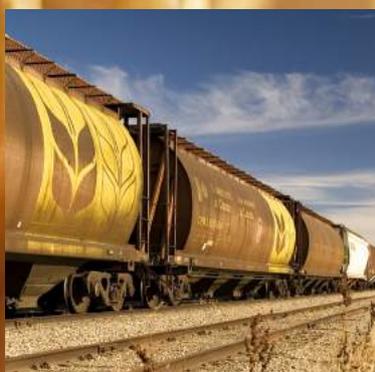




АО «НК «ПРОДКОРПОРАЦИЯ»



ГODOVOЙ  
OTЧET  
2016



## КЛЮЧЕВЫЕ ЦИФРЫ И РЕЗУЛЬТАТЫ

Кредитный рейтинг Прядкорпорации от международного рейтингового агентства Moody's Investors Service: Ba3/ (прогноз «Стабильный»).

Акционерное общество «Национальная компания «Продовольственная контрактная корпорация» (Прядкорпорация) – ключевой представитель государства на зерновом рынке.

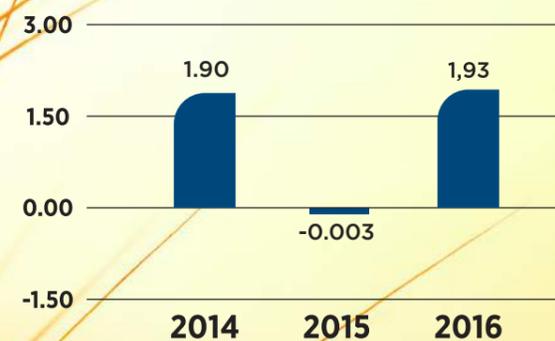
Более 20 лет Прядкорпорация является гарантом продовольственной безопасности Казахстана. Прядкорпорация принимает активное участие в программах поддержки субъектов агропромышленного комплекса, реализует меры по стимулированию производства и развитию экспорта казахстанского зерна, стабилизации внутреннего зернового рынка. Прядкорпорация осуществляет закуп, учет, организацию хранения и реализацию зерна, в том числе на экспорт.

На сегодняшний день в соответствии с Государственной программой развития агропромышленного комплекса Республики Казахстан на 2017-2021 годы, утвержденной указом Главы государства от 14.02.17 г. № 420, перед Прядкорпорацией поставлена новая задача по реализации целенаправленной экспортной политики по продвижению казахстанской экспортно ориентированной сельхозпродукции на перспективные рынки сбыта.

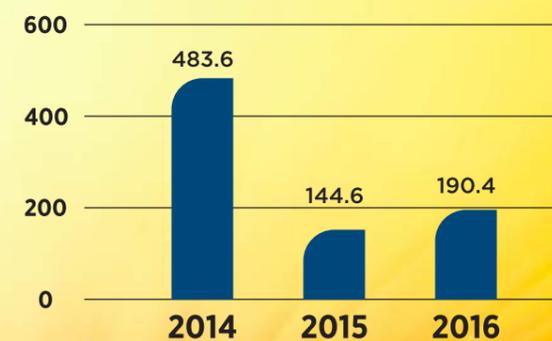
Выручка млрд тенге



Чистая прибыль, млрд тенге



Экспорт зерна, тыс. тонн



ROE, %



ROA, %



## ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ



Уважаемые представители Единственного акционера, члены Совета Директоров, коллеги и партнеры!

2016 год стал важным этапом в жизни Продкорпорации, позволившим по достоинству оценить ее значимость для зерновой отрасли, а также раскрыть новые возможности и перспективы для развития нашей компании.

