

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

7) Принцип справедливой конкуренции – не нарушать антимонопольные законы.

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

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

Запрещаются любые согласованные действия, неформальные переговоры или «джентельменские соглашения», направленные на ограничение конкуренции, либо повлекшие за

собой подобные последствия. Сотрудники компании не должны давать ни малейшего повода быть причисленными к подобного рода деятельности.

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

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

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

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

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

Акционерный Капитал на отчётную дату

Количество объявленных акций – 554 000 штук простых акций.

Количество размещённых акций – 471 380 штук простых акций.

Номинальная стоимость 1 простой акций – 22 600 тенге.

Привилегированные акции выпуском не предусмотрены.

Отсутствует свободное обращение акций Компании.

Сделки с акциями Компании за отчётный период не заключались.

Порядок распределения чистого дохода. Дивиденды по акциям.

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

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

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

Не допускается начисление дивидендов по простым акциям Компании:

1) при отрицательном размере собственного капитала или если, размер собственного капитала станет отрицательным в результате начисления дивидендов по его акциям;

2) если она отвечает признакам неплатежеспособности или несостоятельности в соответствии с законодательством РК о банкротстве, либо указанные признаки появятся у компании в результате начисления дивидендов по его акциям.

Расчет балансовой стоимости акции производится согласно Листинговым Правилам АО «Казахстанская фондовая биржа». По итогам 2018 года балансовая стоимость одной простой акции составила «- 65 401» тенге. Базовая прибыль/убыток на одну простую акцию «-9 000» тенге.

За период 2014-2018 годов, в соответствии с решениями общего собрания от 29 августа 2015г., 30 июня 2016 г., 30 июня 2017 г., 30 июня 2018 года, 30 июня 2019 года чистая прибыль Компании не подлежала распределению.

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

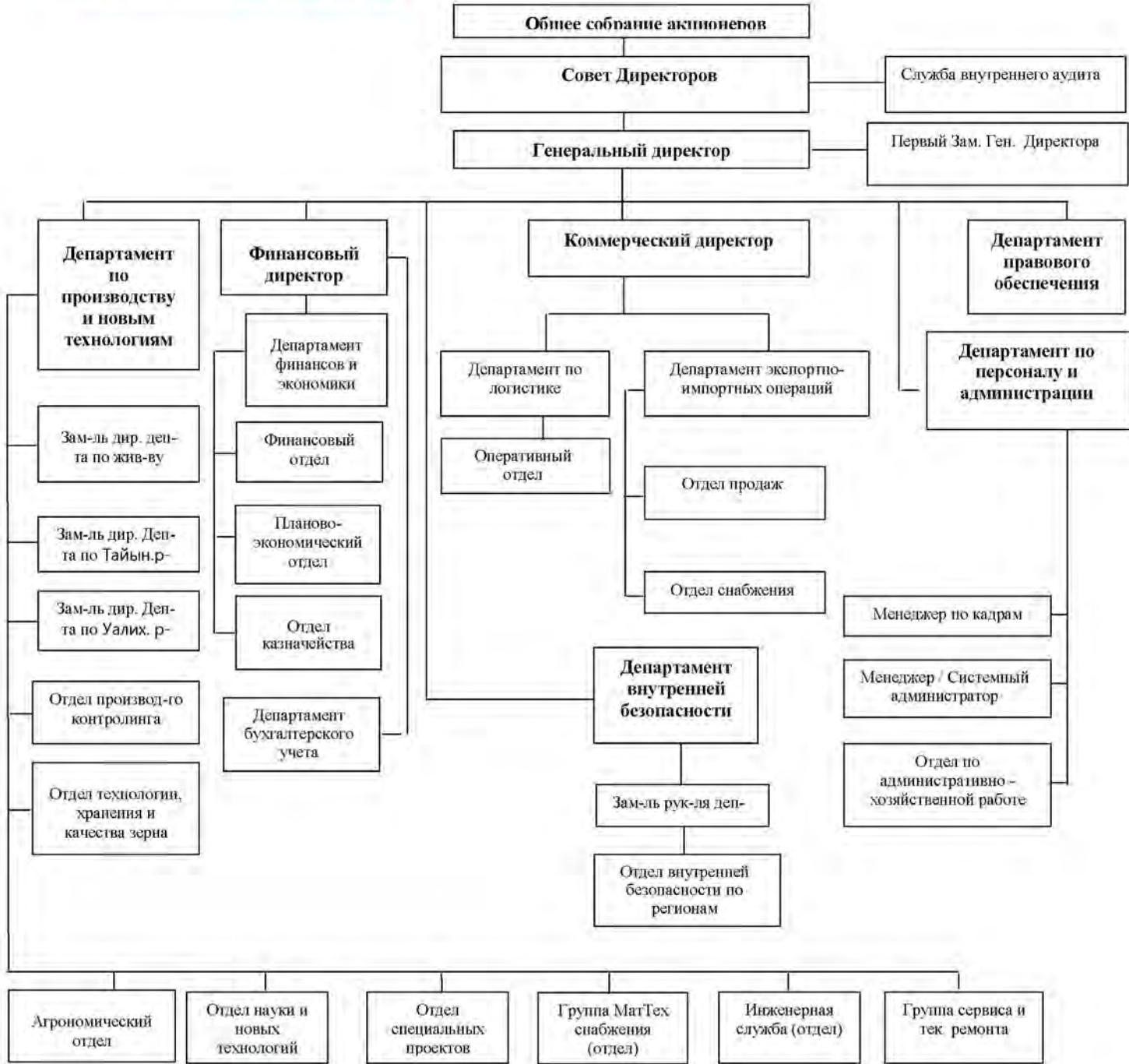
Годовое общее собрание акционеров

Годовое общее собрание акционеров состоялось 30 июня 2019 года.

Решения, принятые акционерами:

1. Одобрение консолидированной аудированной финансовой отчетности Общества за 2018 год;
2. Одобрение порядка распределения чистого дохода Общества в отношении 2018-го финансового года и суммы дивидендов на одну простую акцию Общества;
3. Рассмотрение заявлений акционеров в отношении действий исполнительных органов Общества.
4. Информирование акционеров Общества о размере и составе вознаграждения членов Совета директоров и исполнительного органа.

Организационная Структура



Совет Директоров

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

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

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

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

Состав Совета Директоров за последние три года

Фамилия, имя, отчество, год рождения члена Совета директоров	Занимаемые должности в настоящее время и за последние три года	Дата вступления этих лиц в должности эмитента	Доля участия в уставном капитале эмитента, (в %)	Доля участия в уставном капитале дочерних и зависимых организаций, (в %)
Молдабеков Руслан Жумабекович, 1963 г.р. (Председатель Совета Директоров)	С 2005 по настоящее время Председатель Совета Директоров АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК».	15.12.2005 г. Председатель Совета Директоров	44,6828	Нет
Аришев Сагит Сабитович 1950 г.р. (Независимый директор Совета директоров)	25.02.2014 г. – 01.08.2014 г. Независимый директор Совета Директоров	25.12.2006 г. Независимый директор Совета Директоров	Нет	Нет
Мирошко Валентин Николаевич 1963 г.р. (Независимый директор Совета директоров)	2010г.-2014 г. Генеральный директор ООО «УкрКазэкспортастык» (г.Херсон, Республика Украина) 25.02.2014 г. – 30.06.2017 г. Независимый директор Совета Директоров С 30.06.2017 г. о месте его работы/занимаемой должности не известно.	25.02.2014 г. Независимый директор Совета Директоров	Нет	Нет
Ошакбаев Даурен Сакенович 1981 г.р. (Член Совета директоров)	2012г.-2013 г.- Управляющий директор по вопросам агропромышленного комплекса Национальной экономической палаты Казахстана «Союз Атамекен» 25.02.2014 г.- 27.06.2015 г. – член Совета директоров. С 27.06.2015 г. о месте его работы/занимаемой должности не известно.	25.02.2014 г.- член Совета директоров	Нет	Нет
Молчанова Галина Ивановна 1963 г.р. (Член Совета директоров)	10.06.2010 г. – по настоящее время – начальник отдела казначейства АО «Холдинг Казэкспортастык». 25.02.2014 г. – 28.09.2015 г. – Член Совета директоров АО «Холдинг Казэкспортастык»	25.02.2014 г. Член Совета директоров	Нет	Нет
Котляренко Николай Григорьевич	С 2005 г. – по сегодняшнее время – начальник отдела по землеустройству ТОО «Агрофирма	01.08.2014г. - независимый директор АО	Нет	Нет

1957 г.р. (Независимый директор Совета директоров)	Казэксортастык». 01.08.2014г.- 10.12.2014 г. – независимый директор АО «Холдинг Казэксортастык».	«Холдинг Казэксортастык»		
Эльперин Марк Моисеевич 1946 г.р. (Независимый директор Совета директоров)	2002 г.- 2011 г. Управляющий директор-Руководитель аппарата ЗАО «Продовольственная Контрактная Корпорация». 10.12.2014 г. – 10.06.2015 г. - независимый директор АО «Холдинг Казэксортастык». С 2011 г. – пенсионер.	10.12.2014 г. – независимый директор АО «Холдинг Казэксортастык»	Нет	Нет
Касабеков Муратбек Алтынбекович 1963 г.р. (Член Совета Директоров)	С 01.09.2008 -25.02.2014 гг. первый заместитель генерального директора АО «Холдинг Казэксортастык» С 26.02.2014 года – по настоящее время исполняющий обязанности генерального директора АО «Холдинг Казэксортастык»	27.01.2015г. Член Совета директоров	Нет	Нет
Кышпанаков Виктор Алексеевич 1956 г.р. (Независимый директор)	С 2007 года по настоящее время заместитель Председателя Правления АО «BCC Invest» 10.06.2015 г.- по настоящее время - Независимый директор Совета Директоров	10.06.2015 г. Независимый директор	Нет	Нет
Мухамедиев Сакен Кабиевич 1976 г.р. (Член Совета Директоров)	С 2011 года по 15.07.2015 года - генеральный представитель в КНР Национального агентства по экспорту и инвестициям Республики Казахстан Министерства инвестиций и развития Республики Казахстан. 28.09.2015 г.- 30.06.2017 г. – член Совета директоров АО «Холдинг Казэксортастык». С 30.06.2017 г. о месте его работы/занимаемой должности не известно.	28.09.2015 г. Член Совета Директоров	Нет	Нет
Кенжебаев Адылхан Айтказынович 1952 г.р. (Независимый директор)	С 1999 года по настоящее время - генеральный директор ТОО «Агрофирма Казэксортастык»	30.06.2017 г. Независимый директор Совета Директоров	Нет	Нет
Конуспаев Тулеңен Валиевич 1951 г.р. (член Совета Директоров)	С 1999 года по настоящее время - генеральный директор ТОО «Агрофирма Эксимнан»	30.06.2017 г. Член Совета Директоров	Нет	0,004343

Состав Совета директоров Компании на конец отчетного года:

- Молдабеков Руслан Жумабекович, 1963 г.р. – акционер;
- Кенжебаев Адылхан Айтказынович 1952 г.р.– независимый директор;
- Кышпанаков Виктор Алексеевич 1956 г.р. – независимый директор;
- Касабеков Муратбек Алтынбекович 1963 г.р. – член Совета директоров;
- Конуспаев Тулеңен Валиевич 1951 г.р. – член Совета директоров.

В текущем году в составе Совета директоров Компании произошли следующие изменения:

- вместо Мирошко В.Н. независимым директором стал Кенжебаев А.А.,
- вместо Мухамедиева С.К. членом Совета Директоров стал Конуспаев Т.В.

Вознаграждение членам Совета директоров и исполнительного органа

В соответствии с принятыми в Компании нормативно-правовыми документами о размере и условиях выплаты вознаграждений и компенсаций расходов членам Совета директоров за исполнение ими своих обязанностей вознаграждение в 2018 году не выплачивалось.

Исполнительный орган Компании.

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

В Уставе Компании единоличным исполнительным органом определен Генеральный директор.

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

Компетенция Генерального директора

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

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

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

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

Служба внутреннего аудита

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

Основными направлениями деятельности Службы внутреннего аудита являются:

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

Дополнительная информация

Глоссарий

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

Контактная информация

Компания

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

Регистратор Компании

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

Электронный адрес: info@tisr.kz

Независимый аудитор

Полное наименование: Товарищество с ограниченной ответственностью «Crowe Horwath Nomad»

Юридический адрес: 010005, Республика Казахстан, город Астана, ул. Ахмет Байтурсынулы, 3, оф. 1305

Телефон, факс: +7 (7172) 79 66 11

Электронный адрес: info@crowe.kz

Приложение: консолидированная финансовая отчётность за год, закончившийся 31 декабря 2018 года и отчёт независимых аудиторов

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

(предварительный)

по состоянию на 31 Декабря 2018 года

Наименование организации: Акционерное общество "Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК"

Вид деятельности организации: Торгово-закупочная, внешнеэкономическая

Организационно-правовая форма: Акционерное общество

Форма отчетности: Консолидированная

Юридический адрес (организации): г. Астана, улица Отырар 1/1

тыс. тенге

АКТИВЫ	Код строки	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
I. КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	010	14 702	246 963
Краткосрочные финансовые инвестиции	011		
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	012	14 425 751	22 390 464
Запасы	013	8 102 732	8 279 799
Биологические активы	014	943 694	823 565
Текущие налоговые активы	015	121 767	228 018
Прочие краткосрочные активы	016	11 006 238	11 845 652
Итого краткосрочных активов	100	34 614 884	43 814 461
II. ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ			
Долгосрочные финансовые инвестиции	020		
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	021	27 910 846	28 531 886
Инвестиции,ываемые методом долевого участия	022		
Инвестиционная недвижимость	023		
Основные средства	024	8 929 087	9 905 082
Биологические активы	025	1 202 075	1 259 489
Сельскохозяйственные угодья	026	4 130 563	4 183 270
Нематериальные активы	027		2 406 194
Отложенные налоговые активы	028	31 029	25 184
Прочие долгосрочные активы	029	35 774 325	39 320 562
Итого долгосрочных активов	200	77 977 925	85 631 667
БАЛАНС (строка 100+строка 200)		112 592 809	129 446 128
ПАССИВЫ	Код строки	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
III. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Краткосрочные финансовые обязательства	030	27 273 194	29 785 255
Обязательства по налогам	031	681 138	97 701
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	032	192 778	159 588
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	033	26 553 107	29 451 328
Краткосрочные оценочные обязательства	034		
Прочие краткосрочные обязательства	035	75 178	114 343
Итого краткосрочных обязательств	300	54 775 395	59 608 215
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные финансовые обязательства	040	76 318 099	86 416 725
Долгосрочная кредиторская задолженность	041	7 474 712	1 067 194
Долгосрочные оценочные обязательства	042		
Отложенные налоговые обязательства	043	598 985	1 224 279
Прочие долгосрочные обязательства	044	123 968	247 296
Итого долгосрочных обязательств	400	84 515 764	88 955 494
V. КАПИТАЛ			
Выпущенный капитал	050	21 348 097	21 348 097
Эмиссионный доход	051		
Выкупленные собственные долевые инструменты	052		
Резервы	053		
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	054	-45 006 407	-38 907 439
Доля меньшинства	055	-3 040 040	-1 558 239
Итого капитала	500	-26 698 350	-19 117 581
БАЛАНС (строка 300 + строка 400 + строка 500)		112 592 809	129 446 128
Балансовая стоимость одной простой акции (тенге)		-65 401	-54 536

Руководитель: Касабеков Муратбек Алтынбекович
(ФИО)

Главный бухгалтер: Кусаннова Алия Булатовна
(ФИО)

Место печати



ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

(предварительный)

за год, заканчивающийся 31 Декабря 2018 года

Наименование организации: **Акционерное общество "Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК"**

Вид деятельности организации: **Торгово-закупочная, внешнеэкономическая**

Организационно-правовая форма: **Акционерное общество**

Форма отчетности: **Консолидированная**

Юридический адрес (организации): г. Астана, улица Отырар 1/1

тыс. тенге

НАИМЕНОВАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ	Код строки	За отчетный период	За предыдущий период
Доходы от реализации продукции и оказания услуг	010	13 742 946	21 557 091
Корректировка стоимости биологических активов	011	368 354	6 637 714
Себестоимость реализации продукции и оказания услуг	020	13 584 008	26 731 618
Валовый доход (строка 010 - строка 020)	030	527 292	1 463 187
Прочие доходы	040	8 491 031	1 010 231
Расходы по реализации	050	1 269 171	418 914
Административные расходы	060	1 316 812	1 436 142
Прочие расходы	070	5 506 127	140 621
Прибыль от операционной деятельности (стр. 030 + стр. 040 - стр. 050 - стр. 060 - стр. 070)	080	926 213	477 741
Финансовые доходы	090	1 832 288	1 592 323
Финансовые расходы	100	9 065 295	7 627 238
Нетто затраты на финансирование (строка 090 - строка 100)	110	-7 233 007	-6 034 915
Прибыль до налогообложения (строка 080 + строка 110)	120	-6 306 794	-5 557 174
Расход по подоходному налогу	130	-582 436	-677 068
Прибыль за отчетный период (строка 120 - строка 130)	140	-5 724 358	-4 880 106
Прочий совокупный доход			
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	150		
Прочий совокупный доход за отчетный период, за вычетом подоходного налога	160		
Итого совокупный доход за отчетный период (строка 160 + строка 170)	170	-5 724 358	-4 880 106
Прибыль причитающейся:			
Собственникам Компании	180	-4 242 557	-4 963 482
Неконтролирующим акционерам	190	-1 481 801	83 376
Прибыль за отчетный период	200	-5 724 358	-4 880 106
Итого совокупный доход причитающейся:			
Собственникам Компании	180	-4 242 557	-4 963 482
Неконтролирующим акционерам	190	-1 481 801	83 376
Итого совокупный доход за отчетный период	200	-5 724 358	-4 880 106
Базовая прибыль на одну простую акцию (тенге)		-9 000	-10 530

Руководитель: **Касабеков Муратбек Алтынбекович**
(ФИО)

Главный бухгалтер: **Кусанинова Алия Булатовна**
(ФИО)

Место печати



ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

(предварительный)

за год, заканчивающийся 31 Декабря 2018 года

(прямой метод)

Наименование организации: Акционерное общество "Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК"Вид деятельности организации: Торгово-закупочная, внешнеэкономическаяОрганизационно-правовая форма: Акционерное обществоФорма отчетности: КонсолидированнаяЮридический адрес (организации): г. Астана, улица Отырар 1/1