В ушедшем году в целях обеспечения продовольственной безопасности страны Главой государства поддержано решение Правительства РК сохранить определенные рычаги и механизмы воздействия государства на зерновой рынок в условиях расформирования государственных ресурсов зерна. В связи с этим весьма закономерным решением явилось исключение Продкорпорации из Комплексного плана приватизации на 2016-2020 годы и наделение функцией по управлению резервным запасом зерна для обеспечения населения продовольственным зерном при возникновении чрезвычайных ситуаций. Данный шаг говорит о высокой оценке государством результатов работы национального зернового оператора, имеющего более чем 20-летний опыт успешной деятельности в зерновой сфере. Выполняя эту важную задачу, Продкорпорация прилагает все усилия, чтобы своей безупречной работой в очередной раз оправдать доверие государства.

С учетом имеющихся отраслевых рисков каждый сельскохозяйственный год является сложным испытанием для аграриев. Тем не менее каждый год отечественный агропромышленный комплекс демонстрирует новые успехи и ставит все более высокие цели.

В 2016 году в условиях наличия огромного потенциала казахстанского АПК и необходимости повышения его

конкурентоспособности на глобальных товарных рынках государством выработана новая аграрная стратегия, основанная на стимулировании производства высококачественной сельхозпродукции, востребованной на мировом рынке. Перед казахстанскими сельхозпроизводителями открылись дополнительные перспективы – повышать качество производимой продукции и принимать активное участие в наращивании ее экспорта на внешние рынки сбыта.

В этот ответственный период проведения реформ в сельскохозяйственном секторе, реализацию стратегической задачи по развитию экспорта сельхозпродукции отечественного производства и содействию казахстанским экспортерам в ее продвижении на перспективные рынки государство возложило на Продкорпорацию, объявив о создании на основе нашей компании Экспортного центра АПК.

Таким образом, 2016 год стал для Продкорпорации отправной точкой роста в рамках нового заданного вектора развития, что потребовало от компании в течение отчетного периода кардинального пересмотра стратегии поведения на рынке и выработки эффективных механизмов работы по новым направлениям деятельности.

На сегодняшний день Продкорпорацией выработана четкая стратегическая модель на долгосрочный период, которая позволяет скоординировать свои ресурсы для достижения поставленных целей и обеспечения роста доходности компании.

При этом, определенные результаты в данном направлении можно отметить уже 2016 году:

- Продкорпорация впервые осуществила выход на рынок масличных культур, закупив первые 15 тыс. тонн маслосемян;

- проработана схема взаимодействия с отечественными перерабатывающими предприятиями в целях их дальнейшей загрузки сельхозпродукцией Продкорпорации и производства продуктов с добавленной стоимостью для поставки на экспорт;

- обозначены приоритетные рынки сбыта казахстанской сельхозпродукции, а по отдельным товарным позициям налажены деловые связи с потенциальными импортерами на долгосрочную перспективу.

Помимо вышеуказанных стратегических изменений в жизни Продкорпорации, в ходе осуществления операционной деятельности на зерновом рынке компанией по итогам 2016 года также были достигнуты определенные результаты.

нения в будущем указанной схемы работы также в отношении масличных и зернобобовых культур.

Для обеспечения потребностей внутреннего рынка в зерне в период роста цен Продкорпорация в 2016 году успешно реализовала программу выдачи товарного кредита, в рамках которой было выдано более 180 тыс. тонн зерна.

Укрепляя свое присутствие на перспективных рынках КНР и Ирана, Продкорпорация увеличила поставки зерна в данном направлении. Отгружено более 80 тыс. тонн пшеницы и ячменя в Иран и более 70 тыс. тонн пшеницы в Китай.

В целях повышения эффективности текущей деятельности в 2016 году была продолжена планомерная работа по совершенствованию системы корпоративного управления Продкорпорации. Большое внимание уделялось работе с кадрами для улучшения морально-психологического климата в компании и мотивации коллектива на повышение результатов труда. Так, в отчетном году была разработана и успешно внедрена автоматизированная система оценки

## ПОДВОДЯ ИТОГИ УШЕДШЕГО 2016 ГОДА, ХОТЕЛОСЬ БЫ ПОБЛАГОДАРИТЬ СВОИХ КОЛЛЕГ, С КОТОРЫМИ МЫ СМОГЛИ ДОСТОЙНО ПРОЙТИ ЭТОТ ЗНАЧИМЫЙ И СЛОЖНЫЙ ДЛЯ ПРОДКОРПОРАЦИИ ПЕРИОД.

Так, в отчетном году Продкорпорация по традиции выступила надежным партнером для отечественных зернопроизводителей, обеспечив их доступным финансированием для проведения весенне-полевых и уборочных работ. Всего в 2016 году на эти цели было выделено и освоено 15,4 млрд тенге под гарантии социально-предпринимательских корпораций, профинансировано 1,8 тыс. заявок. Полученные сельхозформированиями средства были направлены на освоение более 2,5 млн га посевных площадей.

Стоит также упомянуть, что 2016 год в целом отметился неплохим урожаем зерновых. Собрано свыше 20,6 млн тонн зерна, в том числе 15 млн тонн пшеницы. Вместе с тем нельзя не отметить ухудшение качества поступившего зерна на хлебоприемные предприятия республики уже третий год подряд. В связи с повторением в 2016 году сценариев дождливых уборочных кампаний 2014-2015 годов доля пшеницы 3-го класса составляла чуть более 40% в общем объеме поступающего на ХПП зерна урожая 2016 года. Этот проблемный вопрос является серьезным вызовом отечественной зерновой индустрии, что имеет особое значение в свете проводимой государственной политики по повышению конкурентоспособности казахстанской сельхозпродукции. Учитывая данную проблему, Продкорпорация продолжила в отчетном году практику закупа пшеницы 4-го и 5-го классов, что явилось дополнительной поддержкой для отечественных хлеборобов, получивших урожай с ухудшенными качественными показателями.

Одним из новых для Продкорпорации инструментов ведения торгово-закупочной деятельности на внутреннем рынке в 2016 году стало решение осуществлять закуп зерна со складов без зерновых расписок. Это позволило значительно повысить мобильность компании на рынке зерна, в связи с чем планируется изучить целесообразность приме-

индивидуальных KPI работников, направленная на обеспечение выплаты ежеквартальных вознаграждений в зависимости от достижений каждого работника Продкорпорации.

Подводя итоги ушедшего 2016 года, хотелось бы поблагодарить своих коллег, с которыми мы смогли достойно пройти этот значимый и сложный для Продкорпорации период.

Под влиянием высоких рисков, вызванных неблагоприятными тенденциями в банковском секторе и возникшими финансовыми сложностями у партнеров компании и других участников зернового рынка, мобилизация ресурсов и оперативное решение текущих финансово-хозяйственных задач позволили группе компаний Продкорпорации получить прибыль по итогам 2016 года.

Учитывая вышеуказанные перемены, происходящие в отечественном агропромышленном комплексе, в ближайшие годы нашей компании предстоит проделать еще много работы.

Уверен, благодаря накопленному богатому опыту в реализации общегосударственных задач в зерновой сфере и профессиональному подходу единой команды, Продкорпорация способна справиться со всеми вопросами, которые на сегодняшний день требуют решения на начальном этапе ее нового пути развития.

*С уважением,  
Председатель Правления*

**Б. Жуламанов**



# СОДЕРЖАНИЕ

## 1

### СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОБЗОР

8	1.1.	ПОРТРЕТ КОМПАНИИ
8	1.1.1.	МИССИЯ И ВИДЕНИЕ
8	1.1.2.	ИСТОРИЯ И ГЕОГРАФИЯ БИЗНЕСА
9	1.1.3.	СТРУКТУРА ПРОДКОРПОРАЦИИ
13	1.1.4.	ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ 2016 ГОДА
13	1.1.5.	ОСНОВНЫЕ ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ НА 2017 ГОД
14	1.2.	ОБЗОР РЫНОЧНОЙ СРЕДЫ
14	1.2.1.	ОБЗОР МАКРОЭКОНОМИКИ
16	1.2.2.	ОБЗОР ЗЕРНОВОГО РЫНКА