тыс. тенге

НАИМЕНОВАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ	Код строки	За отчетный период	За предыдущий период
I. ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
1. Поступление денежных средств, Всего, в том числе:	010	5 578 080	11 153 877
реализация товаров и услуг	011	2 123 598	7 235 936
авансы, полученные от покупателей, заказчиков	012	2 718 683	2 126 065
дивиденды	013		
прочие поступления	014	735 799	1 791 876
2. Выбытие денежных средств, Всего, в том числе:	020	5 389 779	8 332 882
платежи поставщикам за товары и услуги	021	2 062 252	3 584 529
авансы, выданные поставщикам товаров и услуг	022	1 838 098	2 001 460
выплаты по оплате труда	023	850 485	1 373 217
выплата вознаграждения по займам	024	15 350	79 244
подоходный налог и другие платежи в бюджет	025	271 435	410 459
прочие выплаты	026	352 159	883 973
3. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности (строка 010 - строка 020)	030	188 301	2 820 995
II. ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
1. Поступление денежных средств, Всего, в том числе:	040	0	40
реализация основных средств	041		40
реализация нематериальных, биологических активов	042		
реализация других долгосрочных активов	043		
поступление банковских депозитов	044		
поступления от выплат основного долга по финансовой аренде	045		
прочие поступления	046		
2. Выбытие денежных средств, Всего, в том числе:	050	57 518	2 682
приобретение основных средств	051	57 518	2 682
приобретение нематериальных, биологических активов	052		
приобретение других долгосрочных активов	053		
приобретение активов для финансовой аренды	054		
предоставление займов другим организациям	055		
прочие выплаты	056		
3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности (строка 040 - строка 050)	060	-57 518	-2 642
III. ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
1. Поступление денежных средств, Всего, в том числе:	070	0	0
эмиссия акций и других финансовых инструментов	071		
получение займов	072		
полученные вознаграждения по финансовой аренде	073		
прочие поступления	074		
2. Выбытие денежных средств, Всего, в том числе:	080	363 044	2 654 280
погашение займов	081	291 011	2 602 330
приобретение собственных акций	082		
выплата дивидендов	083	72 033	51 950
прочие выплаты	084		
3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности (строка 070 - строка 080)	090	-363 044	-2 654 280
ИТОГО: Увеличение/уменьшение денежных средств (строка 030 +/- строка 060 +/- строка 090)		-232 261	164 073
Деньги на начало отчетного периода		246 963	82 890
Деньги на конец отчетного периода		14 702	246 963

Руководитель: Касабеков Муратбек Алтынбекович
(ФИО)Главный бухгалтер: Кусанинова Алия Булатовна
(ФИО)

Место печати



ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ
(предварительный)
 за год, заканчивающийся 31 Декабря 2018 года

Наименование организации: **Акционерное общество "Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК"**

Вид деятельности организации: **Торгово-закупочная, внешнеэкономическая**

Организационно-правовая форма: **Акционерное общество**

Форма отчетности: **Консолидированная**

Юридический адрес (организации): **г. Астана, улица Отырад 1/1**

тыс. тенге

	Код строки	Капитал, принадлежащий собственникам Компании			Доля неконтролирующих акционеров	Итого капитала
		Уставный (акционерный) капитал	Нераспределенная прибыль	Итого		
Сальдо на 1 января 2019 года	010	21 348 097	-38 907 439	-17 559 342	-1 558 239	-19 117 581
Изменения в учетной политике	020		-1 725 548	-1 725 548		-1 725 548
Пересчитанное сальдо (строка 010 +/- строка 020)	030	21 348 097	-40 632 987	-19 284 890	-1 558 239	-20 843 129
Прибыль/убыток, признанная/ый непосредственно в самом капитале	040			-		-
Прибыль/убыток за период	050		-4 242 557	-4 242 557	-1 481 801	-5 724 358
Курсовые разницы при пересчете в другую валюту	060			-		-
Общий совокупный доход за отчетный период (строка 050 + строка 060)	070	-	-4 242 557	-4 242 557	-1 481 801	-5 724 358
Выплата дивидендов	080		130 863	130 863		130 863
Эмиссия акций	090					-
Сальдо на 31 Декабря 2019 года (строка 070 - строка 080 + строка 090)	100	21 348 097	-45 006 407	-23 658 310	-3 040 040	-26 698 350
Сальдо на 1 января предыдущего года	110	21 348 097	-33 846 030	-12 497 933	-1 641 615	-14 139 548
Изменения в учетной политике	120					-
Пересчитанное сальдо (строка 110 +/- строка 120)	130	21 348 097	-33 846 030	-12 497 933	-1 641 615	-14 139 548
Прибыль/убыток, признанная/ый непосредственно в самом капитале	140			-		-
Прибыль/убыток за период	150		-4 963 482	-4 963 482	83 376	-4 880 106
Курсовые разницы при пересчете в другую валюту	160					-
Общий совокупный доход за отчетный период (строка 150 + строка 160)	170	-	-4 963 482	-4 963 482	83 376	-4 880 106
Погашение акционеров	180		97 927	97 927		97 927
Эмиссия акций	190					-
Сальдо на 31 декабря предыдущего года (строка 170 - строка 180 + строка 190)	200	21 348 097	-38 907 439	-17 559 342	-1 558 239	-19 117 581

Руководитель: **Касабеков Муратбек Алтынбекович**
 (ФИО)



(подпись)

(подпись)

Главный бухгалтер: **Кусанинова Алия Булатовна**
 (ФИО)

Место печати

Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК»

Пояснительная записка к предварительной Консолидированной Финансовой Отчетности по состоянию на 31 Декабря 2018 года.

1. Общие положения

АО «Холдинг Казэкспортастык» (далее - «Компания») и его дочерние предприятия (совместно именуемые «Группа») включает казахстанские акционерные общества и товарищества с ограниченной ответственностью в значении, определенном Гражданским Кодексом Республики Казахстан. Компания была создана как товарищество с ограниченной ответственностью 2 апреля 1999 года и перерегистрирована в акционерное общество 8 октября 2004 года.

Основной деятельностью Группы является производство, покупка и продажа пшеницы и прочей сельскохозяйственной продукции, включая другие зерновые культуры, продукты животноводства, сельскохозяйственные удобрения и семена. Вся сельскохозяйственная продукция производится или приобретается в Республике Казахстан и реализуется на внутренние и внешние рынки.

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

Список юридических лиц, в которых Компания владеет долей в размере пять и более процентов от оплаченного уставного капитала, по состоянию на 31 Декабря 2018 года:

Дочернее предприятие	Местонахождение	Деятельность	Доля участия Компании в капитале юр. лица, (в %)	Дата приобретения
ТОО «Агрофирма Эксимнан»	СКО, Тайыншинский район, село Петровка	Выращивание зерна и животноводство	99,98	21 декабря 2004 г.
ТОО «Астык-Сервис КЭА»	г. Астана, ул. Отырад, 1/1	Распространение сельскохозяйственной техники и оптовая продажа сельскохозяйственной продукции	55	25 ноября 2008 г.
ТОО «Кзылтуский мукомольный комбинат	СКО, Уалихановский район, п. Кишкенеколь	Хранение зерна и производство муки	100	12 декабря 2008 г.
ТОО «Кокшетау-Мельинвест»	Акмолинская область, г. Ііччинск, ул. Рабочая 5	Хранение зерна и производство муки	100	26 августа 2009 г.
ТОО «Тайынша Астык»	СКО, Уалихановский район, п. Кишкенеколь	Выращивание зерна и животноводство	98,36	1 марта 2010 г.
ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН»	СКО, Тайыншинский район, село Ясная Поляна	Выращивание зерна и животноводство	95,47	1 марта 2010 г.

Компания ранее стала членом и в настоящее время является действующим членом ОЮЛ «Зерновой союз Казахстана».

Офис Компании зарегистрирован по адресу: Республика Казахстан, г.Астана, ул. Отырад 1/1.

2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности (далее, "МСФО") на основе исторической стоимости, за исключением производных финансовых инструментов, биологических активов и сельскохозяйственной продукции на момент сбора урожая, которые оценены по справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию.

Национальной валютой Республики Казахстан является казахстанский тенге («тенге»), и эта же валюта является функциональной для Компании и в ней представлена данная консолидированная финансовая отчетность. Все финансовые показатели, представленные в тенге, округлены до ближайшей тысячи.

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО, руководство использовало профессиональные суждения, допущения и расчетные оценки, в отношении того, как применяются положения учетной политики, при отражении активов и обязательств, доходов и расходов, а также раскрытия информации об условных активах и обязательствах. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

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

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и являются единообразными для предприятий Группы.

Консолидированная финансовая отчетность включает в себя следующие компоненты:

1. Отчет о финансовом положении;
2. Отчет о совокупном доходе;
3. Отчет о движении денежных средств;
4. Отчет об изменениях в собственном капитале;
5. Пояснительная записка.

3. Основные положения учетной политики

Принципы консолидации

Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе. Убытки, приходящиеся на долю держателей неконтролирующей доли в дочернем предприятии, в полном объеме отражаются на счете неконтролирующих долей участия, даже если это приводит к тому, что неконтролирующие доли будут иметь дефицит.

Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации

При подготовке консолидированной финансовой отчетности подлежат взаимоисключению операции и сальдо расчетов между членами Группы, а также любые суммы нереализованной прибыли или расходов, возникающих по операциям между ними.

Иностранный валюты

Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Положительная или отрицательная курсовая разница по монетарным статьям представляет собой разницу между амортизированной стоимостью соответствующей статьи в функциональной валюте на начало отчетного периода, рассчитанной по эффективной ставке вознаграждения с учетом платежей в отчетном периоде, и амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец данного отчетного периода.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Немонетарные статьи, которые оцениваются по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период.

Зарубежные предприятия

Активы и обязательства зарубежных предприятий, включая гудвилл и суммы корректировок до справедливой стоимости при приобретении, пересчитываются в тенге по соответствующим обменным курсам на отчетную дату. Доходы и расходы зарубежных предприятий пересчитываются в тенге по обменным курсам на даты совершения соответствующих операций.

Курсовые разницы признаются непосредственно в составе прочего совокупного дохода и такие разницы признаются в составе капитала по статье резерв накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют.

В случае продажи зарубежного предприятия, происходит потеря такого контроля, существенного влияния или совместного контроля, и общая сумма, отраженная в резерве накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют, реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период как часть прибыли или убытка от выбытия данного зарубежного предприятия. Если Группа реализует только часть своего участия в дочернем предприятии, которое включает зарубежное предприятие, сохраняя при этом контроль, то соответствующая часть общей суммы перераспределяется на доли неконтролирующих акционеров.

Применительно к монетарной статье, которая представляет собой полученную от зарубежного предприятия или подлежащую выплате зарубежному предприятию сумму, когда осуществление расчетов по ней в ближайшем будущем не ожидается и не планируется, положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие в ее отношении, считаются частью чистой инвестиции в зарубежное предприятие; соответственно, и признаются в составе прочего совокупного дохода и представляются в составе капитала по статье резерва накопленных курсовых разниц при пересчете из другой валюты.

Непроизводные финансовые активы

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой не котируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или поддающихся определению платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат.

После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки вознаграждения, за вычетом убытков от их обесценения.

К займам и дебиторской задолженности относятся следующие классы активов: чистые инвестиции в финансовую аренду, торговая и прочая дебиторская задолженность и денежные средства и их эквиваленты.

Денежные средства и их эквиваленты

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

Основные средства

Признание и оценка

Объекты основных средств отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

В фактическую стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В фактическую стоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам. В фактическую стоимость также могут входить переводы из состава капитала любой прибыли или убытка по квалифицируемым инструментам хеджирования денежных потоков в отношении приобретений основных средств за иностранную валюту. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

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

Прибыли или убытки от выбытия объекта основных средств определяются посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признаются в淨to-величине по строке «прочих доходов/прочих расходов» в составе прибыли или убытка за период.

Последующие затраты

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

Амортизация

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

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

Земельные участки не амортизируются.

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

• здания и сооружения	5 - 40 лет
• машины и оборудование	5 - 20 лет
• транспортные средства	3 – 5 лет
• прочие основные средства	3 - 5 лет

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую дату окончания финансового года и корректируется в случае необходимости. В течение года, закончившегося 31 декабря 2012 года, Группа провела проверку эксплуатационной эффективности определенных объектов основных средств, в результате которой сроки полезной службы, в основном машин и оборудования и транспортных средств, изменились. В результате, ожидаемые сроки полезного использования этих активов были уменьшены.

Нематериальные активы

Гудвилл

Гудвилл (отрицательный гудвилл), который возникает при приобретении дочерних предприятий, включается в состав нематериальных активов. Гудвилл оценивается по фактической стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения.

Права землепользования

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

Арендованные активы

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

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

Биологические активы

Биологические активы представляют собой, в основном, поголовье скота. Поголовье скота учитывается по справедливой стоимости за вычетом оцениваемых затрат на реализацию с признанием вытекающих прибыли или убытка в составе прибыли или убытков. Затраты на реализацию включают все затраты, которые будут необходимы для продажи активов, включая затраты, необходимые для доставки активов на рынок.

Справедливая стоимость поголовья скота определяется на основании рыночных цен на скот аналогичного возраста, породы и генетических свойств и текущей стоимости будущих денежных потоков, приведенных к текущей стоимости с применением средневзвешенной стоимости капитала на отчетную дату.

Запасы

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

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

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

Доход

Продажа товаров

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

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

Услуги

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

Оборудование, предназначенное для сдачи в аренду

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

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

Финансовые доходы и расходы

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

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

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

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

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность отражаются по себестоимости.

Подоходный налог

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

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

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

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

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

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

В соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан, налоговые убытки и текущие налоговые активы компаний, входящей в состав Группы, не могут быть зачтены в счет налогооблагаемой прибыли и текущих налоговых обязательств других компаний в составе Группы. Кроме того, налоговая база определяется отдельно для каждого вида основной деятельности Группы и, таким образом, налоговые убытки и налоговая прибыль, относящиеся к различным видам деятельности не могут быть взаимозачтены. Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

4. Раскрытие статей Бухгалтерского баланса.

Код строки Баланса 010 «Денежные средства и их эквиваленты»

Наименование статей	31.12.2018	31.12.2017
Денежные средства в кассе	8 485	1 725
Остатки на банковских счетах	6 217	245 238
ВСЕГО	14 702	246 963

Код строки Баланса 012 «Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность»

Наименование статей	31.12.2018	31.12.2017
Краткосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков		
ИТОГО, из них 10 наиболее крупных	11 278 827	16 899 170
ТОО "Зеренда Астык"	2 204 861	1 487 565
ТОО "АгроФирма КазЭкспортАстык"	1 850 630	2 818 612
ТОО "АгроФирма Майбалақ"	1 715 897	987 476
ТОО "КЭА"	1 369 104	-
ТОО "PARSEC-EXPORT"	1 306 708	1 409 594
ТОО "Казтехгрупп"	1 283 812	-
ТОО "Кзылту-Астык"	1 006 627	721 612
ООО "КЭАгро"	999 905	736 244
ТОО "Сагым Бидай"	885 806	731 137
ТОО "Вишневское"	817 676	589 491
Краткосрочные лизинговые платежи текущего года	3 241 812	2 589 718
Краткосрочные вознаграждения по лизингу к получению	2 478 759	1 729 340
Краткосрочный опцион по лизингу	1 755 875	929 032
Резерв по сомнительным требованиям	- 4 991 034	-
Прочая краткосрочная дебиторская задолженность	661 512	243 204
ВСЕГО	14 425 751	22 390 464

Код строки Баланса 013 «Запасы»

№	Наименование товара	Ед. изм.	31.12.2018		31.12.2017	
			Кол-во	Сумма	Кол-во	Сумма
1	Незавершенное производство	тыс. тенге	-	1 349 748	-	1 454 630
2	Подсолнечник	тонн	15 207	1 316 166	3 283	334 784
3	Запасные части	тыс. тенге	-	792 748	-	2 332 153
4	Семена чечевицы красной	тонн	2 698	597 579	156	9 685
5	Пшеница мягкая	тонн	8 492	514 035	16 134	648 655
6	Чечевица красная	тонн	2 131	358 181	9 677	1 519 736
7	Прочие культуры	тонн	4 989	342 804	7 791	113 815
8	Средства химической защиты	тыс. тенге	-	305 534	-	637 912
9	Сено, сенаж, солома	тонн	21 688	299 579	21 134	176 514
10	Ячмень	тонн	8 824	263 176	1 382	44 433
11	Семена пшеницы мягкой	тонн	5 099	258 638	5 513	155 111
12	Пшеница твердая	тонн	7 374	245 466	-	-
13	Чечевица зеленая	тонн	1 683	231 847	-	-
14	Семена пшеницы твердой	тонн	7 156	193 668	-	-
15	Рапс	тонн	1 439	179 503	362	103 234
16	Топливо	тыс. тенге	-	126 752	-	41 690
17	Лен	тонн	1 686	98 637	-	-
18	Силос	тонн	11 629	75 869	16 609	152 585
19	Зерновые отходы, отруби	тонн	4 080	35 692	6 915	197 913
20	Овес	тонн	1 656	33 357	720	25 520
21	Семена ячменя	тонн	951	27 271	326	4 248
22	Семена прочих культур	тонн	124	12 798	122	6 753
23	Семена льна	тонн	101	9 316	144	10 859
24	Прочие товары	тыс. тенге	-	516 096	-	409 600
25	Резерв по обесценению запасов	тыс. тенге	-	- 81 728	-	- 100 031
ВСЕГО			-	8 102 732	-	8 279 799

Код строки Баланса 014 «Биологические активы»

№	Наименование	Ед. изм.	31.12.2018		31.12.2017	
			Кол-во	Сумма	Кол-во	Сумма
1	Крупный рогатый скот	голов	3 053	905 528	2 688	793 279
2	Лошади	голов	17	38 166	16	30 286
ВСЕГО				943 694		823 565

Код строки Баланса 015 «Текущие налоговые активы»

Наименование	31.12.2018	31.12.2017
Корпоративный подоходный налог	112 040	108 521
Налог на добавленную стоимость	-	119 497
Прочие налоги	9 727	-
ВСЕГО	121 767	228 018

Код строки Баланса 016 «Прочие краткосрочные активы»

	тыс. тенге	31.12.2018	31.12.2017
Краткосрочные авансы выданные			
ИТОГО, из них 10 наиболее крупных		10 853 588	11 822 649
ТОО "АгроБольшое Золотая Нива"		4 428 995	4 918 496
ТОО "Фирма Бабык Бурлук"		1 825 194	1 849 773
ООО "Эксим Агро"		1 066 522	1 066 522
ТОО "АгроФирма КазЭкспортАстык"		963 316	2 120 814
ООО "КЭАгро"		735 172	735 172
ТОО "Казтехгрупп"		644 923	-
ООО "Полтава"		338 707	236 509
ТОО "Агро Мир"		199 816	-
ТОО "АгроФирма Майбалык"		199 053	217 804
ТОО "Ключи"		157 990	158 171
Расходы будущих периодов		152 650	23 003
ВСЕГО		11 006 238	11 845 652

Код строки Баланса 021 «Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность»

	тыс. тенге	31.12.2018	31.12.2017
Долгосрочная торговая дебиторская задолженность			
ИТОГО, из них 10 наиболее крупных		13 729 476	14 723 032
ТОО "Астык-Неруд"		7 082 960	8 342 878
ТОО "Казагрохолдиг"		4 883 798	4 883 799
ООО "КЭАгро"		3 568 212	3 297 965
ТОО "Зеренда-Астык"		2 502 705	105 344
ТОО "АгроФирма Майбалык"		2 219 595	69 216
ТОО "Вишневское"		2 204 190	70 516
ТОО "Достык ДЭН"		1 653 207	74 352
ТОО "Фирма Бабык-Бурлук"		1 214 059	61 289
ТОО "Кзылту Астык"		1 188 717	1 187 348
ТОО "Степноишымская опытная станция"		1 160 946	1 163 656
Резерв и дисконтирование долгосрочной дебиторской задолженности		- 4 641 103	-4 641 103
Долгосрочные лизинговые платежи		10 181 810	10 139 010
Долгосрочный опцион по лизингу		5 861 242	5 560 635
Долгосрочное вознаграждение по лизингу		2 769 602	2 734 380
Долгосрочная задолженность по предоставленным работникам займам		9 819	15 932
ВСЕГО		27 910 846	28 531 886

Код строки Баланса 024 «Основные средства»

тыс. тенге

Наименование	Земля	Незавершенное строительство	Здания и строения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие основные средства	Итого
Историческая стоимость							
На 01 января 2018 года	662 079	7 468	11 590 114	13 295 008	1 011 945	354 929	26 921 543
Поступления	-	15 393	55 732	251 522	48 424	9 376	380 447
Выбытия	-	71	-	280 057	6 011	7 794	293 933
На 31 Декабря 2018 года	662 079	22 790	11 645 846	13 266 473	1 054 368	356 511	27 008 057
Износ							
На 01 января 2018 года	-	-	4 535 772	11 321 075	926 609	233 005	17 016 461
Амортизационные начисления	-	-	568 537	687 053	43 341	29 603	1 328 534
Выбытия	-	-	1	256 068	4 505	5 451	266 025
На 31 Декабря 2018 года	-	-	5 104 308	11 752 060	965 445	257 157	18 078 970
Чистая балансовая стоимость							
На 01 января 2018 года	662 079	7 468	7 054 342	1 973 933	85 336	121 924	9 905 082
На 31 Декабря 2018 года	662 079	22 790	6 541 538	1 514 413	88 913	99 354	8 929 087

Код строки Баланса 025 «Биологические активы»

тыс. тенге

№	Наименование	Ед. изм.	31.12.2018		31.12.2017	
			Кол-во	Сумма	Кол-во	Сумма
1	Крупный рогатый скот	голов	2 436	1 160 075	2 559	1 214 776
2	Лошади	голов	29	42 000	32	44 713
ВСЕГО				1 202 075		1 259 489

Код строки Баланса 026 «Сельскохозяйственные угодья»

тыс. тенге

Сельскохозяйственные угодья	31.12.2018	31.12.2017
ВСЕГО, в том числе:	4 130 563	4 183 270
Права землепользования (чистая балансовая стоимость)	4 130 563	4 183 270

Код строки Баланса 027 «Нематериальные активы»

тыс. тенге

Нематериальные активы	31.12.2018	31.12.2017
ВСЕГО, в том числе:	-	2 406 194
Гудвилл, возникший при приобретении дочерних предприятий	4 053 221	4 053 221
Обесценение гудвилла	- 4 053 221	- 1 647 027

Код строки Баланса 029 «Прочие долгосрочные активы»

тыс. тенге

Долгосрочные авансы выданные	31.12.2018	31.12.2017
ВСЕГО, из них 10 наиболее крупных	35 774 325	39 320 562
ТОО "Астык-Неруд"	8 781 855	8 781 855
ТОО "Фирма Бабык-Бурлук"	4 094 556	4 194 101
ТОО "Жаркуль"	3 599 349	3 946 689
ТОО "Фирма Котовское СК"	3 319 746	3 319 746
ТОО "Агрофирма Майбалык"	2 889 785	2 889 785
ТОО "Викторовское"	2 828 455	3 176 455

Продолжение таблицы «Прочие долгосрочные активы»

ТОО "Зеренда-Астык"	2 567 796	2 648 784
ТОО "Ильич Тайынша"	2 477 142	2 524 043
ТОО "Степноишимская опытная станция"	1 948 177	2 874 578
ТОО "Сагым Бидай"	1 935 695	2 306 672

Код строки Баланса 030 «Краткосрочные финансовые обязательства»

тыс. тенге

Краткосрочные финансовые обязательства	31.12.2018	31.12.2017
ВСЕГО, в том числе:	27 273 194	29 785 255
Краткосрочные банковские займы	21 691 794	24 900 655
Краткосрочные вознаграждения к выплате по займам	5 581 400	4 884 600

Код строки Баланса 031 «Обязательства по налогам»

тыс. тенге

Наименование	31.12.2018	31.12.2017
Налог на добавленную стоимость	540 749	-
Индивидуальный подоходный налог	89 298	27 638
Социальный налог	45 996	15 063
Налог на транспорт	2 702	988
Налог на имущество	2 393	2 857
Прочие налоги	-	51 155
ВСЕГО	681 138	97 701

Код строки Баланса 032 «Обязательства по обязательным и добровольным платежам»

тыс. тенге

Наименование	31.12.2018	31.12.2017
Обязательства по пенсионным отчислениям	111 426	105 935
Обязательства по социальному страхованию	72 120	49 667
Обязательства на социальное медицинское страхование	9 232	3 986
ВСЕГО	192 778	159 588

Код строки Баланса 033 «Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность»

тыс. тенге

Краткосрочная кредиторская задолженность поставщиков	31.12.2018	31.12.2017
ИТОГО, из них 10 наиболее крупных	15 847 617	19 710 412
ТОО "Parsec AGRO"	4 015 983	4 071 274
ТОО "Parsec Development"	3 801 072	2 514 612
Компания "Monsanto International"	3 590 876	3 442 603
Компания "Leighton Agrio"	3 361 192	3 067 614
Компания "Cheminova A/S"	1 757 333	1 843 987
Компания "Nufarm GmbH & Co KG"	1 496 009	1 455 695
ТОО "Астана Export Import"	1 094 894	-
Компания "Chemtura Europe GMBH"	778 143	731 249
ТОО "Ильичевка Астык"	595 856	-
Компания "Mesopotamia FZE"	533 412	-
Краткосрочные авансы полученные	9 971 831	9 153 079
Краткосрочная задолженность по оплате труда	363 895	240 971
Краткосрочные обязательства по вознаграждениям работникам	97 496	73 178
Прочая краткосрочная кредиторская задолженность	272 268	273 688
ВСЕГО	26 553 107	29 451 328

Код строки Баланса 035 «Прочие краткосрочные обязательства»

тыс. тенге

Прочие долгосрочные обязательства	31.12.2018	31.12.2017
ВСЕГО, в том числе:	75 178	114 343
Краткосрочная часть финансового лизинга	63 117	110 911
Краткосрочные обязательства по СВОП - операциям	12 061	3 432

Код строки Баланса 040 «Долгосрочные финансовые обязательства»

тыс. тенге

Долгосрочные финансовые обязательства	31.12.2018	31.12.2019
ВСЕГО, в том числе:	76 318 099	86 416 725
Долгосрочная часть обязательств по облигациям	34 369 380	34 947 608
Долгосрочные банковские займы	29 887 077	39 695 346
Долгосрочные вознаграждения к выплате	12 061 642	11 773 771

Расшифровка по наименованиям кредиторов по займам:

тыс. тенге

Наименование кредитора по займу	Валюта займа	31.12.2018	31.12.2017
АО «Сбербанк России»	KZT	20 225 451	19 523 311
HSBC Bank Plc	KZT	11 718 410	11 741 559
АО «Евразийский Банк Развития»	KZT	10 056 252	10 857 082
EDC (Export Development Canada)	KZT	4 041 162	4 254 555
Commerzbank AG	KZT	3 227 804	3 227 803
The Royal Bank of Scotland Plc	KZT	3 142 131	3 142 131
АО "ВТБ Банк"	KZT	2 316 986	2 501 726
АО "EU Bank" (АО "Банк Позитив Казахстан")	KZT	1 301 766	1 302 277
Deere Credit Inc	KZT	512 866	513 757
Landesbank Baden-Wuttemberg	KZT	472 598	473 058
Amsterdam Trade Bank N.V.	KZT	-	8 500 881
АО ДБ «Сбербанк России»	KZT	-	8 338 597
АО «Эксимбанк Казахстан»	KZT	-	128 761
Необеспеченные облигации	KZT	51 139 641	47 985 262
Дисконтирование долгосрочных займов	KZT	- 4 563 774	- 6 288 780
Итого:		103 591 293	116 201 980

Код строки Баланса 041 «Долгосрочная кредиторская задолженность»

тыс. тенге

Долгосрочная кредиторская задолженность поставщиков и подрядчиков	31.12.2018	31.12.2017
ВСЕГО, в том числе:	7 474 712	1 067 194
Долгосрочная кредиторская задолженность поставщиков и подрядчиков	7 474 712	546 320
Долгосрочные налоговые обязательства	-	520 874

Код строки Баланса 044 «Прочие долгосрочные обязательства»

тыс. тенге

Прочие долгосрочные обязательства	31.12.2018	31.12.2017
ВСЕГО, в том числе:	123 968	247 296
Долгосрочная часть финансового лизинга	100 174	204 151
Долгосрочные обязательства по СВОП - операциям	23 794	43 145

5. Раскрытие статей Отчета о совокупном доходе:

	тыс. тенге	
Наименование статей	31.12.2018	31.12.2017
Доходы от реализации продукции, услуг ВСЕГО, в том числе:	13 742 946	21 557 091
Доход от реализации зерновых культур (пшеница, ячмень)	3 538 267	3 359 876
Доход от реализации масличных культур (рапс, подсолнечник, лен)	2 545 302	3 985 553
Доход от реализации бобовых культур (чечевица, семена чечевицы)	1 936 930	8 602 858
Доход от государственных субсидий	1 448 754	1 215 701
Доход от реализации молока и мяса	1 297 253	1 236 785
Доход от оказания услуг элеватора	794 396	607 630
Доход от реализации семян зерновых, масличных культур	467 888	680 898
Доход от вознаграждения по финансовой аренде	400 734	419 135
Доход от реализации скота	141 587	107 741
Доход от реализации запасных частей	85 860	577 887
Доход от прочей реализации	1 085 975	763 027
Корректировка стоимости биологических активов	368 354	6 637 714
Себестоимость реализованной продукции, услуг ВСЕГО, в том числе:	13 584 008	26 731 618
Себестоимость реализованных зерновых культур (пшеница, ячмень)	3 907 927	3 758 936
Себестоимость реализованных бобовых культур (чечевица, семена чечевицы)	2 221 447	11 820 253
Себестоимость реализованных масличных культур (рапс, подсолнечник, лен)	2 076 246	5 702 720
Себестоимость услуг элеватора	1 222 692	832 221
Себестоимость реализованных молока и мяса	1 164 989	1 621 738
Себестоимость реализованных семян зерновых, масличных и бобовых культур	493 622	585 352
Себестоимость реализованного скота	340 748	289 791
Себестоимость реализованных запасных частей	157 091	1 002 168
Себестоимость реализованных прочих	1 999 246	1 118 439
Прочие доходы ВСЕГО, в том числе:	8 491 031	1 010 231
Доход от списания сомнительных обязательств	8 023 486	237 499
Доход от восстановления убытка от обесценений	216 238	299 188
Прочий доход	251 307	473 544
Расходы по реализации продукции, услуг ВСЕГО, в том числе:	1 269 171	418 914
Услуги зерноэлеваторов	265 885	293 563
Транспортные расходы	237 951	120 274
Прочие услуги	765 335	5 077
Административные расходы ВСЕГО, в том числе:	1 316 812	1 436 142
Расходы по оплате труда	517 351	481 094
Налоги	161 624	66 535
Расходы на содержание автотранспорта	100 212	100 338
Амортизация нематериальных активов, основных средств	66 286	76 474
Командировочные расходы	42 944	59 434
Расходы по ремонту основных средств	39 122	38 849
Услуги страхования	30 776	32 277
Расходы на оплату штрафов, пени	26 796	114 354
Финансовые услуги	18 031	90 471
Юридические услуги	17 911	26 953
Услуги связи	14 797	14 024
Аудиторские, консультационные расходы	12 732	126 689
Услуги по аренде	8 406	6 488
Прочие расходы	259 824	202 162

Продолжение таблицы «Раскрытие статей Отчета о совокупном доходе»

Прочие расходы ВСЕГО, в том числе:	5 506 127	140 621
Расходы по обесценению гудвилла	2 406 194	-
Расходы по списанию дебиторской задолженности	1 432 153	14 762
Расходы по созданию резерва по дебиторской задолженности	1 237 181	86 350
Расходы по выбытию активов	123 957	28 778
Расходы по операционной аренде	59 142	781
Прочие расходы	247 500	9 950
Финансовые доходы ВСЕГО, в том числе:	1 832 288	1 592 323
Доходы по валютным опционам	1 525 953	-
Доходы по амортизации дисконта	306 335	1 317 485
Доходы от дисконтирования требований	-	274 838
Финансовые расходы ВСЕГО, в том числе:	9 065 295	7 627 238
Расходы от курсовой разницы	3 568 943	33 139
Вознаграждение по облигациям	3 072 150	3 060 582
Расходы от амортизации дисконта	1 814 128	2 388 773
Вознаграждение по кредитам	606 456	2 061 758
Вознаграждение по лизингу	3 618	4 897
Расходы по валютным опционам	-	78 089

6. Отчет о движении денежных средств (прямой метод)

За отчетный период поступило, ВСЕГО, в том числе:	5 578 080
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков	2 718 683
Реализация товаров и услуг (зерновые, масличные и бобовые культуры и т.д.)	2 123 598
Прочие поступления (возврат денег за не поставленный товар и т.д.)	735 799
За отчетный период выбыло, ВСЕГО, в том числе:	5 810 341
Платежи поставщикам за товары и услуги	2 062 252
Авансы, выданные поставщикам товаров и услуг	1 838 098
Выплаты по оплате труда	850 485
Погашение займов	291 011
Подоходный налог и другие платежи в бюджет	271 435
Выплата дивидендов	72 033
Приобретение основных средств, нематериальных активов и прочих активов	57 518
Выплата вознаграждения по займам	15 350
Прочие выплаты	352 159
Уменьшение денежных средств за отчетный период	232 261
Денежные средства на начало отчетного периода	246 963
Денежные средства на конец отчетного периода	14 702

7. Расчет балансовой стоимости одной простой акции:

№	Наименование показателей	Сумма
1	Активы в отчете о финансовом положении (тыс. тенге)	112 592 809
2	Нематериальные активы в отчете о финансовом положении (тыс. тенге)	4 130 563
3	Краткосрочные и долгосрочные обязательства (тыс. тенге)	139 291 159
4	Количество простых акций (штук)	471 380
5	Чистые активы для простых акций ((стр.1-стр.2)) - стр. 3) (тыс. тенге)	-30 828 913
	Балансовая стоимость одной простой акции на 31 Декабря 2018 г. (тенге)	- 65 401

8. Расчет базовой прибыли на одну простую акцию:

№	Наименование показателей	Сумма
1	Чистая прибыль за период (тыс. тенге)	- 4 242 557
2	Средневзвешенное количество простых акций (штук)	471 380
	Базовая прибыль на одну простую акцию на 31 Декабря 2018 г. (тенге)	- 9 000

Руководитель: Касабеков Муратбек Алтынбекович
(ФИО)

Главный бухгалтер: Кусанова Алия Булатовна
(ФИО)

Место печати



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

**Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2018 года,**

и Отчет независимого аудитора

Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия

Содержание	Страница
Отчет независимого аудитора	2-5
Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2018 года:	
Консолидированный отчет о финансовом положении	6-7
Консолидированный отчет о совокупном доходе	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств (косвенный метод)	9-10
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	11
Примечания к финансовой отчетности	12-71

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и руководству АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК»

Мнение с оговоркой

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности организации АО «Холдинг Казэкспортастык» и его дочерних организаций (далее «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета о движении денежных средств, консолидированного отчета об изменениях в капитале и пояснительной записки, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, за исключением влияния вопроса, изложенного в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой» нашего заключения, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения с оговоркой

Дебиторская задолженность авансы

Как указано в Примечании 13 по состоянию на 31 декабря 2018 года торговая дебиторская задолженность связанных сторон составляет 24 142 770 тыс.тенге (в 2017 году 30 702 233 тыс.тенге), в Примечании 10 авансы, выданные связанным сторонам под поставку зерна на 31 декабря 2018 года составляют 61 003 742 тыс.тенге (в 2017 году 65 899 905 тыс.тенге). Данные бухгалтерского учета Группы свидетельствуют о наличии признаков обесценения вышеуказанных требований к связанным сторонам в связи с нарушением условий договоров и просрочной платежей. Руководство Группы не признает в полном объеме резервы по сомнительной задолженности связанных сторон, находящихся под единым контролем. Информация о связанных сторонах и контролирующей группе представлена в Примечании 36. Нам не была предоставлена дополнительная информация, подтверждающая платежеспособность данных компаний. В результате мы не смогли определить сумму, подлежащую обесценению, а также влияние обесценения на финансовый результат, налог на прибыль, и собственный капитал Группы.

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

Важные обстоятельства

Не выражая мнения с оговоркой, мы обращаем внимание на следующую информацию, изложенную в Примечании 5 к финансовой отчетности, в котором указывается, что Группа понесла чистый убыток в сумме 5 633 559 тыс.тенге в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года.

(в 2017 году чистый убыток 4 880 1065 тыс.тенге), и на эту дату обязательства Группы превысили общую сумму активов на 26 607 551 тыс.тенге (в 2017 году превышение 17 559 342 тыс.тенге). Данные условия, наряду с другими вопросами, изложенными в Примечании 5, указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность.

Ключевые вопросы аудита

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

Ключевой вопрос аудита	Как вопрос был рассмотрен в ходе аудита
Инвестиции в финансовую аренду (Примечание 12)	
По состоянию за 31 декабря 2018 года инвестиции в финансовую аренду Группы составляют 26 289 101 тыс.тенге, в том числе опционы 8 439 209 тыс.тенге. Оценка опционов методом Гармана-Кольхагена требует применения переменных о волатильности курса, рыночной ставке безрисковых ценных бумаг РК и США. В связи с высокой волатильностью курса тенге к валютам, оценочная стоимость опционов по вышеуказанной модели может быть завышена значительно.	Мы оценили достоверность переменных, использованных в расчете по модели Гармана-Кольхагена, осуществили выборочный пересчет курса исполнения опционов с применением модели и сверили с учетными данными Группы. Пересчет опционов по курсу на дату закрытия позволяет оценить, насколько завышен курс исполнения, рассчитанный с применением модели.
Биологические активы, сельскохозяйственная продукция (Примечания 9, 14, 23 ,24)	
В отчете о финансовом положении Группы на 31 декабря 2018 года отражены биологические активы 2 145 769 тыс.тенге, сельскохозяйственная продукция 754 438 тыс.тенге, которые в соответствии с МСФО 41 Сельское хозяйство следует оценивать по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. В отчете о совокупном доходе Группы отражается корректировка справедливой стоимости биологических активов, сельскохозяйственной продукции в соответствии с МСФО 41 Сельское хозяйство: доход от переоценки 368 354 тыс.тенге, расходы 32 850 тыс.тенге.	Мы проверили расчет справедливой стоимости биологических активов на отчетную дату, сельскохозяйственной продукции в момент ее сбора на предмет существенных отклонений от балансовой стоимости. Данные по справедливой стоимости биологических активов и сельскохозяйственной продукции использовались из биржевых источников.

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в том, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибки, и выпустить аудиторское заключение, включающее наше мнение. Разумная уверенность является высокой степенью уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда может выявить имеющееся существенное искажение. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибки и считаются существенными, если можно на разумной основе предположить, что по отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения, принимаемые пользователями на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

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

- получение достаточных надлежащих аудиторских доказательств в отношении финансовой информации об организациях или хозяйственной деятельности внутри Группы для того, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности.

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

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

Аудитор
Рахманов К.М.



Квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0000135 от 24.01.2013 г.

Директор
ТОО «Crowe Audit KZ»
Махмутова С.С.



Государственная лицензия
юридического лица № 18015829 от
15.08.2018 г.