## 2

### АНАЛИЗ ОПЕРАЦИОННЫХ И ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

22	2.1.	ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ
22	2.1.1.	КЛЮЧЕВЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ
24	2.1.2.	ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С УЧАСТНИКАМИ РЫНКА
26	2.1.3.	ДОЛЯ РЫНКА, МАРКЕТИНГ И ПРОДАЖИ
27	2.1.4.	ПРОДУКЦИЯ, СБЫТОВАЯ И ЦЕНОВАЯ ПОЛИТИКИ
28	2.1.5.	СТРАТЕГИЯ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ
30	2.2.	ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ
30	2.2.1.	СТРУКТУРА АКТИВОВ И ИСТОЧНИКИ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ
31	2.2.2.	АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ
32	2.2.3.	АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ
33	2.2.4.	АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
34	2.2.5.	ОБЗОР ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

## 3

### УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

38	3.1.	ОБЩИЕ ПРИНЦИПЫ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА
39	3.2.	ОПИСАНИЕ РИСКОВ
40	3.3.	КАРТА РИСКОВ

## 4

### РАЗВИТИЕ ЧЕЛОВЕЧЕСКОГО КАПИТАЛА

44	4.1.	КАДРОВАЯ ПОЛИТИКА
45	4.2.	СОЦИАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА
46	4.3.	ЭКОЛОГИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА
47	4.4.	КОРПОРАТИВНАЯ СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

## 5

### КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

50	5.1.	СИСТЕМА КОРПУПРАВЛЕНИЯ
51	5.2.	СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ
51	5.2.1.	О СОВЕТЕ ДИРЕКТОРОВ
54	5.2.2.	КОМИТЕТЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ
55	5.3.	ПРАВЛЕНИЕ
55	5.3.1.	О ПРАВЛЕНИИ
58	5.4.	ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ И АУДИТ
59	5.5.	ДИВИДЕНДЫ И ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ

## 6

### КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

## 7

### ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ

## 8

### СПРАВОЧНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

# СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОБЗОР

## 1.1. ПОРТРЕТ КОМПАНИИ

### 1.1.1. МИССИЯ, ВИДЕНИЕ И СТРАТЕГИЧЕСКИЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

#### 1.1.1. Миссия

Миссией Продкорпорации является развитие экспортного потенциала отечественной продукции агропромышленного комплекса.

Данную миссию Продкорпорация будет выполнять посредством реализации новой стратегии функционирования в сельскохозяйственной отрасли, в том числе через расширение видов деятельности, вхождение на новые товарные рынки и внедрение эффективных механизмов взаимодействия с участниками данных рынков.

Будет использована бизнес-модель, позволяющая с учетом применения многолетнего опыта деятельности Продкорпорации как национального зернового оператора и реализации мер единой государственной экспортной стратегии, развивать производство экспортно ориентированной отечественной сельхозпродукции и наращивать ее поставки на стратегически важные для Казахстана внешние рынки.

#### Видение

Продкорпорация – крупная национальная компания, представляющая Казахстан на мировом рынке продовольственной продукции в качестве Экспортного центра отечественного АПК, расширяющая географию экспорта казахстанской сельхозпродукции, в том числе национальных товарных брендов, а также являющаяся гарантом обеспечения качества сельхозпродукции, поставляемой казахстанскими экспортерами.

Продкорпорация содействует отечественному бизнесу в повышении конкурентоспособности производимой сельхозпродукции и ее продвижении на перспективные внешние рынки, в том числе по наработанным Продкорпорацией экспортным каналам сбыта.

### Стратегические направления

Деятельность Продкорпорации сосредоточена на трех стратегических направлениях:

- Участие в обеспечении продовольственной безопасности страны;
- Содействие развитию экспорта казахстанской сельхозпродукции;
- Совершенствование корпоративного управления и повышение эффективности управления активами.

### 1.1.2. История и география бизнеса

**1995** год - решением Кабинета Министров Республики Казахстан создана Государственная продовольственная контрактная корпорация.