г.Нур-Султан, район Алматы, ул. А. Байтурсынулы, д. 1, блок А-3, офис 1811

28 июня 2019 года

Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ
2018 ГОДА**

В тысячах казахстанских тенге

Активы	Прим.	2018	2017
Долгосрочные активы:			
Основные средства	7	8 929 087	9 905 082
Нематериальные активы	8	4 130 563	6 589 464
Биологические активы	9	1 202 075	1 259 489
Долгосрочные авансы выданные	10	35 805 215	39 320 562
Отложенные налоговые активы	11	31 029	25 184
Долгосрочная часть чистых инвестиций в финансую аренду	12	18 812 655	18 434 025
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	13	9 088 373	10 081 929
Прочие долгосрочные активы		9 819	15 932
Итого долгосрочных активов:		78 008 816	85 631 667
Краткосрочные активы			
Запасы	14	8 089 425	8 279 799
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	13	6 765 215	17 094 215
Биологические активы	9	943 694	823 565
Текущая часть чистых инвестиций в финансовую аренду	12	7 476 446	5 248 090
Текущий подоходный налог		112 040	108 521
НДС к возмещению и предоплата по прочим налогам	15	7 796	119 497
Авансы, выданные поставщикам	10	10 882 590	11 845 652
Прочие текущие активы		177 556	48 159
Денежные средства и эквиваленты	16	14 652	246 963
Итого краткосрочных активов:		34 469 414	43 814 461
ИТОГО АКТИВОВ		112 478 230	129 446 128

Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ
2018 ГОДА

В тысячах казахстанских тенге

		2018	2017
Собственный капитал и обязательства			
Собственный капитал			
Акционерный капитал	17	21 348 097	21 348 097
Нераспределенная прибыль		(44 916 386)	(38 907 439)
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации		(23 568 289)	(17 559 342)
Доля неконтролирующих собственников		(3 039 262)	(1 558 239)
Итого капитал		(26 607 551)	(19 117 581)
Краткосрочные обязательства			
Займы	18	27 273 194	29 785 255
Задолженность по финансовой аренде	20	63 117	110 911
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19	16 015 659	19 911 547
Производный финансовый инструмент		12 061	3 432
Авансы полученные		10 002 721	9 153 079
Прочие текущие обязательства	21	1 395 654	643 991
Итого краткосрочных обязательств:		54 762 406	59 608 215
Долгосрочные обязательства			
Займы	18	76 125 710	86 416 725
Задолженность по финансовой аренде	20	100 174	204 151
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19	7 474 712	546 320
Прочие долгосрочные обязательства	21	-	520 874
Производный финансовый инструмент		23 794	43 145
Отложенные налоговые обязательства	11	598 985	1 224 279
Итого долгосрочных обязательств:		84 323 375	88 955 494
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		139 085 781	148 563 709
Итого обязательств и собственного капитала		112 478 230	129 446 128

Настоящая финансовая отчетность утверждена руководством 28 июня 2019 года.

И.о. генерального директора
М.А. Касабеков

Финансовый директор
А.А. Абдиали



Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ
2018 ГОДА**

В тысячах казахстанских тенге

	Прим.	2018	2017
Выручка от реализации товаров и услуг	22	13 742 749	21 557 091
Корректировка стоимости биологических активов	23	368 354	6 637 714
Себестоимость реализованных товаров и услуг	24	(13 627 895)	(26 731 618)
Валовая прибыль		483 208	1 463 187
Расходы по реализации	25	(1 269 169)	(418 914)
Административные расходы	26	(1 317 126)	(1 436 142)
Доходы от списания обязательств	28	7 920 508	237 499
Прочие доходы	28	570 523	772 732
Прочие расходы	29	(1 844 131)	(140 621)
Расходы по списанию гудвилла		(2 406 194)	-
Расходы по обесценению финансовых активов		(1 237 181)	-
МСФО 9		900 438	477 741
Операционная прибыль/(убыток)			
Доходы по финансированию	30	1 832 288	1 592 323
Расходы по финансированию	30	(9 002 039)	(7 627 238)
Прибыль (убыток) до налогообложения от продолжающейся деятельности		(6 269 313)	(5 557 174)
Экономия (расходы) по налогу на прибыль	31	635 754	677 068
Прибыль (убыток) за год		(5 633 559)	(4 880 106)
Собственников материнской организации		(4 152 536)	(4 963 482)
Доля неконтролирующих собственников		(1 481 023)	83 376
Прочая совокупная прибыль/ (убыток)		-	-
Общая совокупная прибыль / (убыток)		(5 633 559)	(4 880 106)

Настоящая финансовая отчетность утверждена руководством 28 июня 2019 года

И.о. генерального директора
М.А. Касабеков

Финансовый директор
А.А. Абдиали



Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (косвенный метод) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

В тысячах казахстанских тенге

	<u>Прим.</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Движение денег от операционной деятельности			
Прибыль (убыток) до налогообложения от продолжающейся деятельности		(6 269 313)	(5 557 174)
Корректировки			
Амортизация основных средств	7	1 358 154	1 691 225
Амортизация нематериальных активов	8	52 961	111 488
Прибыль по опционам на иностранную валюту по чистым инвестициям в финансовую аренду	30	1 525 953	78 089
Убыток от выбытия основных средств	29	124 038	28 778
Убыток от списания гудвилла		2 406 194	-
Увеличение справедливой стоимости биологических активов за счет рождения и увеличения веса	9	(701 691)	(791 805)
Уменьшение справедливой стоимости биологических активов ввиду падежа	9	38 683	61 513
Чистый нереализованный убыток от курсовой разницы	30	3 578 611	33 139
Доход от вознаграждения по финансовой аренде	22	(400 734)	(419 135)
Расходы по вознаграждению по займам и амортизация предоплаченных комиссий по кредитам	30	606 456	2 061 758
Расходы по вознаграждению по облигациям	30	3 072 150	3 060 582
Резерв по отпускам	21	19 573	82 002
Списание резерва по дебиторской задолженности	29	1 432 153	14 762
Расходы по будущим кредитным убыткам МСФО 9		1 237 181	-
Списание резерва по ТМЗ	14	154 887	100 031
Доход от списания обязательств	28	(7 920 508)	-
Убыток/(прибыль) от дисконтирования активов и обязательств	30	1 434 870	796 450
Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала			
Изменение запасов		1 749 618	1 351 703
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		190 374	640 774
Изменение авансов, выданных поставщикам		(10 100 173)	(3 424 904)
Изменение НДС к возмещению и прочих налогов		4 478 409	(4 356 557)
Изменение прочих текущих активов		111 701	297 900
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		(123 284)	(38 353)
Изменение авансов полученных		3 032 504	616 341
Изменение прочих текущих обязательств		849 642	7 726 291
		751 663	64 182

Примечания на стр. с 12-71 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (косвенный метод) ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА
В тысячах казахстанских тенге

Поступление/(использование) потоков денежных средств от/(в) операционной деятельности до уплаты подоходного налога	940 454	2 877 377
Подоходный налог	(3 519)	22 862
Вознаграждение по кредитам уплаченное	(97 359)	(79 244)
Чистое использование/(поступление) потоков денежных средств (в)/от операционной деятельности	839 576	2 820 995
Движение денег от инвестиционной деятельности		
Поступления от продажи основных средств	10 579	40
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(611 120)	(2 682)
Чистое использование/(поступление) потоков денежных средств (в)/от инвестиционной деятельности	(600 541)	(2 642)
Движение денег от финансовой деятельности		
Привлечение заемных средств	-	-
Погашение заемных средств	(341 116)	(2 602 330)
Дивиденды выплаченные	(130 230)	(51 950)
Чистое использование/(поступление) потоков денежных средств (в)/от финансовой деятельности	(471 346)	(2 654 280)
Чистое изменение в деньгах и их эквивалентах	(232 311)	164 073
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	246 963	82 890
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	14 652	246 963

Настоящая финансовая отчетность утверждена руководством 28 июня 2019 года.

И.о. генерального директора
М.А. Касабеков



Финансовый директор
А.А. Абдиали

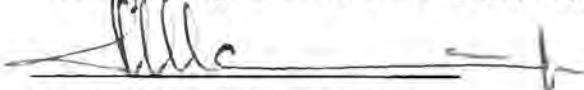
Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

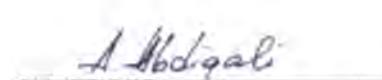
В тысячах казахстанских тенге

	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого	Доля неконтролирующих акционеров	Итого капитал
На 1 января 2018 г.	21 348 097	(38 907 439)	(17 559 342)	(1 558 239)	(19 117 581)
Корректировка финанс.инструментов МСФО 9	-	(3 753 916)	(3 753 916)	-	(3 753 916)
Корректировка вознаграждения по займам	-	2 028 368	2 028 368	-	2 028 368
Скорректированное сальдо на 01.01.2018 года	21 348 097	(40 632 987)	(19 284 890)	(1 558 239)	(20 843 129)
Совокупный доход за отчетный период	-	(4 152 536)	(4 152 536)	(1 481 023)	(5 633 559)
Дивиденды акционерам	-	(130 863)	(130 863)	-	(130 863)
На 31 декабря 2018 г.	21 348 097	(44 916 386)	(23 640 079)	(3 039 262)	(26 607 551)
Сальдо на 1 января 2017 г.	21 348 097	(33 846 030)	(12 497 933)	(1 641 615)	(14 139 548)
Совокупный доход за отчетный период	-	(4 963 482)	(4 963 482)	83 376	(4 880 106)
Дивиденды акционерам	-	(97 927)	(97 927)	-	(97 927)
Сальдо на 31 декабря 2017 г.	21 348 097	(38 907 439)	(17 559 342)	(1 558 239)	(19 117 581)

Настоящая финансовая отчетность утверждена руководством 28 июня 2019 года



И.о. генерального директора
М.А. Касабеков

Финансовый директор
А.А. Абдиали

Примечания на стр. с 12-71 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Акционерное общество «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА**

1. Общие сведения о Компании

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года количество акций 471 380 штук было распределено следующим образом:

- господин Молдабеков Р.Ж. – 44,68% (210 626 обыкновенных акций),
- ТОО «Инвестиционная Компания АПК» – 46,65% (219 901 обыкновенных акций)
- Европейский банк реконструкции и развития – 8,67% (40 853 обыкновенных акций).

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

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

В ходе обычной деятельности Группа осуществляет значительные торговые операции с компаниями группы компаний КЭА (ГК КЭА), которые являются связанными компаниями под общим контролем по отношению к Группе (далее по тексту связанные стороны). Информация о сальдо непогашенной задолженности и значительных операциях со связанными сторонами раскрыта в Примечаниях 10, 12, 13, 19, 22, 36.

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и ее дочерних компаний (далее - «Группа»). По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года в состав Группы входили следующие предприятия:

Дочернее предприятие	Местонахождение	Деятельность	Дата организации/приобретения	Доля владения	
				2018	2017
ТОО «Агрофирма Эксимнан»	Северо-Казахстанская область	Выращивание зерна и животноводство	21 декабря 2004 г.	99,98%	99,98%
ТОО «Астык-Сервис-КЭА»	г. Астана, Казахстан	Распространение сельскохозяйственной техники и оптовая продажа сельскохозяйственной продукции	25 ноября 2008 г.	55%	55%
ТОО «Кзылтуйский мукомольный комбинат»	Северо-Казахстанская область	Хранение зерна и производство муки	12 декабря 2008 г.	100%	100%
ТОО «Кокшетау-Мельинвест»	Северо-Казахстанская область	Хранение зерна и производство муки	26 августа 2009 г.	100%	100%
ТОО «Тайынша Астык»	Северо-Казахстанская область	Выращивание зерна и животноводство	1 марта 2010 г.	95,47%	95,47%
ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН»	Северо-Казахстанская область	Выращивание зерна	1 марта 2010 г.	98,36%	98,36%

2. Основа подготовки финансовой отчетности

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

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

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

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

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

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

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

Курсы валют, использованные при подготовке настоящей финансовой отчетности:

	31.12.2018	31.12.2017
Евро	439,37	398,23
Доллар США	384,2	332,33
Российский рубль	5,52	5,77

2.1 Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

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

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

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

- Примечание 22,23,24 - оценка сельскохозяйственной продукции
- Примечание 7 - оценка срока полезной службы основных средств
- Примечание 8 - оценка обесценения гудвилла
- Примечание 9 - оценка биологических активов
- Примечание 10 - формирование резерва по предоплате

- | | |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none">• Примечание 12• Примечание 13
задолженности• Примечание 18 | <ul style="list-style-type: none">- определение текущей стоимости отсроченных платежей- определение амортизуемой стоимости отсроченной дебиторской задолженности- определение амортизуемой стоимости финансовых обязательств |
|---|--|

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

- | | |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none">• Примечание 8• Примечание 33 | <ul style="list-style-type: none">- основные допущения, использованные в прогнозах дисконтированных денежных потоков, использованных в тестировании обесценения гудвилла;- справедливая стоимость финансовых инструментов, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости. |
|--|--|

2.2 Основа консолидации

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

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

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

3. Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации

Принципы учета, принятые при составлении финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при составлении годовой финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, за исключением принятых новых стандартов и интерпретаций, вступивших в силу с 1 января 2018 года. Группа не применяла досрочно стандарты, интерпретации или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

Группа впервые применяет МСФО 9 «Финансовые инструменты», требующий пересчета сравнительной информации. В соответствии с требованиями МСФО (IAS) 27 характер и последствия этих изменений раскрыты ниже.

Несколько других поправок и интерпретаций применяются в первый раз в 2018 году, но не имеют воздействия на финансовую отчетность Группы.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» с годовых периодов, начинающихся с 1 января 2018 года или после этой даты. МСФО (IFRS) 9 объединяет все три аспекта учета финансовых инструментов: классификация и оценка; обесценение; и учет хеджирования.

Группа применила МСФО (IFRS) 9 ретроспективно с признанием суммарного влияния первоначального применения настоящего стандарта в качестве корректировки остатка нераспределенной прибыли на начало годового отчетного периода, который включает дату первоначального применения.

Эффект от принятия МСФО (IFRS) 9 на отчет о финансовом положении (увеличение/(уменьшение)) по состоянию на 1 января 2018 года выглядит следующим образом:

В тысячах тенге	Корректировка
Активы	
Оборотные активы	
Денежные средства	(2 452)
Торговая дебиторская задолженность	(3 751 464)
Итого активов	(3 753 916)
Капитал и обязательства	
Капитал	
Нераспределенная прибыль	(1 725 548)
Обязательства	
Обязательства по займам	
Итого капитал и обязательства	(3 753 916)

Применение МСФО (IFRS) 9 коренным образом изменило учет Группы в отношении убытков от обесценения финансовых активов, заменив метод понесенных убытков согласно МСФО (IAS) 39 методом ожидаемых кредитных убытков.

МСФО (IFRS) 9 требует признания в учете ожидаемых кредитных убытков по всем финансовым активам, не учитываемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Ожидаемые кредитные убытки рассчитываются как разница между потоками денежных средств, подлежащими оплате в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить. Затем полученные результаты дисконтируются по эффективной процентной ставке актива.

Для торговой дебиторской задолженности, долгосрочной дебиторской задолженности от связанных сторон и прочих текущих активов Группа применяет упрощенный подход и рассчитывает ожидаемые кредитные потери за весь срок. Группа осуществила расчет ожидаемых кредитных потерь на основе средних коэффициентов просрочки торговой и прочей дебиторской задолженности по историческим данным Группы.

Для прочих финансовых активов, денежных средств, ограниченных в использовании, денежных средств и их эквивалентов, ожидаемые кредитные убытки рассчитываются на период 12 месяцев. 12-месячные ожидаемые кредитные убытки - это часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые могут быть понесены в течение 12 месяцев после отчетной даты. Однако, значительное увеличение кредитного риска после признания актива, приведет к применению ожидаемых кредитных убытков на весь срок.

Группа признает финансовый актив дефолтным, когда платеж просрочен на 90 дней. Однако, в некоторых случаях Группа может также рассматривать финансовый актив как дефолтный, когда внутренняя или внешняя информация указывает на то, что Группа вряд ли получит непогашенные договорные суммы в полном объеме.

Применение требований по отражению ожидаемых кредитных убытков по МСФО 9 привело к увеличению резервов под обесценение финансовых активов Группы. Увеличение резерва привело к корректировке нераспределенной прибыли.

В отчете об изменениях в капитале было отражено влияние МСФО 9 на нераспределенную прибыль по состоянию на 1 января 2018 года в размере (3 753 916) тысяч тенге.

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. В случае нескольких операций совершения или получения предварительной оплаты организация должна определять дату операции для каждой выплаты или получения предварительной оплаты. Разъяснение не оказало влияние на финансовую отчётность Группы, так как текущая деятельность Группы соответствует требованиям разъяснения.

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

МСФО (IFRS) 15 заменяет МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и соответствующие разъяснения и применяется в отношении любой выручки, возникающей по договорам с покупателями, кроме случаев, когда договоры относятся к сфере применения других стандартов. Для учета выручки, возникающей по договорам с покупателями, новый стандарт предусматривает модель, включающую пять этапов. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю.

Стандарт требует, чтобы организации применяли суждение и учитывали все уместные факты и обстоятельства при применении каждого этапа модели в отношении договоров с покупателями. Стандарт также содержит требования к учету дополнительных затрат на заключение договора и затрат, непосредственно связанных с выполнением договора.

Данные поправки не оказывают влияния на финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 40 «Переводы инвестиционной недвижимости из категории в категорию»

Поправки разъясняют, когда организация должна переводить объекты недвижимости, включая недвижимость, находящуюся в процессе строительства или развития, в категорию или из категории инвестиционной недвижимости. В поправках указано, что изменение характера использования происходит, когда объект недвижимости начинает или перестает соответствовать определению инвестиционной недвижимости и существуют свидетельства изменения характера его использования. Изменение намерений руководства в отношении использования объекта недвижимости само по себе не свидетельствует об изменении характера его использования. Разъяснение не оказало влияние на финансовую отчётность Группы, так как текущая деятельность Группы соответствует требованиям разъяснения.

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 расчетами денежными средствами; классификация операций по выплатам на основе акций с условием расчетов на нетто-основе для обязательств по налогу, удерживаемому у источника; учет изменения условий операции по выплатам на основе акций, в результате которого операция перестает классифицироваться как операция с расчетами денежными средствами и начинает классифицироваться как операция с расчетами 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. Учетная политика Группы в отношении выплат на основе акций с расчетами денежными средствами соответствует подходу, описанному в поправках. Кроме того, Группа не осуществляет операции по выплатам на основе акций с условием расчетов на нетто-основе для обязательств по налогу, удерживаемому у источника, и не изменяла условия операции по выплатам на основе акций. Следовательно, данные поправки не оказывают влияния на финансовую отчетность Группы.

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. Данные поправки не применимы к Группы.

МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» - разъяснение того, что решение оценивать объекты инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток должно приниматься отдельно для каждой инвестиции.

В поправках разъясняется, что организация, которая специализируется на венчурных инвестициях, или другая аналогичная организация может принять решение оценивать инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Такое решение принимается отдельно для каждой инвестиции при первоначальном признании. Если организация, которая сама не является инвестиционной организацией, имеет долю участия в ассоциированной организации или совместном предприятии, являющихся инвестиционными организациями, то при применении метода долевого участия такая организация может решить сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную ее ассоциированной организацией или совместным предприятием, являющимися инвестиционными организациями, к своим собственным долям участия в дочерних организациях. Такое решение принимается отдельно для каждой ассоциированной организации или совместного предприятия, являющихся инвестиционными организациями, на более позднюю из следующих дат: (а) дату первоначального признания ассоциированной организации или совместного предприятия, являющихся инвестиционными организациями; (б) дату, на которую ассоциированная организация или совместное предприятие становятся инвестиционными организациями; и (в) дату, на которую ассоциированная организация или совместное предприятие, являющиеся инвестиционными организациями, впервые становятся материнскими организациями. Данные поправки не оказывают влияния на финансовую отчетность Группы.