**1997** год - постановлением Правительства Республики Казахстан Государственная продовольственная контрактная корпорация реорганизована в закрытое акционерное общество «Продовольственная контрактная корпорация» со стопроцентным участием государства в его уставном капитале.

**2006** год - постановлением Правительства Республики Казахстан права владения и пользования пакетом акций Продкорпорации переданы АО «Холдинг «КазАгро».

**2007** год - Продкорпорации присвоен статус национальной компании.



КАРТА расположения дочерних и зависимых предприятий Продкорпорации

### 1.1.3. Структура Продкорпорации

Единственным акционером Продкорпорации является АО «Холдинг «КазАгро».

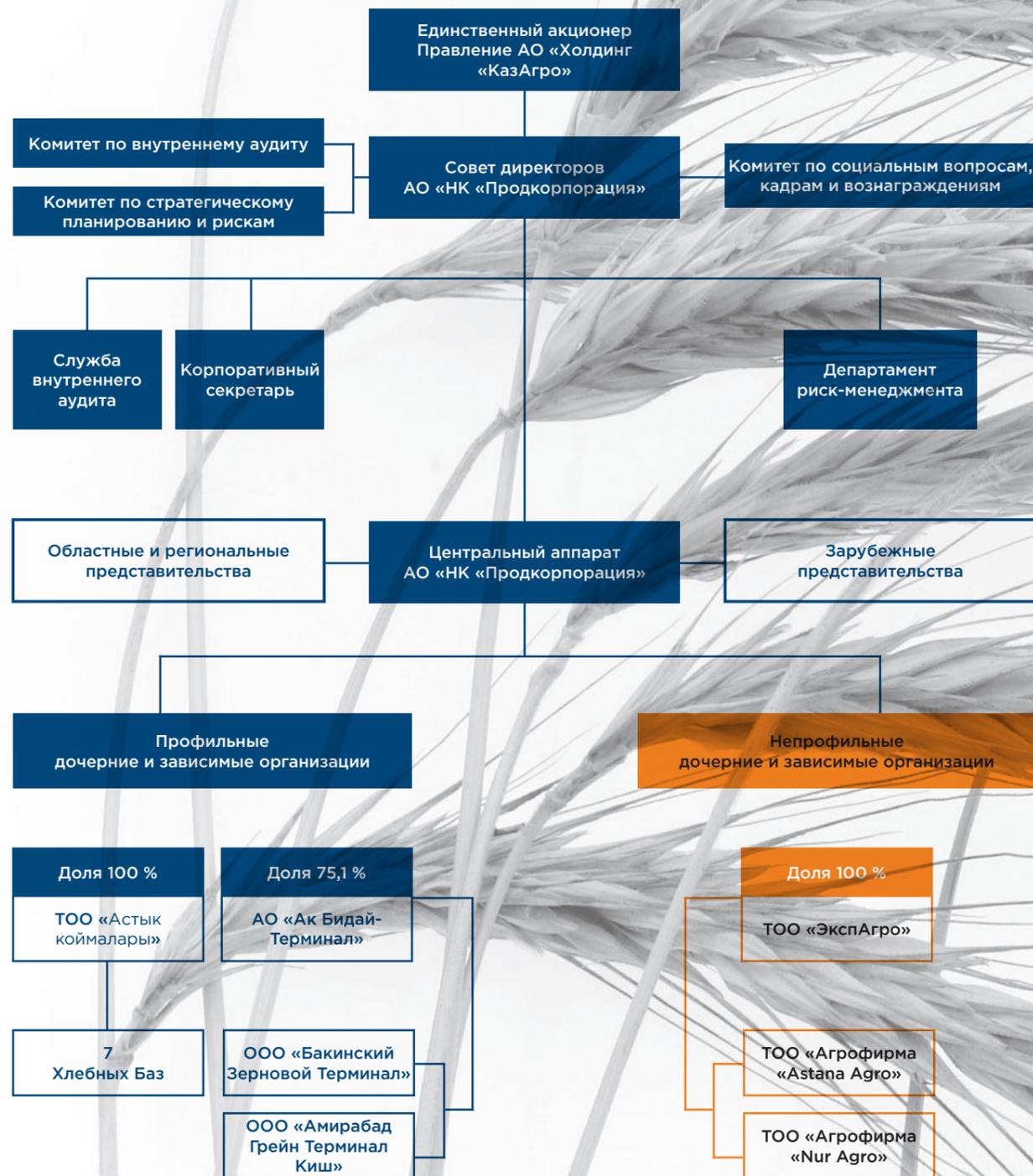
Продкорпорация реализует свои производственные планы на рынке зерна через профильные дочерние структуры. В группу компаний Продкорпорации входят три дочерние компании, а также четыре зависимые организации.

Продкорпорация владеет сетью хлебоприемных предприятий в зерносеющих областях общей емкостью хранения 638,3 тыс. тонн зерна в год.

Также Продкорпорация управляет тремя зерновыми терминалами на Каспийском море в портах Актау, Баку (Азербайджан) и Амирабад (Иран) суммарной мощностью перевалки 1,6 млн тонн в год и 90,5 тыс. тонн единовременного хранения, а также мельничным комплексом в порту Баку мощностью 50 тыс. тонн переработки зерна в год.

На стадии вывода с баланса находятся непрофильные активы в виде группы дочерних и зависимых структур в плодовоовощном бизнесе, расположенные в Алматинской, Карагандинской областях.

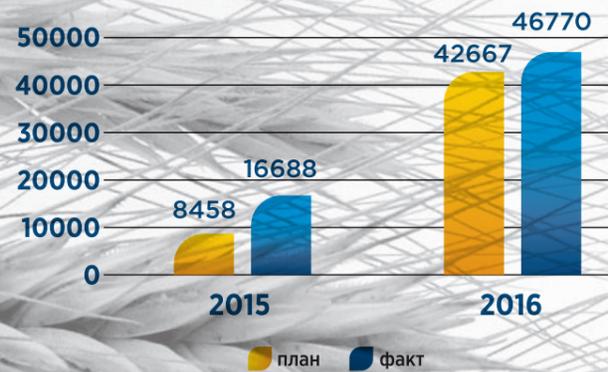
## СТРУКТУРА ПРОДКОРПОРАЦИИ



За 2016 год организацией принято на хранение 321 тыс. тонн зерна. Просушено зерна в количестве 542 тыс. тонн, подработано (очищено от сора, пыли, примесей и т. д.) 1 023 тыс. тонн, отгружено 347 тыс. тонн зерна.

Доля принятого зерна на Хлебных базах ТОО «Астык коймалары» от общего объема валового сбора зерновых, тыс. тонн (Северо-Казахстанская область)

Чистый доход ТОО «Астык коймалары», тыс. тенге



Доля принятого зерна на Хлебных базах ТОО «Астык коймалары» от общего объема валового сбора зерновых, тыс. тонн (Акмолинская область)