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

Ниже приводятся стандарты и разъяснения, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчётности Группы. Группа намерена применить эти стандарты с даты их вступления в силу.

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 (например, персональных компьютеров) 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. 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 объёма информации по сравнению с МСФО (IAS) 17.

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся с 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 Группа продолжит оценивать возможное влияние МСФО (IFRS) 16 на свою финансовую отчётность.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

В мае 2017 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», новый всеобъемлющий стандарт финансовой отчётности для договоров страхования, который рассматривает вопросы признания и оценки, представления и раскрытия информации. Когда МСФО (IFRS) 17 вступит в силу, он заменит собой МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», который был выпущен в 2005 году. МСФО (IFRS) 17 применяется ко всем видам договоров страхования (т.е. страхование жизни и страхование, отличное от страхования жизни, прямое страхование и перестрахование) независимо от вида организации, которая выпускает их, а также к определённым гарантиям и финансовым инструментам с условиями дискреционного участия. Имеется несколько исключений из сферы применения.

Основная цель МСФО (IFRS) 17 заключается в предоставлении модели учёта договоров страхования, которая является более эффективной и последовательной для страховщиков. В отличие от требований МСФО (IFRS) 4, которые в основном базируются на предыдущих местных учётных политиках, МСФО (IFRS) 17 предоставляет всестороннюю модель учёта договоров страхования, охватывая все уместные аспекты учёта.

В основе МСФО (IFRS) 17 лежит общая модель, дополненная следующим:

- Определённые модификации для договоров страхования с прямым участием в инвестиционном доходе (метод переменного вознаграждения).
- Упрощённый подход (подход на основе распределения премии) в основном для краткосрочных договоров.

МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении отчётных периодов, начинающихся 1 января 2021 года, или после этой даты, при этом требуется представить сравнительную информацию. Допускается досрочное применение при условии, что организация также применяет МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 на дату первого применения МСФО (IFRS) 17 или до неё. Данный стандарт не применим к Группе.

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

Разъяснение рассматривает порядок учёта налога на прибыль, когда существует неопределенность 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 неопределенными налоговыми трактовками. В частности, разъяснение рассматривает следующие вопросы:

- рассматривает ли организация неопределённые налоговые трактовки отдельно; допущения, которые организация делает в отношении проверки налоговых трактовок налоговыми органами;
- как организация определяет налогооблагаемую прибыль (налоговый убыток), налоговую базу, неиспользованные налоговые убытки, неиспользованные налоговые льготы и ставки налога;
- как организация рассматривает изменения фактов и обстоятельств.

Организация должна решить, рассматривать ли каждую неопределенную налоговую трактовку по отдельности или вместе с одной или несколькими другими неопределенными налоговыми трактовками. Необходимо использовать подход, который позволит с большей точностью предсказать результат разрешения неопределенности. Разъяснение вступает в силу в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускаются определённые освобождения при переходе. Группа будет применять разъяснение с даты его вступления в силу. Группа не ожидает, что оно окажет влияние на ее финансовую отчётность. Дополнительная информация, предлагаемая с финансовой отчетностью

4. Существенные бухгалтерские суждения, оценки и допущения

Оценки и допущения

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

Экономическая ситуация на рынках капитала и кредитных рынках крупнейших экономик мира в последние годы характеризуется значительной неустойчивостью. В связи с этим существует риск того, что возмещаемая стоимость активов Группы может оказаться ниже их балансовой стоимости, что соответствующим образом скажется на прибыльности Группы.

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

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

- Примечание 13 – Торговая и прочая дебиторская задолженность
- Примечание 12 – Определение текущей стоимости отсроченных платежей
- Примечание 14 – Товарно-материальные запасы
- Примечание 11,31 – Подоходный налог
- Примечание 18 – Определение амортизируемой стоимости финансовых обязательств
- Примечание 32 – Политика по управлению рисками
- Примечание 33 – Справедливая стоимость финансовых инструментов, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости
- Примечание 35 – Условные обязательства

Суждения

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

Индикаторы обесценения

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

Сроки службы основных средств и нематериальных активов и их ликвидационная стоимость

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

Резервы

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

Группа признает резерв по отпускным согласно МСФО (IAS) 19 «Вознаграждение работникам», который рассчитывается на основе средней заработной платы и расчетного количества дней отпуска. В сумму резерва по отпускным включается сумма оцененного социального налога в размере 9,5%.

Налоги

|

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

5. Непрерывность деятельности и план по реабилитации Компании

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года, чистый убыток Группы составил 5 633 559 тыс. тенге (2017 год: убыток 4 880 106 тыс. тенге). Отрицательное сальдо капитала, относимого на собственников материнской организации на 31 декабря 2018 года составило 23 568 289 тыс.тнг (2017 год: отрицательное сальдо 17 559 342 тыс. тенге).

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

Способность Группы продолжать деятельность непрерывно в обозимом будущем зависит также от способности сбора дебиторской задолженности и исполнения своих обязательств контрагентами Группы. Способность Группы продолжать свою деятельность также зависит от исполнения Группой своих обязательств перед кредиторами, по графику платежей в период реабилитации Группа обязана погашать свою кредиторскую задолженность. Несвоевременное исполнение своих обязательств может привести к переводу долгосрочных обязательств в краткосрочные (кovenанты). Руководство группы полагает, что нарушения графика платежей не приведут к полному переводу долгосрочных обязательств в краткосрочные. Руководство считает, что требования Группы будут выполнены, что повлечет за собой приток денежных средств от операционной деятельности..

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

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

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

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

В соответствии с утвержденным Планом реабилитации:

- обязательства Компании по основному долгу и начисленным до 11 мая 2014 года процентам и штрафным санкциям будут погашены согласно графику, утвержденному в Плане реабилитации, с выплатой до 2029 года;
- каждый из кредиторов обязан в течение 60 календарных дней со дня утверждения Судом Плана реабилитации в подтверждение порядка и условий погашения перед ним задолженности заключить

соответствующее дополнительное соглашение к действующим договорам с Компанией, которое будет являться частью Плана реабилитации. При этом кредиторы вправе по своему усмотрению выбрать график погашения задолженности, рассчитанный на пятилетний срок Плана реабилитации с указанным дисконтом, либо принять условия погашения задолженности перед ними на более длительный срок с условиями, установленными для той группы кредиторов, к которой они относятся, в соответствии с утвержденным реестром требований кредиторов, без какого-либо дисконта;

- кредитор, не изъявивший свою волю о выборе условий и порядке погашения задолженности перед ним путем подписания соответствующего дополнительного соглашения в установленный срок либо по иным причинам не подписавший соответствующее дополнительное соглашение, будет считаться принявшим условия графика по погашению задолженности, рассчитанного на пятилетний срок с соответствующим дисконтом.

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

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

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

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

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

6. Существенные положения учетной политики

Финансовые инструменты

Финансовые активы

Первоначальное признание

Финансовые активы включают денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные и долгосрочные депозиты, денежные средства, ограниченные в использовании, прочие финансовые активы, торговую и прочую дебиторскую задолженность, котируемые и не котируемые финансовые инструменты.

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются соответственно, как финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости; финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Финансовый актив учитывается по амортизированной стоимости, если соблюдены два критерия:

- 1) Целью бизнес-модели является удерживание финансового актива для получения всех договорных денежных потоков; и
- 2) Договорные потоки денег представлены только платежами по процентному вознаграждению и основному долгу. Вознаграждение представляет собой плату за временную стоимость денег и кредитный риск, связанный с основным долгом к погашению в определенный период времени.

Если хотя бы один из вышеуказанных критериев не соблюден, финансовый актив измеряется по справедливой стоимости.

Финансовые активы, не учитываемые по амортизированной стоимости, учитываются по справедливой стоимости.

Финансовый актив учитывается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если соблюдены два критерия:

- 1) Целью бизнес-модели является удерживание финансового актива как для получения всех

- договорных денежных потоков, так и путем продажи финансового актива; и
- 2) Договорные потоки денег представлены только платежами по процентному вознаграждению и основному долгу. Вознаграждение представляет собой плату за временную стоимость денег и кредитный риск, связанный с основным долгом к погашению в определенный период времени.

Группа учитывает финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением случаев, когда они отражаются по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Последующий учет финансовых активов

В последующем финансовые активы оцениваются по амортизированной или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход или через прибыль или убыток, основываясь на бизнес-модели Группы по управлению финансовыми активами. Бизнес-модель определяется руководством Группы.

Прекращение признания

Финансовый актив (или, где применимо - часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться на балансе, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истёк;
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объёме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Группа передала практически все риски и выгоды от актива; либо (б) Группа не передала, но и не сохраняет за собой, практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Группа передала все свои права на получение денежных потоков от актива, либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и если да, то в каком объеме. Если Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, новый актив признаётся в той степени, в которой Группа продолжает своё участие в переданном активе. В этом случае Группа также признаёт соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Группой.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признаётся по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы, выплата которой может быть потребована от Группы.

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, если кредитный убыток с момента первоначального признания значительно увеличился. Группа не уменьшает балансовую стоимость финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, а признает оценочный резерв в составе прочего совокупного дохода.

При определении того, нет ли значительного увеличения кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, Группа ориентируется на изменения риска наступления дефолта на протяжении срока действия кредитного инструмента, а не на изменения суммы ожидаемых кредитных убытков.

Если условия, предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу были пересмотрены или модифицированы и признание финансового актива не было прекращено, Группа оценивает, изменился ли значительно кредитный риск по финансовому инструменту, путем сравнения:

- 1) оценки риска наступления дефолта по состоянию на отчетную дату (на основании модифицированных договорных условий);
- 2) оценки риска наступления дефолта при первоначальном признании (на основе первоначальных немодифицированных договорных условий).

Если значительное увеличение кредитного риска отсутствует, Группа признает оценочный резерв под убытки по финансовому активу в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, за исключением:

- 1) приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов;
- 2) торговой дебиторской задолженности или активов по договору, возникающих вследствие операций, относящихся к сфере применения МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями»; и
- 3) дебиторской задолженности по аренде.

По финансовым активам, указанным в пунктах (1)-(3), Группа оценивает резерв под убытки в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

Если в предыдущем отчетном периоде Группа оценила оценочный резерв под убытки по финансовому инструменту в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, но по состоянию на текущую отчетную дату определяет, что значительное увеличение кредитного риска отсутствует, то на текущую отчетную дату Группа должна оценить оценочный резерв в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Группа признает в качестве прибыли или убытка от обесценения сумму, необходимую для корректировки оценочного резерва под убытки до суммы ожидаемых кредитных убытков по состоянию на отчетную дату.

По приобретенным или созданным кредитно-обесцененным финансовым активам Группа признает благоприятные изменения ожидаемых кредитных убытков за весь срок в качестве восстановления убытка от обесценения, даже если ожидаемые кредитные убытки за весь срок меньше величины ожидаемых кредитных убытков, которые были включены в расчетные денежные потоки при первоначальном признании.

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки по финансовому инструменту способом, который отражает:

- 1) непревзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов;
 - 2) временную стоимость денег;
 - 3) обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступных на отчетную дату.
- 4) Максимальный период, рассматриваемый при оценке ожидаемых кредитных убытков - это максимальный период по договору (с учетом опционов на продление), на протяжении которого Группа подвержена кредитному риску.

По финансовым инструментам, включающим как заем, так и неиспользованный компонент обязательства по предоставлению займов, предусмотренная договором возможность Группы требовать погашения займа и аннулировать неиспользованный компонент обязательства по предоставлению займов не ограничивает подверженность Компании риску кредитных убытков договорным сроком подачи уведомления. По таким финансовым инструментам Группа оценивает кредитные убытки за весь период подверженности кредитному риску, и ожидаемые кредитные убытки не будут уменьшаться в результате деятельности Группы по управлению кредитными рисками, даже если такой период превосходит максимальный период по договору.

Для достижения цели признания ожидаемых кредитных убытков за весь срок, обусловленных значительным увеличением кредитного риска с момента первоначального признания, может понадобиться оценка значительного увеличения кредитного риска на групповой основе, например, посредством анализа информации, указывающей на значительное увеличение кредитного риска по группе или подгруппе финансовых инструментов. Это гарантирует достижение цели признания ожидаемых кредитных убытков за весь срок в случае значительного увеличения кредитного риска, даже если подтверждение такого значительного увеличения кредитного риска на уровне отдельного инструмента еще недоступно.

Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства при первоначальном признании классифицируются, соответственно, как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и заемствования, или производные инструменты, определенные в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании.

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом в случае займов, кредитов и кредиторской задолженности непосредственно связанных с ними затрат по сделке.

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, кредиты и займы, и выпущенные облигации.

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

Кредиты и займы

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в прибылях и убытках при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учётом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав финансовых расходов в отчёте о совокупном доходе.

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность первоначально отражается по справедливой стоимости, и в последующем оценивается по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки.

Прекращение признания

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истёк. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признаётся в отчёте о совокупном доходе.

Производные финансовые инструменты

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

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

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

Акционерный капитал

Обыкновенные акции

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

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

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

Основные средства

Признание и оценка

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

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

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

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

Последующие затраты

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

Амортизация

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

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

Арендованные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды. Земельные участки не амортизируются.

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

	<u>2018 год (лет)</u>	<u>2017 год (лет)</u>
• здания и сооружения	5-40	5-40
• машины и оборудование	5-20	5-20
• транспортные средства	3-5	3-5
• прочие основные средства	3-5	3-5

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

Нематериальные активы

Гудвилл

Гудвилл, который возникает при приобретении дочерних предприятий, включается в состав нематериальных активов. Информацию относительно оценки гудвилла при первоначальном признании см. в Примечании 8.

Последующая оценка

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

Права землепользования

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

Прочие нематериальные активы

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

Последующие затраты

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

Амортизация

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

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

• права землепользования	49 лет
• программное обеспечение	3 года

- | | |
|----------|--------|
| • прочие | 5 лет. |
|----------|--------|

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

Арендованные активы

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

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

Биологические активы

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

Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой стоимости возможной продажи. Фактическая себестоимость запасов определяется на основе метода средневзвешенной стоимости и в нее включаются затраты на приобретение запасов, затраты на производство или переработку и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние.

Применительно к запасам собственного производства и объектам незавершенного производства в фактическую себестоимость также включается соответствующая доля накладных расходов, основываясь на обычной производственной мощности.

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

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

Инвестиции в финансовую аренду

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

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

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

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

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

Обесценение

Непроизводные финансовые активы

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

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

Кредиты и дебиторская задолженность

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

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

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

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

Нефинансовые активы

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

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

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

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

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

Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвилла, не восстанавливаются.

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

Вознаграждения работникам

Краткосрочные вознаграждения

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

Резервы

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

Если влияние временной стоимости денег является существенным, резервы рассчитываются посредством дисконтирования ожидаемого будущего движения денежных средств по ставке до уплаты налогов, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, там где это

уместно, риски, присущие обязательству. При использовании дисконтирования увеличение резерва вследствие истечения времени признается как финансовые затраты.

Доход

Продажа товаров

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

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

Услуги

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

Оборудование, предназначенное для сдачи в аренду

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

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

Государственные субсидии

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

Финансовые доходы и расходы

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

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

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

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

Подоходный налог

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

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

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

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

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

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

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

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитаются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему подоходному налогу, и они имеют отношение к подоходному налогу, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но

эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

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

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

Сегментная отчетность

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

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

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

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

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

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

Сегментные затраты капитального характера представляют собой затраты, понесенные в отчетном году для приобретения основных средств, а также нематериальных активов, кроме гудвилла. Ценообразование в операциях между сегментами осуществляется на условиях независимости сторон.

Определение справедливой стоимости

Во многих случаях положения учетной политики Группы и правила раскрытия информации требуют определения справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств. Справедливая стоимость определялась для целей оценки и раскрытия информации с использованием указанных ниже методов. Где это применимо, дополнительная информация о допущениях, сделанных в

процессе определения справедливой стоимости актива или обязательства, раскрывается в примечаниях, относящихся к данному активу или обязательству.

Биологические активы

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

Непроизводные финансовые обязательства

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

Производные финансовые инструменты

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

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

7. Основные средства

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспорт	Прочие	НЗС	Всего
Балансовая стоимость на 01 января 2018 года	662 079	7 054 342	1 973 933	85 336	121 924	7 468	9 905 082
Поступления		55 733	251 514	48 433	14 752	15 393	385 825
Выбытия		-	(28 789)	(6 010)	(13 169)	(71)	(48 039)
Расходы по износу		(568 456)	(703 640)	(43 344)	(42 714)	-	(1 358 154)
Износ по выбытиям		-	21 314	4 508	18 551	-	44 373
Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 года	662 079	6 541 619	1 514 332	88 923	99 344	22 790	8 929 087
Первоначальная стоимость	662 079	11 645 847	13 517 733	1 054 368	356 512	22 790	27 259 329
Накопленный износ		(5 104 228)	(12 003 401)	(965 445)	(257 168)	-	(18 330 242)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 года	662 079	6 541 619	1 514 332	88 923	99 344	22 790	8 929 087
Балансовая стоимость на 01 января 2017 года	662 079	7 622 790	2 917 002	149 190	147 755	7 468	11 506 284
Поступление	-	42 534	75 495	-	5 369	-	123 398
Выбытия	-	(50 218)	(27 759)	(1 898)	(1 624)	-	(81 499)
Расходы по износу	-	(582 783)	(1 014 405)	(63 449)	(30 588)	-	(1 691 225)
Износ по выбытиям	-	22 019	23 600	1 493	1 012	-	48 124
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года	662 079	7 054 342	1 973 933	85 336	121 924	7 468	9 905 082
Первоначальная стоимость	662 079	11 590 114	13 295 008	1 011 945	354 929	7 468	26 921 543
Накопленный износ	-	(4 535 772)	(11 321 075)	(926 609)	(233 005)	-	(17 016 461)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года	662 079	7 054 342	1 973 933	85 336	121 924	7 468	9 905 082

Амортизация

Расходы по амортизации в размере 1 291 949 тыс. тенге (2017: 1 614 751 тыс. тенге) были отражены в составе себестоимости реализации, в размере 66 286 тыс. тенге (2017: 76 474 тыс. тенге) в составе административных расходов.

Обеспечение

По состоянию на 31 декабря 2018 года имущество, имеющее балансовую стоимость 1 103 103 тыс. тенге (2017: 1 251 541 тыс. тенге) служит залоговым обеспечением по банковскому займу, см. Примечание 18.

8. Нематериальные активы

	Гудвилл	Права землепользования	Итого
Первоначальная стоимость			
Остаток на 1 января 2017 года	4 053 221	5 050 701	9 103 922
Поступления	-	336	336
Сальдо на 31 декабря 2017 года	4 053 221	5 051 037	9 104 258
Остаток на 1 января 2018 года	4 053 221	5 051 037	9 104 258
Поступления	-	254	254
Остаток на 31 декабря 2018 года	4 053 221	5 051 291	9 104 512
Амортизация			
Остаток на 1 января 2017 года	(1 647 027)	(756 279)	(2 403 306)
Начисленная амортизация	-	(111 488)	(111 488)
Остаток на 31 декабря 2017 года	(1 647 027)	(867 767)	(2 514 794)
Остаток на 1 января 2018 года	(1 647 027)	(867 767)	(2 514 794)
Начисленная амортизация	-	(52 961)	(52 961)
Обесценение	(2 406 194)	-	(2 406 194)
Остаток на 31 декабря 2018 года	(4 053 221)	(920 728)	(4 973 949)
Чистая балансовая стоимость			
На 1 января 2017 года	2 406 194	4 294 422	6 700 616
На 31 декабря 2017 года	2 406 194	4 183 270	6 589 464
На 31 декабря 2018 года	-	4 130 563	4 130 563

Амортизация

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

Обеспечение

По состоянию на 31 декабря 2018 года права землепользования, имеющие балансовую стоимость 1 014 826 тыс. тенге (2017: 1 763 344 тыс. тенге), служат залоговым обеспечением банковских кредитов, см. Примечание 18.

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

Для целей проверки гудвилла на предмет обесценения, гудвилл распределяется между единицами, генерирующими денежные потоки (далее - ЕДГП) Группы, представляющими собой самый нижний уровень внутри Группы, на котором гудвилл контролируется для целей внутреннего управления, который не превышает по величине операционные сегменты Группы, представленные в Примечании 33.

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

	Гудвилл	Обесценение	Гудвилл	Обесценение
	2018	2018	2017	2017
ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН»	2 406 194	(2 406 194)	2 406 194	-
ТОО «Кокшетау-Мельинвест» и ТОО «Кзылтуйский мукомольный комбинат»	1 647 027	(1 647 027)	1 647 027	(1 647 027)
	4 053 221	(4 053 221)	4 053 221	(1 647 027)

Возмещаемая величина каждой ЕДГП была рассчитана на основе показателя ценности использования с применением дисконтированных денежных потоков, основанных на финансовых планах, утвержденных руководством на пятилетний срок, и определялась на основе допущений руководства и в соответствии с учетной политикой, описанной в Примечании 6. Как было определено, балансовая стоимость ЕДГП по ТОО «Кокшетау-Мельинвест» превышает их возмещаемую величину, поэтому в 2015 году был признан убыток от обесценения на всю сумму 1 647 027 тыс.тенге. В 2018 году признан убыток от обесценения гудвилла по ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН» на сумму 2 406 194 тыс.тенге.

9. Биологические активы

Группа подвержена ряду рисков, связанных с осуществлением животноводческой деятельности:

Риски изменения нормативной базы и экологические риски

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

Риск спроса и предложения

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

Климатический риск и прочие риски

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

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

Классификация биологических активов

Группа имеет значительное количество поголовья молочного и мясного скота. Скот приобретается в соответствии с планом Руководства по развитию сегмента разведения скота и производства молока и планом диверсификации по сокращению рисков и зависимости от рыночных цен на сельскохозяйственные культуры. По мнению Руководства, значительная часть молочного скота

Группы будет использоваться для генерации дохода путем производства молока и разведения скота, а мясной скот - для увеличения поголовья, пока оно не достигнет запланированного количества, что ожидается в обозримом будущем; таким образом, такое поголовье классифицируются в составе долгосрочных активов. Краткосрочная часть биологических активов представляет собой скот, выбытие которого предполагается в ходе обычной деятельности.

	Для продажи	разведения	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2017 года	264 237	1 669 762	1 933 999
Увеличение в результате приобретений	6 585	-	6 585
Увеличение в результате рождения и прироста	783 029	8 776	791 805
Переводы	430 369	(404 446)	25 923
Перевод в состав запасов (ввиду забоя)	(297 605)	(1 382)	(298 987)
Уменьшение ввиду падежа	(53 071)	(8 442)	(61 513)
Уменьшение ввиду реализации	(309 979)	(4 779)	(314 758)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года	823 565	1 259 489	2 083 054
Увеличение в результате приобретений	-	667	667
Увеличение в результате рождений и прироста	701 666	25	701 691
Переводы	51 691	(40 404)	11 287
Перевод в состав запасов (ввиду забоя)	(225 582)	-	(225 582)
Уменьшение ввиду падежа	(28 640)	(10 043)	(38 683)
Уменьшение ввиду реализации	(379 006)	(7 659)	(386 665)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 года	943 694	1 202 075	2 145 769

Состав биологических активов**Биологические активы, предназначенные для продажи**

	2018			2017		
	Коли- чество	Справедли- вая стоимость за единицу	Конечное сальдо	Коли- чество	Справедли- вая стоимость за единицу	Конечное сальдо
Крупный рогатый скот	3 053	296,60	905 528	2 688	295,12	793 279
Лошади	17	2 245,06	38 166	16	1 892,88	30 286
	3 070	943 694	2 704		823 565	

Биологические активы, предназначенные для разведения

	2018			2017		
	Коли- чество	Справед- ливая стоимость за единицу	Конечное сальдо	Коли- чество	Справед- ливая стоимость за единицу	Конечное сальдо
Крупный рогатый скот	2 436	476,22	1 160 075	2 559	474,71	1 214 776
Лошади	29	1 448,28	42 000	32	1 397,28	44 713
	2 465		1 202 075	2 591		1 259 489

Биологические активы, предназначенные для разведения

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, Группа произвела забой скота в следующем количестве: 564 голов крупного рогатого скота (2017: 735 голов крупного рогатого скота) и 5 лошадей (2017: 3 лошади). В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, Группа продала 1 098 голов крупного рогатого скота (2017: 861 головы крупного рогатого скота).

10. Авансы, выданные поставщикам

	2018	2017
Авансы, выданные под поставку зерна связанным сторонам (Примечание 36)	61 003 742	65 899 905
Авансы выданные третьим сторонам	450 139	142 776
	61 453 881	66 042 681
Резерв по авансам, выданным под поставку зерна	(14 766 076)	(14 876 467)
	46 687 805	51 166 214
Долгосрочные	35 805 215	39 320 562
Краткосрочные	10 882 590	11 845 652
	46 687 805	51 166 214

У Группы образовалась значительная сумма требований по авансам выданным связанным сторонам. Сроки погашений обязательств связанных сторон были перенесены на 5-15 лет, согласно Плану реабилитации, соответственно Группа перенесла срок поставки товаров для сельхозпроизводителей до 2025 года.

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

Движение резерва на обесценение авансов выданных, представлено следующим образом:

	2018	2017
На 1 января	14 876 467	14 948 234
Списание	(110 391)	(71 767)
На 31 декабря	14 766 076	14 876 467

11. Отложенные налоговые активы и обязательства**Признанные отложенные налоговые активы и обязательства**

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующему:

тыс. тенге	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Фиксированные активы (ОС, НМА, БА)	-	-	(598 985)	(1 224 279)	(598 985)	(1 224 279)
Запасы	13 845	13 928	-	-	13 845	13 928
Дебиторская задолженность	3 388	3 804	-	-	3 388	3 804
Обязательства	4 899	4 489	-	-	4 899	4 489
Налоги к уплате	8 897	2 963	-	-	8 897	2 963
Налоговые активы/ (обязательства)	31 029	25 184	(598 985)	(1 224 279)	(567 956)	(1 199 095)
Признанные чистые налоговые активы/ (обязательства)	31 029	25 184	(598 985)	(1 224 279)	(567 956)	(1 199 095)

Движение временных разниц в течение года

	1 января 2018 г.	Признано в составе прибыли или убытка	31 декабря 2018 г.
Фиксированные активы (ОС, НМА, БА)	(1 224 279)	625 294	(598 985)
Запасы	13 928	(83)	13 845
Дебиторская задолженность	3 804	(416)	3 388
Обязательства	4 489	410	4 899
Налоги к уплате	2 963	5 934	8 897
	(1 199 095)	631 139	(567 956)
	1 января 2017 г.	Признано в составе прибыли или убытка	31 декабря 2017 г.
Фиксированные активы (ОС, НМА, БА)	(1 263 256)	38 977	(1 224 279)
Запасы	98 452	(84 524)	13 928
Дебиторская задолженность	1 016 895	(1 013 091)	3 804
Обязательства	(22 891)	27 380	4 489
Производные финансовые инструменты	(915 181)	915 181	-
Вознаграждения по займам	501 968	(501 968)	-
Налоги к уплате	3 908	(945)	2 963
Займы	(1 723 541)	1 723 541	-
Инвестиции в финансовую аренду	323 487	(323 487)	-
	(1 980 159)	781 064	(1 199 095)

Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении следующих статей:

	2018	2017
Налоговые убытки	861 808	893 378
	861 808	893 378

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

12. Чистые инвестиции в финансовую аренду

Дебиторская задолженность по финансовой аренде представлена следующим образом:

	2018	2017
Долгосрочная часть	18 812 655	18 434 025
Краткосрочная часть	7 476 446	5 248 090
	26 289 101	23 682 115

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

	тыс. тенге	2018			2017		
		Минимальные лизинговые платежи к получению	Доходы будущего периода от финансовой аренды	Чистые инвестиции в финансовую аренду	Минимальные лизинговые платежи к получению	Доходы будущего периода от финансовой аренды	Чистые инвестиции в финансовую аренду
До 1 года	12 377 445	383 572	11 993 873	7 432 082	397 564	7 034 518	
От 1 года до 5 лет	3 793 697	1 234 036	2 559 661	3 669 654	1 315 752	2 353 902	
Свыше 5 лет	<u>18 593 050</u>	<u>734 230</u>	<u>17 858 820</u>	<u>20 996 396</u>	<u>964 225</u>	<u>20 032 171</u>	
Итого платежи	<u>34 764 192</u>	<u>2 351 838</u>	<u>32 412 354</u>	<u>32 098 132</u>	<u>2 677 541</u>	<u>29 420 591</u>	
 Дисконт по отсроченной сумме	 (1 409 062)	 -	 (1 409 062)	 (1 693 349)	 -	 (1 693 349)	
Обесценение опциона	<u>(4 714 191)</u>	<u>-</u>	<u>(4 714 191)</u>	<u>(4 045 127)</u>	<u>-</u>	<u>(4 045 127)</u>	
Итого балансовая стоимость	<u>28 640 939</u>	<u>2 351 838</u>	<u>26 289 101</u>	<u>26 359 656</u>	<u>2 677 541</u>	<u>23 682 115</u>	
 <i>В том числе по связанным сторонам</i>	 (Примечание 36)		 <u>26 289 101</u>			 <u>23 682 115</u>	

Дебиторская задолженность по финансовой аренде, выраженная в тенге, имеет эффективную ставку вознаграждения, равную 5,0-5,5% (2017: 5,0-5,5%). Дебиторская задолженность по финансовой аренде, выраженная в долларах США имеет эффективную ставку вознаграждения в размере 4,2% (2017: 4,2%) и эффективную ставку вознаграждения в размере 5,2% (2017: 5,2%) по договорам в евро. Сельскохозяйственное оборудование, переданное в аренду третьим сторонам, служит обеспечением дебиторской задолженности и банковских заемов.

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

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

В 2018 году признан доход от дисконтирования отсроченных требований в сумме 308 335 тыс. тенге (2017: 274 838 тыс. тенге) (Примечание 30).

На 31 декабря 2018 года отсроченная задолженность по финансовой аренде представлена следующим образом:

	Номинальная сумма требования	Амортизуемая сумма требования	Дисконт к признанию
Отсроченное требование по основному долгу	3 930 071	3 248 694	681 377
-Отсроченное требование по вознаграждению	3 658 939	3 055 965	602 974
Отсроченное требование по опциону	1 045 186	920 475	124 711
Итого платежи	8 634 196	7 225 134	1 409 062

На 31 декабря 2017 года отсроченная задолженность по финансовой аренде представлена следующим образом:

	Номинальная сумма требования	Амортизуемая сумма требования	Дисконт к признанию
Отсроченное требование по основному долгу	3 838 602	3 021 984	816 618
Отсроченное требование по вознаграждению	3 405 096	2 681 391	723 705
Отсроченное требование по опциону	719 314	566 288	153 026
Итого платежи	7 963 012	6 269 663	1 693 349

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

Встроенный производный инструмент

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

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

Указанные встроенные производные инструменты отражаются по справедливой стоимости. Оценочная величина встроенных производных инструментов за вычетом обесценения, которые были включены в состав чистых инвестиций по финансовой аренде, по состоянию на 31 декабря

2018 года составляет 8 439 209 тыс. тенге (2017: 6 760 230 тыс. тенге). Доход от валютных опционов по чистым инвестициям в финансовую аренду за 2018 год составил 1 525 593 тыс. тенге (2017: убыток 78 089 тыс. тенге) (Примечание 30).

Справедливая стоимость рассчитывается с использованием модели, основанной на модели опционного ценообразования Гармана-Кольхагена, см. Примечание 33.

Руководство использует следующие допущения при оценке встроенных производных инструментов:

- безрисковые ставки рассчитываются с использованием кривых доходности в отношении соответствующих валют и варьируются от 0,10% до 0,78% для доллара США, от 0,07% до 0,36% для евро и до 11,26% для тенге;
- волатильность модели определяется на основании исторических пятилетних наблюдений колебаний фактических валютных курсов;
- затраты по сделке не включаются в модель;
- все договоры аренды являются полностью делимыми.

13. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2018	2017
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон (Примечание 36)	24 142 770	30 702 233
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон	906 280	1 045 356
Прочая дебиторская задолженность	<u>483 956</u>	<u>195 045</u>
	<u>25 533 006</u>	<u>31 942 634</u>
Резерв по сомнительной торговой дебиторской задолженности	(9 679 418)	(4 760 929)
Дисконт, образованный при определении амортизируемой стоимости	-	(5 561)
	<u>15 853 588</u>	<u>27 176 144</u>
Краткосрочная	6 765 215	17 094 215
Долгосрочная	<u>9 088 373</u>	<u>10 081 929</u>
	<u>15 853 588</u>	<u>27 176 144</u>

Движение резерва по сомнительной торговой дебиторской задолженности представлено следующим образом:

	2018	2017
На 1 января	4 760 929	4 731 252
Начисления будущие кредитные убытки по МСФО 9	4 991 034	29 677
Списание в течение года	(72 545)	-
На 31 декабря	<u>9 679 418</u>	<u>4 760 929</u>

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

	2018	2017
На 1 января	5 561	1 785 765
Амортизация дисконта (Примечание 30)	(5 561)	(1 780 204)
На 31 декабря	-	5 561

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

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

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

	Всего	Просроченная, но не обесцененная			
		Не просроченная и необесцененная	Менее 30 дней	30-90 дней	90-180 дней
2018	15 853 588	7 474 378	1 420 404	1 438 653	712 645
2017	27 176 144	12 813 110	2 434 753	2 466 035	1 221 564

14. Запасы

	2018	2017
Незавершенное производство	1 349 025	1 454 630
Подсолнечник	1 316 166	334 784
Запасные части к с/х технике	792 583	2 332 153
Пшеница	759 501	648 655
Чечевица	655 288	1 519 736
Семена чечевицы	596 433	9 685
Семена пшеницы	452 307	155 111
Средства химической защиты	305 534	637 912
Ячмень	263 176	44 433
Рапс	179 503	103 234
Топливо	126 878	41 690
Лен	98 637	69 574
Зерноотходы, отруби	32 743	197 913
Семена ячменя	27 271	4 248
Семена подсолнечника	24 489	114 374
Семена прочие	13 943	6 753
Горох	13 193	27 380
Семена льна	9 316	10 859
Семена рапса	6 074	45 241
Прочие материалы и готовая продукция	886 748	112 291
Переоценка по МСФО	335 504	509 174
Резерв по обесценению	(154 887)	(100 031)

8 089 425**8 279 799**

Пшеница, лён и прочие культуры учитываются по цене приобретения или по справедливой стоимости на момент сбора урожая за минусом расходов по реализации. Справедливая стоимость определяется на основе недавних сделок по продаже на дату сбора урожая или близкую к ней дату. Общая стоимость запасов, отражаемая по справедливой стоимости: 2 011 131 тыс. тенге (2017: 754 438 тыс. тенге). Незавершенное производство представляет собой заработную плату, материалы и прочие расходы, понесенные на подготовку земли к следующему посевному сезону.

Сельскохозяйственные культуры с балансовой стоимостью 302 890 тыс. тенге (2017: 872 427 тыс. тенге) служат обеспечением по соглашениям по предоставлению кредитных линий, заключенных с банками (см. Примечание 18).

Движение резерва по обесценению запасов представлено следующим образом:

	2018	2017
На 1 января	(100 031)	(530 803)
Начисления за год	(154 887)	(100 031)
Списание	100 031	530 803
На 31 декабря	154 887	(100 031)

15. НДС к возмещению и предоплата по прочим налогам

	2018	2017
Прочие налоги и другие обяз.платежи	7 796	-
НДС к возмещению	-	119 497
На 31 декабря	7 796	119 497

16. Денежные средства и их эквиваленты

	2018	2017
Денежные средства в кассе	8 485	1 725
Остатки на банковских счетах	6 230	245 238
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(63)	-
14 652	246 963	

Денежные средства в разрезе валют

	2018	2017
В казахстанских тенге	14 715	11 524
В долларах США	-	235 439
Итого	14 715	246 963

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

17. Капитал

Акционерный капитал

	2018	2017
Количество обыкновенных акций, если не указано иное		
Разрешенные к выпуску акции	554 000	554 000
Номинальная стоимость, в тенге	22 600	22 600

	2018	2017
Количество обыкновенных акций, если не указано иное		
В обращении на начало года	471 380	471 380
В обращении на конец года, полностью оплаченные	471 380	471 380
Номинальная стоимость	10 653 188	10 653 188
Эмиссионный доход	10 694 909	10 694 909
Итого акционерный капитал	21 348 097	21 348 097
 Акционеры		
Количество обыкновенных акций	Голосующие акции	Голосующие акции
	2018	2017
Молдабеков Р.Ж.	210 626	210 626
ТОО «Инвестиционная Компания АПК»	219 901	219 901
Европейский банк реконструкции и развития	40 853	40 853
	471 380	471 380

Дивиденды

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

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

В течение 2018 года, дочерними предприятиями Компании было объявлено дивидендов неконтролирующим акционерам в размере 130 863 тыс. тенге, выплачено денежными средствами и товарами в 2018 году 130 863 тыс. тенге.

В течение 2017 года, дочерними предприятиями Компании было объявлено дивидендов неконтролирующим акционерам в размере 97 927 тыс. тенге, выплачено денежными средствами и товарами в 2017 году 97 927 тыс. тенге.,.

18. Кредиты и займы

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

	2018	2017
Долгосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты в тенге	14 072 111	16 986 889
Обеспеченные банковские кредиты в долларах США	-	8 498 543
Необеспеченные банковские кредиты в тенге	16 170 174	15 507 359
Необеспеченные облигации в тенге	45 883 425	45 423 934

(в тысячах казахстанских тенге)

	76 125 710	86 416 725
Краткосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты в долларах США	20 225 451	27 993 007
Обеспеченные банковские кредиты в тенге	4 408 100	1 731 213
Необеспеченные банковские кредиты в тенге	71 714	61 035
Необеспеченные облигации в тенге	2 567 929	
	27 273 194	29 785 255

Условия погашения долга и график платежей на 31 декабря 2018 года

	Первоначаль- ная валюта	Ставка вознаграждения	Срок погашения	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Обеспеченные банковские кредиты					
The Royal Bank of Scotland Plc	Евро	4,15%**	2023	2 074 077	1 880 124
The Royal Bank of Scotland Plc	Доллары США	3,85%**	2023	1 261 653	1 057 395
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	2,85%-3,14%**	2023	4 267 851	3 701 393
ДБ АО «Банк ВТБ Казахстан»	Доллары США	8%**	2023	2 639 145	2 216 448
АО «Евразийский Банк Развития»	Доллары США	9,5%**	2023	11 440 433	9 624 851
АО «Сбербанк России»	Доллары США	9%**	2023	20 225 451	20 225 451
				41 908 610	38 705 662
Необеспеченные банковские кредиты					
Commerzbank AG	Евро	1,15%-2,1%**	2029	3 234 135	2 395 950
HSBC Bank Plc	Евро	5,85%**	2029	685 916	685 916
HSBC Bank Plc	Доллары США	5,87-8,96%**	2029	11 078 357	11 026 910
Landesbank Baden- Wuttemberg GmbH	Евро	1,25%**	2029	473 385	337 387
Deere Credit Inc.	Доллары США	5,3%**	2029	515 628	493 958
EU Bank (бывший Позитив)	Доллары США	6,5%**	2029	1 302 541	1 301 767
				17 289 962	16 241 888
Необеспеченные облигации	Тенге	8%	2029	50 912 915	48 451 354
				110 111 487	103 398 904

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

Условия погашения долга и график платежей на 31 декабря 2017 года

	Первоначаль- ная валюта	Ставка вознаграждения *	Срок погашения	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Обеспеченные банковские кредиты					
ATB (Amsterdam Trade Bank N.V.)	Доллары США	ЛИБОР 3м + 5,55%	2017	7 713 201	8 500 881
The Royal Bank of Scotland Plc	Евро	4,15%**	2023	2 074 077	1 568 664
The Royal Bank of Scotland Plc	Доллары США	3,85%**	2023	1 261 653	1 198 570
EDC (Export Development Canada)	Доллары США	2,85%-3,14%**	2023	4 267 851	3 738 813
ДБ АО «Банк ВТБ Казахстан»	Доллары США	8%**	2023	2 639 145	2 287 453
АО «Евразийский Банк Развития»	Доллары США	9,5%**	2023	11 440 433	9 924 602
АО «Сбербанк России»	Доллары США	9,5%-10%**	2023	8 777 470	8 338 597
АО «Сбербанк России»	Доллары США	9%	2018	19 138 115	19 523 311
АО «Эксимбанк»	Доллары США	10%-12,5%	2017	128 761	128 761
				57 440 706	55 209 652
Необеспеченные банковские кредиты					
Commerzbank AG	Евро	1,15%-2,1%**	2029	3 234 135	2 283 916
HSBC Bank Plc	Евро	5,85%**	2029	685 916	685 534
HSBC Bank Plc	Доллары США	5,87-8,96%**	2029	11 078 357	10 515 175
Landesbank Baden-Wuttemberg GmbH	Евро	1,25%**	2029	473 385	321 758
Deere Credit Inc.	Доллары США	5,3%**	2029	515 628	470 529
EU Bank (бывший Позитив)	Доллары США	6,5%**	2029	1 302 641	1 291 482
				17 290 062	15 568 394
Необеспеченные облигации	Тенге	8%	2029	45 884 604	45 423 934
				120 618 372	116 201 980

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

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

Период отсрочки по выплате основного долга:

- по кредитам, обеспеченным залогом, предоставлена отсрочка по выплатам основного долга на 2 года до 2017 г., с выплатой до 2023 года включительно;
- по беззалоговым кредитам, включая облигации, предоставлена отсрочка по выплатам основного долга на 10 лет до 2025 г., с выплатой до 2029 года включительно;

Период по выплате вознаграждения:

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

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

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

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2018 года расход от дисконтирования банковских займов составил 1 741 205 тыс. тенге (2017: 2 388 773 тыс. тенге) (Примечание 30).

Банковские кредиты обеспечены следующими активами:

- запасы балансовой стоимостью 302 890 тыс. тенге (в 2017 году: 872 427 тыс. тенге) – см. Примечание 14;
- права землепользования балансовой стоимостью 1 014 826 тыс. тенге (в 2017 году: 1 763 344 тыс. тенге) – см. Примечание 8
- основные средства балансовой стоимостью 1 103 103 тыс. тенге (в 2017 году: 1 251 541 тыс. тенге) - см. Примечание 7;
- Доля владения в размере 95,47% от уставного капитала ТОО «Тайынша Астык» заложена в качестве обеспечения по займу, полученному от АО «Сбербанк России»; величина чистых активов которого составляет 464 240 тыс. тенге (2017: 1 538 228 тыс. тенге);

- Доля владения в размере 98,36% от уставного капитала ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН» заложена в качестве обеспечения по займу, полученному от АО «Сбербанк России»; величина чистых активов которого составляет (6 530 200) тыс. тенге (2017: (5 480 337) тыс. тенге);
- 100% уставного капитала ТОО «Кокшетау-Мельинвест» заложены в качестве обеспечения по займу, полученному от АО «Евразийский Банк Развития»; величина чистых активов которого составляет (975 667) тыс. тенге (2017: (1 217 910) тыс. тенге);
- 100% уставного капитала ТОО «Кзылтуйский мукомольный комбинат» заложены в качестве обеспечения по займу, полученному от АО «Евразийский Банк Развития»; величина чистых активов которого составляет (1 695 423) тыс. тенге (2017: (1 400 391) тыс. тенге);
- Доля владения в размере 99,98% уставного капитала ТОО «Агрофирма Эксимнан» заложена в качестве обеспечения по займу, полученному от Export Development Canada; величина чистых активов которого составляет (96 353) тыс. тенге (2017: (1 843 002) тыс. тенге).

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

19. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2018	2017
Торговая кредиторская задолженность третьим сторонам	16 384 464	20 371 186
Кредиторская задолженность связанным сторонам	6 928 392	-
Прочая кредиторская задолженность	177 515	201 135
Дисконт, образованный при определении амортизуемой стоимости	-	(114 454)
	23 490 371	20 457 867
Краткосрочная	16 015 659	19 911 547
Долгосрочная	7 474 712	546 320
	23 490 371	20 457 867

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

20. Задолженность по финансовой аренде

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

Информация о платежах представлена следующим образом:

	2018			2017		
	Минимальные лизинговые платежи к оплате	Расходы будущих периодов по финансовой аренде	Чистые обязательства по финансовой аренде	Минимальные лизинговые платежи к оплате	Расходы будущих периодов по финансовой аренде	Чистые обязательства по финансовой аренде
До 1 года	65 883	(2 766)	63 117	116 800	(5 889)	110 911
От 1 года до 5 лет	104 565	(4 391)	100 174	212 072	(7 921)	204 151
Итого	170 448	(7 157)	163 291	328 872	(13 810)	315 062

21. Прочие обязательства

	2018	2017
НДС	493 373	539 628
Задолженность по оплате труда	371 233	247 311
Прочие налоги и другие обязательные платежи	314 451	238 535
Оценочные обязательства по вознаграждениям работникам	92 751	73 178
Дивиденды	91 096	44 360
Прочие	32 750	21 853
	1 395 654	1 164 865
Краткосрочные	1 395 654	643 991
Долгосрочные	-	520 874
	1 395 654	1 164 865

Движение оценочных обязательств по вознаграждениям работникам

	2018	2017
Сальдо резервов на начало периода	73 178	58 151
Списано за счет резервов	-	(66 975)
Начислено резервов	19 573	82 002
Сальдо резервов на конец периода	92 751	73 178

22. Доходы

	2018	2017
Доход от реализации пшеницы и ячменя	3 538 267	3 359 876
Доход от реализации масличных культур	2 545 302	3 985 553
Доход от реализации чечевицы и семян чечевицы	1 936 930	8 602 858
Доход от государственных субсидий	1 448 754	1 215 701
Доход от реализации семян зерновых и масличных культур	466 817	680 898
Доход от вознаграждения по финансовой аренде	400 734	419 135
Доход от реализации агрохимии	265 748	67 156
Доход от реализации скота	141 587	107 741
Доход от реализации запасных частей	85 860	577 887
Прочий доход от реализации товаров и услуг	2 912 750	2 540 286
	13 742 749	21 557 091
В том числе по связанным сторонам (Примечание 36)	3 422 710	5 368 498

Доход от государственных субсидий в 2018 и 2017 годах включает льготы по налогу на добавленную стоимость и социальному налогу, также государственные дотации, предоставляемые в целях компенсации снижения цены на некоторые виды продукции, реализуемые дочерними предприятиями, занимающимися сельским хозяйством. По состоянию на 31 декабря 2018 года Группа не имела субсидий, по которым бы она не выполняла условий предоставления в полном объеме.

23. Изменение справедливой стоимости сельскохозяйственной продукции

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

В 2018 году доход от переоценки справедливой стоимости составил 368 354 тыс. тенге (2017: 6 637 714 тыс. тенге). Для расчета справедливой стоимости используется метод рыночных и биржевых источников цен на идентичную сельскохозяйственную продукцию, с допущением дифференциала и корректировки на расходы по доставке продукции на соответствующий рынок.

24. Себестоимость реализации

	2018	2017
Себестоимость реализованных пшеницы и ячменя	3 659 745	3 758 936
Себестоимость реализованной чечевицы и семян чечевицы	2 514 136	11 820 253
Себестоимость реализованных масличных культур	2 076 440	5 702 720
Себестоимость реализованных семян зерновых и масличных культур	492 817	585 352
Себестоимость реализованного скота	340 748	289 791
Себестоимость реализованной агрехимии	289 889	102 068
Себестоимость реализованных запасных частей	157 091	1 002 168
Себестоимость прочих реализованных товаров и услуг	4 097 029	3 470 330
	13 627 895	26 731 618

Себестоимость реализованной сельскохозяйственной продукции включает расход от переоценки сельскохозяйственной продукции по справедливой стоимости на момент сбора урожая на сумму 32 850 тыс. тенге (2017: 6 128 540 тыс. тенге). Справедливая стоимость сельскохозяйственной продукции на момент сбора урожая определена на основании метода рыночных и биржевых источников цен по масличным и зерновым культурам, с допущением дифференциала и корректировки на расходы по доставке продукции на соответствующий рынок.

25. Расходы по реализации

	2018	2017
Услуги зерноэлеваторов	265 885	293 563
Расходы на транспортировку	237 950	120 274
Прочие	765 334	5 077
	1 269 169	418 914

26. Административные расходы

	2018	2017
Оплата труда персонала (Примечание 27)	516 071	481 094
Налоги, кроме подоходного	164 343	66 535
Техническое обслуживание транспортных средств	100 212	100 338
Амортизация	66 287	76 474
Командировочные расходы	41 820	59 434
Расходы на страхование	27 186	32 277
Штрафы	26 796	114 354
Спонсорская деятельность	23 952	30 724
Банковские услуги	18 081	90 471
Юридические услуги	17 891	26 953
Расходы на связь	17 797	14 024
Представительские расходы	15 749	27 248

(в тысячах казахстанских тенге)

Консультационные и аудиторские услуги	12 732	126 689
Прочие административные расходы	268 209	189 527
	1 317 126	1 436 142

27. Затраты на персонал

	2018	2017
Оплата труда персонала	1 781 062	1 654 312
Социальный налог и социальные отчисления	162 090	128 404
	1 943 152	1 782 716

Затраты на персонал были отнесены на расходы следующим образом:

	2018	2017
Себестоимость реализации	1 346 913	1 245 245
Административные расходы	516 071	481 094
Расходы на реализацию	80 168	56 377
	1 943 152	1 782 716

28. Прочие доходы

Доход от списания обязательств 7 920 508 тыс.тенге включает в себя доход по предоставленному дисконту по займу Amsterdam Trade Bank N.V. на сумму 6 194 711 тыс.тенге. Сделка по частичному списанию обязательства проведена в рамках реабилитации.

	2018	2017
Доход от восстановления убытка от обесценения	216 238	299 188
Прочие доходы	354 285	473 544
	570 523	772 732

29. Прочие расходы

	2018	2017
Резерв по списанию авансов и дебиторской задолженности (Примечание 10, 13)	1 432 153	14 762
Убыток от выбытия основных средств	124 038	28 778
Расходы по операционной аренде	59 142	781
Прочие расходы	228 798	96 300
	1 844 131	140 621

30. Финансовые доходы и расходы

	2018	2017
Признанные в составе прибыли или убытка за период		
Доход от валютных опционов по чистым инвестициям в финансую аренду	1 525 953	-
Доход от дисконтирования отложенных лизинговых платежей (Примечание 12)	306 335	274 838
Амортизация дисконта по долгосрочной дебиторской задолженности (Примечание 13)	-	1 317 485
Финансовые доходы	1 832 288	1 592 323
Нетто-величина расхода от изменения обменных курсов иностранных валют	(3 578 611)	(33 139)

	2018	2017
Признанные в составе прибыли или убытка за период		
Процентные расходы по облигациям, оцениваемым по амортизированной стоимости	(3 072 150)	(3 060 582)
Амортизация дисконта по кредитам	(1 741 205)	(2 388 773)
Процентные расходы по кредитам, оцениваемым по амортизированной стоимости	(606 456)	(2 061 758)
Процентные расходы по обязательствам по финансовой аренде	(3 617)	(4 897)
Убыток от валютных опционов по чистым инвестициям в финансовую аренду	-	(78 089)
Финансовые расходы	(9 002 039)	(7 627 238)
Нетто-величина финансовых расходов, признанных в составе прибыли или убытка	(7 169 751)	(6 034 915)

31. Расходы по подоходному налогу

Применимая налоговая ставка для Компании и ее дочерних предприятий, за исключением указанных ниже предприятий, составляет 20% в 2018 году, которая представляет собой ставку подоходного налога казахстанских компаний (в 2017 году: 20%).

Применимая налоговая ставка в 2018 году для следующих дочерних предприятий составляет 10% в отношении сельскохозяйственной деятельности с 70% освобождением от суммы подоходного налога, в отношении дохода, полученного от сельскохозяйственной деятельности (2017: также применялась ставка 10% в отношении сельскохозяйственной деятельности и освобождение 70% в отношении дохода, полученного от сельскохозяйственной деятельности):

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

Применимая налоговая ставка для указанных дочерних предприятий, за исключением сельскохозяйственной деятельности, составляет 20% в 2018 году (2017: 20%).

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

	2018	2017
Расход по текущему подоходному налогу		
Отчетный год	4 615	(103 996)
	4 615	(103 996)
Расход по отложенному подоходному налогу		
Возникновение и восстановление временных разниц	631 139	781 064
	631 139	781 064
Итого экономии/(расхода) по подоходному налогу	635 754	677 068

Расчет эффективной ставки налога:

	2018		2017	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Прибыль/(убыток) за год	(5 633 559)		(4 880 106)	
Общая сумма расхода по подоходному налогу	635 754	10,1	677 068	12,2
Прибыль до налогообложения	(6 269 313)	100	(5 557 174)	100
Подоходный налог, рассчитанный по применимой ставке	1 253 863	(20)	1 111 435	(20)
Влияние дохода, облагаемого налогом по более низкой ставке	(150 464)	2,4	(166 715)	3
Необлагаемые доходы	(436 075)	7,0	(2 996 380)	53,9
Изменение в непризнанных отложенных налоговых активах	(31 570)	0,5	2 728 728	(49,1)
	635 754		677 068	

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

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

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

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

Основные принципы управления рисками

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

Основные принципы управления рисками

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

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

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

Кредитный риск

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

Подверженность кредитному риску

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

Прим.	Балансовая стоимость	
	2018	2017
Чистые инвестиции в финансовую аренду	12 26 289 101	23 682 115
Торговая дебиторская задолженность	13 15 853 588	27 176 144
Денежные средства и их эквиваленты	16 14 652	246 963
	42 157 341	51 105 222

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Компании кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя/клиента.

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

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

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

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

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

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

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

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

Финансовые инструменты и управление рисками

Кредитный риск

Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2018	2017
В пределах страны	15 411 611	26 107 724
Страны кроме СНГ	441 977	174 827
Страны СНГ	-	893 593
	15 853 588	27 176 144

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

	2018	2017
Оптовые покупатели	15 713 624	27 141 285
Покупатели - конечные пользователи	123 399	32 516
Розничные покупатели	16 565	2 343
	15 853 588	27 176 144

Убытки от обесценения

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

	Общая балансовая стоимость 2018	Обесценение и дисконтирова- ние 2018	Общая балансовая стоимость 2017	Обесценение и дисконтирова- ние 2017
Просроченная на срок более 120 дней	14 486 926	(9 679 418)	13 007 172	(4 766 490)
	14 486 926	(9 679 418)	13 007 172	(4 766 490)

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

Группа использует счета резерва на обесценение торговой дебиторской задолженности для отражения убытков от обесценения торговой дебиторской задолженности, за исключением случаев, когда Группа убеждена, что возврат причитающейся суммы невозможен; в этом случае

сумма, которая не может быть взыскана, списывается путем непосредственного уменьшения стоимости соответствующего финансового актива.

Дебиторская задолженность по финансовой аренде

Большинство клиентов, которые получают оборудование по договорам лизинга, имеют установленные деловые отношения с Группой в качестве клиентов на протяжении нескольких лет. Оборудование, переданное в аренду, служит обеспечением дебиторской задолженности по финансовой аренде. Справедливая стоимость обеспечения необесцененной и непросроченной дебиторской задолженности по финансовой аренде оценивается на дату выдачи формирования дебиторской задолженности по финансовой аренде и не корректируется с учетом последующих изменений по состоянию на отчетную дату. Возвратность указанной дебиторской задолженности по финансовой аренде зависит в первую очередь от платежеспособности заемщиков, нежели от стоимости обеспечения. Текущая стоимость обеспечения также не влияет на оценку обесценения дебиторской задолженности по финансовой аренде.

Гарантии

Группа имеет гарантии в пользу третьих лиц. Сумма обязательств по выданным гарантиям в пользу третьих лиц по состоянию на 31 декабря:

2018 г.	Валюта	Сумма обязательств
АО "Asia Credit Bank"	Тенге	3 867 885
АО "Банк Астана Финанс"	Тенге	2 191 135
АО "КазАгроФинанс"	Тенге	1 625 176

2017 г.	Валюта	Сумма обязательств
АО "Asia Credit Bank"	Тенге	3 867 885
АО "Банк Астана Финанс"	Тенге	2 191 135
АО "КазАгроФинанс"	Тенге	1 625 176

Группа не ожидает выбытия экономических ресурсов в течение 2018 года по выданным гарантиям.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты Группы, размещенные в банках и финансовых институтах по состоянию на 31 декабря 2018 года, составляли 6 230 тыс. тенге (2017: 245 238 тыс. тенге), что представляет собой умеренный уровень подверженности Группы кредитному риску по таким активам. Руководство признает ожидаемые кредитные убытки по деньгам на счетах в банках, признает резерв по обесценению.

Риск ликвидности

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

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

Финансовые инструменты и управление рисками**Риск ликвидности**

	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	До 12 месяцев					3-4 года	4-5 лет	Более 5 лет	
			1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет					
2018											
Непроизводные финансовые											
Обеспеченные банковские кредиты	38 705 662	44 793 552	5 115 556	4 454 601	4 914 483	4 624 675	4 334 847	21 349 390			
Необеспеченные банковские кредиты	16 241 888	19 997 176	1 139 685	945 877	1 052 581	1 052 581	1 052 581	14 753 871			
Необеспеченные облигации к погашению	48 451 354	78 486 991	4 077 848	6 028 184	6 028 184	6 028 184	6 028 184	50 296 407			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	23 490 371	23 604 825	16 015 659	6 991 812	-	-	-	597 354			
	126 889 275	166 882 544	26 348 748	18 420 474	11 995 248	11 705 440	11 415 612	86 997 022			
Производные финансовые обязательства											
Свопы ставок вознаграждения	35 855	46 577	12 061	8 629	8 629	8 629	8 629	8 629	-	-	-
	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	До 12 месяцев					3-4 года	4-5 лет	Более 5 лет	
			1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет					
2017											
Непроизводные финансовые											
Обеспеченные банковские кредиты	55 209 652	59 440 706	6 130 737	5 361 072	6 335 452	6 574 694	6 152 560	28 886 191			
Необеспеченные банковские кредиты	15 568 394	17 290 062	256 446	95 302	945 877	1 052 583	1 052 581	13 887 273			
Необеспеченные облигации к	45 423 934	78 640 553	-	4 229 631	6 028 313	6 029 009	6 029 009	56 324 591			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	20 457 867	20 572 321	19 911 547	-	-	-	-	660 774			
	136 659 847	175 943 642	26 298 730	9 686 005	13 309 642	13 656 286	13 234 150	99 758 829			
Производные финансовые обязательства											
Свопы ставок вознаграждения	46 577	46 577	3 432	8 629	8 629	8 629	8 629	8 629	8 629	8 629	8 629

Рыночный риск

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

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

Валютный риск

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

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

Подверженность валютному риску

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

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

	Выражены в долларах США	Выражены в евро	Выражены в рублях	Выражены в долларах США	Выражены в евро	Выражены в рублях
	2018	2018	2018		2017	2017
Краткосрочные активы						
Денежные средства	-	-	-		235 439	-
Дебиторская задолженность	201 940	-	10 663		1 784 144	-
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1 033 181	464 519	-		724 486	339 967
Долгосрочные активы						
Дебиторская задолженность	947 018	-	42 357		819 164	-
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	2 539 499	1 000 054	-		2 306 477	953 286
Краткосрочные обязательства						
Кредиторская задолженность	(4 171 318)	(221 561)	(394 648)		(4 740 876)	(213 390)
Кредиты и займы	(20 215 840)	-	-		(28 942 649)	-
Долгосрочные обязательства						
Кредиты и займы	-	-	-		(774 369)	-
Величина риска	(19 665 520)	1 243 012	(341 628)	(28 588 184)	1 079 863	(114 270)
Валютный опцион	4 981 342	1 437 159	-	5 427 429	1 332 801	-
Нетто-величина риска	(14 684 178)	2 680 171	(341 628)	(23 160 755)	2 412 664	(114 270)

АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ за год, закончившийся 31 декабря 2018 года
 (в тысячах казахстанских тенге)

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

	Средний обменный курс		Обменный курс «спот» на отчетную дату	
	2018	2017	2018	2017
1 доллар США	344,90	326,08	384,20	332,33
1 евро	406,77	368,52	439,37	398,23
1 российский рубль	5,50	5,59	5,52	5,77

Анализ чувствительности

Укрепление (ослабление) курса тенге, как показано ниже, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря увеличило (уменьшило) бы величину прибыли или убытка, после вычета корпоративного подоходного налога на нижеуказанные суммы. Это не оказало бы прямого воздействия на величину капитала. Данная аналитическая информация основана на колебаниях обменных курсов валют, которые Группа рассматривала как обоснованно возможные по состоянию на конец отчетного периода. Анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности ставки вознаграждения, остаются неизменными. Показатели 2016 года анализировались на основе тех же принципов, хотя допускаемые в качестве обоснованно возможных, изменения обменных курсов валют были другими, как указано ниже.

	Прибыль или убыток	
	Укрепление курса тенге (15%)	Ослабление курса тенге (15%)
31 декабря 2018 года		
Доллар США	2 949 828	(2 949 820)
Евро	(186 452)	186 452
Российские рубли	51 244	(51 244)

	Прибыль или убыток	
	Укрепление курса тенге (5%)	Ослабление курса тенге (5%)
31 декабря 2017 года		
Доллар США	1 429 409	(1 429 409)
Евро	(53 993)	53 993
Российские рубли	5 714	(5 714)

Процентный риск

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

Учетные классификации и справедливая стоимость

Справедливая и балансовая стоимости финансовых активов и обязательств, отраженные в отчете о финансовом положении, приведены в следующих таблицах:

АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ за год, закончившийся 31 декабря 2018 года
 (в тысячах казахстанских тенге)

	При- меча- ние	Кредиты дебитор- ская задолжен- ность	Прочие финансовые обязатель- ства	Общая балансовая стоимость	Справедли- вая стоимость
31 декабря 2018 года					
Денежные средства и их эквиваленты	16	14 652	-	14 702	14 702
Кредиты и дебиторская задолженность	13	15 853 588	-	15 853 588	15 853 588
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	12	17 849 892	-	17 849 892	17 842 892
Встроенный производный инструмент	12	<u>8 439 209</u>	<u>-</u>	<u>8 439 209</u>	<u>8 439 209</u>
Итого финансовых активов		<u>42 157 341</u>	<u>-</u>	<u>42 157 391</u>	<u>42 157 391</u>
Производный финансовый инструмент		(35 855)	-	(35 855)	(35 855)
Обеспеченные банковские кредиты	18	-	(38 705 662)	(38 818 642)	(38 818 642)
Необеспеченные банковские кредиты	18	-	(16 241 888)	(16 205 097)	(16 205 097)
Необеспеченные облигации к погашению	18	-	(48 451 354)	(48 375 165)	(48 375 165)
Торговая и прочая кредиторская	19	<u>-</u>	<u>(23 490 371)</u>	<u>(23 490 371)</u>	<u>(23 490 371)</u>
Итого финансовых обязательств		<u>(35 855)</u>	<u>(126 889 275)</u>	<u>(126 925 130)</u>	<u>(126 925 130)</u>
	При- меча- ние	Кредиты и дебитор- ская задолжен- ность	Прочие финансовые обязатель- ства	Общая балансовая стоимость	Справедли- вая стоимость
31 декабря 2017 года					
Денежные средства и их эквиваленты	16	246 963	-	246 963	246 963
Кредиты и дебиторская задолженность	13	27 176 144	-	27 176 144	27 176 144
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	12	16 921 885	-	16 921 885	16 921 885
Встроенный производный инструмент	12	<u>6 760 230</u>	<u>-</u>	<u>6 760 230</u>	<u>6 760 230</u>
Итого финансовых активов		<u>51 105 222</u>	<u>-</u>	<u>51 105 222</u>	<u>51 105 222</u>

Производный финансовый инструмент	(46 577)	-	(46 577)	(46 577)
Обеспеченные банковские кредиты 18	- (55 209 652)	(55 209 652)	(55 209 652)	
Необеспеченные банковские кредиты 18	- (15 568 394)	(15 568 394)	(15 568 394)	
Необеспеченные облигации к погашению 18	- (45 423 934)	(45 423 934)	(45 423 934)	
Торговая и прочая кредиторская 19	- (20 457 867)	(20 457 867)	(20 457 867)	
Итого финансовых обязательств	(46 577) (136 659 847)	(136 706 424)	(136 706 424)	

Управление капиталом

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

	2018	2017
Общая сумма кредитов и займов	103 398 904	116 201 980
Минус: денежные средства и их эквиваленты	(14 652)	(246 963)
Чистый долг	103 384 252	115 955 017
 Итого капитала	 (26 607 551)	 (19 117 581)
Коэффициент отношения заемных средств к капиталу на 31 декабря	(3,89)	(6,07)

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

33. Информация о справедливой стоимости активов и обязательств

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

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

АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТСТАЛЫК» и его дочерние предприятия
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ за год, закончившийся 31 декабря 2018 года
(в тысячах казахстанских тенге)

	<u>Уровень 1</u>	<u>Уровень 2</u>	<u>Уровень 3</u>	<u>Итого</u>
31 декабря 2018 года				
Производные активы – опционы	-	-	8 439 209	8 439 209
Производные обязательства – своп	-	(35 855)	-	(35 855)
Сельскохозяйственная продукция	-	2 011 132	-	2 011 132
Биологические активы	-	2 145 769	-	2 145 769
	-	4 121 046	8 439 209	12 560 255
31 декабря 2017 года				
Производные активы – опционы	-	-	6 760 230	6 760 230
Производные обязательства – своп	-	(46 577)	-	(46 577)
Сельскохозяйственная продукция	-	2 479 973	-	2 479 973
Биологические активы	-	2 083 054	-	2 083 054
	-	4 516 450	6 760 230	11 276 680

В 2018 году никакие инструменты не переводились с уровня 2 на уровень 1 (в 2017 году: переводы с уровня 2 на уровень 1 отсутствуют).

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

2018	Уровень 3
	Производный финансовый актив
Остаток по состоянию на 1 января 2018 года	6 760 230
Общая сумма прибылей или убытков, признанных в составе прибыли или убытка за период	
По инструментам уровня 3, имеющимся на конец года	1 678 979
Остаток на 31 декабря 2018 года	8 439 209

2017	Уровень 3
	Производный финансовый актив
Остаток по состоянию на 1 января 2017 года	6 922 910
Общая сумма прибылей или убытков, признанных в составе прибыли или убытка за период	
По инструментам уровня 3, имеющимся на конец года	(162 680)
Остаток на 31 декабря 2017 года	6 760 230

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

34. Операционная аренда

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

	2018	2017
Менее одного года	31 485	31 485
От одного до пяти лет	329 450	329 450
Более пяти лет	2 258 028	2 269 716
	2 618 963	2 630 651

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

35. Условные обязательства

Страхование

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

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

Условные налоговые обязательства

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

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

36. Операции между связанными сторонами

Отношения контроля

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

Вознаграждения руководящим сотрудникам

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

	2018	2017
Заработка плата и премии	40 757	43 567
Социальный налог и социальные отчисления	3 485	3 844
	44 242	47 411

Значительные дочерние предприятия

Дочернее предприятие	Страна регистрации	2018	2017
		Право собственности /Право голосования	Право собственности /Право голосования
ТОО «Агрофирма Эксимнан»*	Казахстан	99,98%	99,98%
ТОО «Кзылтуйский мукомольный комбинат»*	Казахстан	100,00%	100,00%
ТОО «Кокшетау-Мельинвест»*	Казахстан	100,00%	100,00%
ТОО «Астык-Сервис-КЭА»	Казахстан	55,00%	55,00%
ТОО «Тайынша Астык»*	Казахстан	95,47%	95,47%
ТОО «Агрофирма Кзылту-НАН»*	Казахстан	98,36%	98,36%

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

Связанные стороны под общим контролем

В 2017 году была создана компания ТОО «КЭА». Учредителями ТОО «КЭА» являются Молдабеков Р.Ж. - 51% и Sberbank Investments LLC - 49%. ТОО «КЭА» которая приобрела 100% акций ТОО «Инвестиционная компания АПК» и осуществляет контроль над компаниями группы. Таким образом, АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» с дочерними предприятиями и другие компании объединились в группу под единым контролем, материнской организацией которой признана ТОО «КЭА» (далее ГК КЭА).

Кроме компаний Группы АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК», в состав ГК КЭА вошли:

Сельскохозяйственные компании (связанные стороны):

ТОО «Викторовское», ТОО «Племзавод Алабота», ТОО «Вишневское», ООО «КЭАгро», ТОО «Бабык-Бурлук», ТОО «Жаркуль», ТОО «Сағым Бидай», ТОО «Карлы Коль», ТОО «Ағыл», ТОО «Кзылту-Астык», ТОО «Зеренда-Астык», ТОО «Фирма Котовское СК», ТОО «Степноишимская опытная станция», ТОО «Одесское», ТОО «Агрофирма Бурабай-2007», ТОО «Лавровское», ТОО «Сырымбет-1», ТОО «Фирма Златогорка», ТОО «Орловка», ТОО «Ильич-Тайынша», ТОО «Ключи», ТОО «Достык-Дэн», ООО «Полтава», ТОО «Агрофирма Майбалык», ООО «Эксим Агро».

Элеваторы:

ТОО «Азатский элеватор», ТОО «Жаксы Астык», ТОО «Бескарагай», ТОО «Зерендинский ХПП», ТОО «Достыкский элеватор».

Прочие компании:

ТОО «Инвестиционная компания АПК», ТОО «Астык-Неруд», ТОО «Агрообъединение Золотая Нива», ТОО «КазАгроХолдинг», ТОО «Агрофирма Казэкспорастык», ТОО «Бирлик Казахстан», ТОО «Коллекторское агентство «Дом взыскания долгов-1».

Сводная информация о сальдо непогашенной задолженности и характере операций со связанными сторонами представлена в следующей таблице:

АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ за год, закончившийся 31 декабря 2018 года
 (в тысячах казахстанских тенге)

	Авансы выданные (Примечание 10)	Дебиторская задолженность (Примечание 13)	Кредиторская задолженность (Примечание 19)	Чистые инвестиции в финансовую аренду (Примечание 12)	Доходы (Примечание 22)
2018 год	61 003 742	24 142 770	6 928 392	26 289 101	3 422 710
2017 год	65 899 905	30 702 233	-	23 682 115	5 368 498

37. Операционные сегменты

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

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

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

Финансовые показатели по хранению зерна были отнесены в состав отчетного сегмента Сельское хозяйство. Финансовые показатели по производству муки не были выделены в отдельный отчетный сегмент, так как они не соответствуют количественным показателям.

Руководство считает, что данное представление является наиболее подходящим и наилучшим образом отражает информацию в соответствии с МСФО.

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

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

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

АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

(в тысячах казахстанских тенге)

Операционные сегменты

Информация об отчетных сегментах и сверки

2018	Сельское хозяйство	Животноводство и производство молочной продукции	Финансовая аренда	Оптовая продажа средств сельскохозяйственного производства	Итого отчетных сегментов	Нераспределенные статьи	Итого
Доход от продаж внешним покупателям	10 000 483	2 187 952	400 734	1 140 455	13 729 624	13 125	13 742 749
Операционный доход/(убыток) сегмента	260 711	176 524					
Доход от продаж между сегментами	3 770 122	-	96 841	-	3 866 963	3 528	3 870 491
Финансовый расход	-	-	(3 617)	-	(3 617)	(3 678 606)	(3 682 223)
Амортизация	(1 245 682)	(115 501)	-	(7 668)	(1 368 401)	(42 714)	(1 411 115)
Прочие расходы	(5 487 506)	-	-	-	(5 487 506)	-	(5 487 506)
Прибыль до налогообложения	-	-	-	-	-	(6 269 313)	(6 269 313)
Экономия по подоходному налогу	-	-	-	-	-	635 754	635 754
Активы отчетного сегмента	66 640 933	3 361 478	26 289 101	2 081 620	98 373 132	14 105 098	112 478 230
Капитальные затраты	375 795	9 491	-	-	385 286	539	385 825

АО «Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК» и его дочерние предприятия
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

(в тысячах казахстанских тенге)

Операционные сегменты

Информация об отчетных сегментах и сверки

2017	Сельское хозяйство	Животноводство и производство молочной продукции	Финансовая аренда	Оптовая продажа средств сельскохозяйственного производства	Итого отчетных сегментов	Нераспределенные статьи	Итого
Доход от продаж внешним покупателям	18 039 434	1 861 305	419 135	1 181 954	21 501 828	55 263	21 557 091
Операционный доход/(убыток) сегмента	164 112	(150 123)	419 135	77 718	510 842	(33 101)	477 741
Доход от продаж между сегментами	1 693 314	5 686	103 083	-	1 802 083	23 315	1 825 398
Финансовый расход	-	-	(82 986)	-	(82 986)	(5 122 340)	(5 205 326)
Амортизация	(1 658 702)	(104 973)	-	(8 450)	(1 772 125)	(30 588)	(1 802 713)
Прочие расходы	(140 621)	-	-	-	(140 621)	-	(140 621)
Прибыль до налогообложения	-	-	-	-	-	(5 557 174)	(5 557 174)
Экономия по подоходному налогу	-	-	-	-	-	677 068	677 068
Активы отчетного сегмента	82 851 705	3 413 933	23 682 115	5 251 222	115 198 975	14 247 153	129 446 128
Капитальные затраты	100 675	22 258	-	-	122 933	465	123 398

Географическая информация

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

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

	2018	2017
Казахстан	12 912 135	20 075 287
Страны Азии	388 637	1 082 936
СНГ	441 977	398 868
	13 742 749	21 557 091

Основной покупатель

В 2018 году основным покупателем Группы являлся ТОО «КЭА» - 13,2% или 1 814 198 тыс. тенге (2017: ТОО «Parsec Agro» - 11,2% или 2 424 304 тыс. тенге) от общего дохода Группы.

38. События после отчетной даты

15 Марта 2019 года Государственная комиссия с участием трех министерств под председательством Премьер министра приняла решение о реструктуризации долгов АО «Цесна Банк» переданных в АО Фонд проблемных кредитов (ФПК) на 15 лет. Подписано мировое соглашение с ФПК с условиями конвертации всей суммы долга в тенге, с пролонгацией на 15 лет и с льготным периодом по погашению основного долга и процентов на 3 года. Данное Соглашение утверждено апелляционной коллегией городского суда г. Нур-Султан 12 апреля 2019 года.

На момент утверждения финансовой отчетности в Группе не было прочих событий, произошедших после отчетной даты, которые требуют корректировки или раскрытия в примечаниях к финансовой отчетности.

Утверждение консолидированной финансовой отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, была одобрена руководством Группы и утверждена для выпуска 28 июня 2019 года.

РЕСПУБЛИКА КАЗАХСТАН
Акционерное общество
“Холдинг КАЗЭКСПОРТАСТЫК”

010000, г. Астана, ул. Отырар, 1/1
тел: 8 /7172/ 32-04-32
факс: 8 /7172/ 32-26-57
www.kazexportastyk.kz



REPUBLIC OF KAZAKHSTAN
Joint Stock Company
“Holding KAZEXPORTASTYK”

1/1, st. Otyrar, Astana city, 010000
tel.: 8 /7172/ 32-04-32
fax: 8 /7172/ 32-26-57
www.kazexportastyk.kz

Приложение к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год

Расчет балансовой стоимости одной простой акции:

№	Наименование показателей	Сумма
1	Активы в отчете о финансовом положении (тыс. тенге)	112 478 230
2	Нематериальные активы в отчете о финансовом положении (тыс. тенге)	4 130 563
3	Краткосрочные и долгосрочные обязательства (тыс. тенге)	139 085 781
4	Количество простых акций (штук)	471 380
5	Чистые активы для простых акций ((стр.1-стр.2)) - стр. 3) (тыс. тенге)	- 30 738 114
	Балансовая стоимость одной простой акций на 31.12.2018 года (тенге)	- 65 209

Расчет базовой прибыли на одну простую акцию:

№	Наименование показателей	Сумма
1	Чистая прибыль/-убыток за период (тыс. тенге)	- 4 152 536
2	Средневзвешенное количество простых акций (штук)	471 380
	Базовая прибыль/-убыток на одну простую акцию на 31.12.2018 года (тенге)	- 8 809

И.О. генерального директора: Касабеков М. А.

(подпись)

Главный бухгалтер: Кусанинова А.Б.

(подпись)