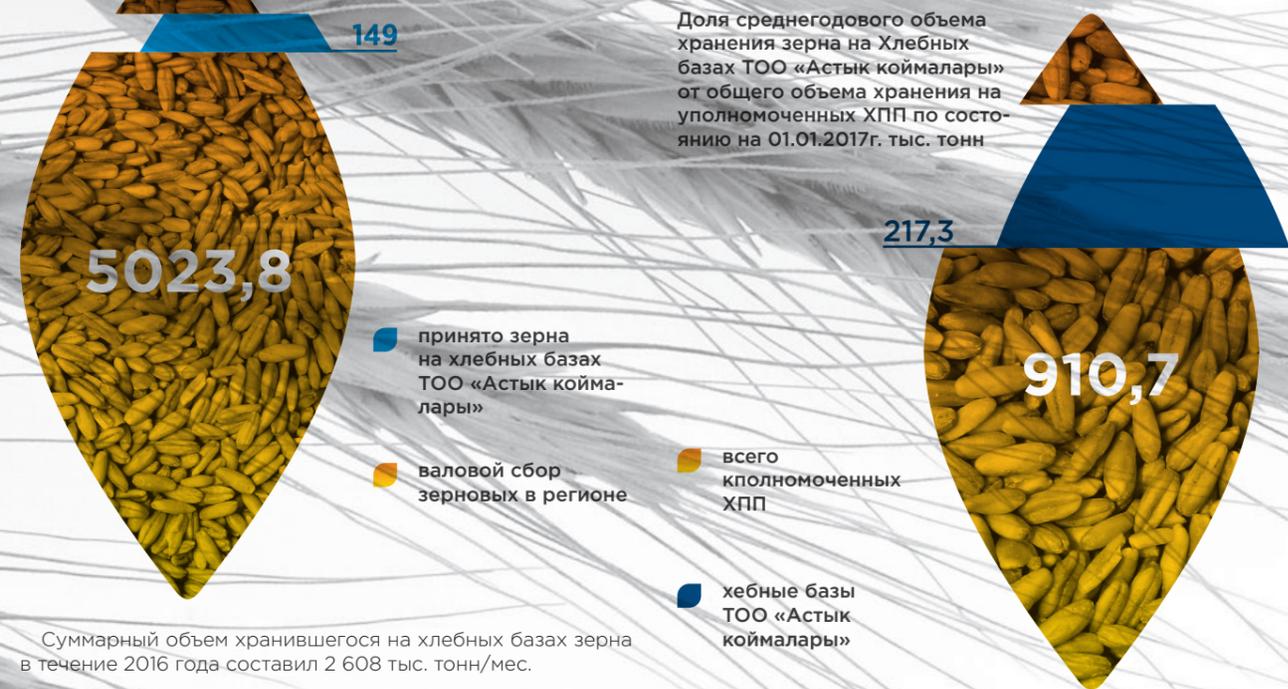


Суммарный объем хранившегося на хлебных базах зерна в течение 2016 года составил 2 608 тыс. тонн/мес.

Среднегодовой объем хранения зерна по итогам 2016 года - 217,3 тыс. тонн, или 23,9% зерна из всего объема зерна, хранимого на уполномоченных Продкорпорацией ХПП.

В Акмолинской области в 2016 году валовой сбор зерновых составил 5,02 млн тонн. Емкость хранения лицензированных элеваторов Акмолинской области составляет 4,2 млн тонн. Хлебные базы №№ 1 и 5, находящиеся в данной области, приняли в 2016 году 149 тыс. тонн, что составило 3% от общего объема валового сбора в области.

Доля среднегодового объема хранения зерна на Хлебных базах ТОО «Астык коймалары» от общего объема хранения на уполномоченных ХПП по состоянию на 01.01.2017г. тыс. тонн



В 2016 году в Северо-Казахстанской области собрано 5,05 млн тонн зерна, емкость хранения лицензированных элеваторов области составляет 3,5 млн тонн. Хлебные базы №№ 2, 4 и 7 приняли 123,9 тыс. тонн зерна, что составляет 2,5% от общего объема валового сбора в области.

По итогам 2016 года получен чистый доход в сумме 46 770 тыс. тенге при плане 42 667 тыс. тенге. ROE (рентабельность собственного капитала) - 2,42%.

**АО «Ак Бидай-Терминал»**

АО «Ак Бидай-Терминал» – зерновой терминал на восточном побережье Каспийского моря в морском порту Актау. Компания оказывает услуги по перевалке казахстанского зерна в морские сухогрузы для отправки на экспорт, приемке, взвешивании, сушке, очистке, хранении и отгрузке зерна.

Основная цель деятельности компании – обеспечение бесперебойной перевалки зерна в порту Актау при экспорте казахстанского зерна морским путем.

Мощность терминала – 600 тыс. тонн перевалки зерна в год и 22,5 тыс. тонн единовременного хранения (11 силосов). Зерновой терминал в Актау является крупнейшим на Каспийском море, а по своему техническому оснащению является лучшим на Каспийском и Черном морях.

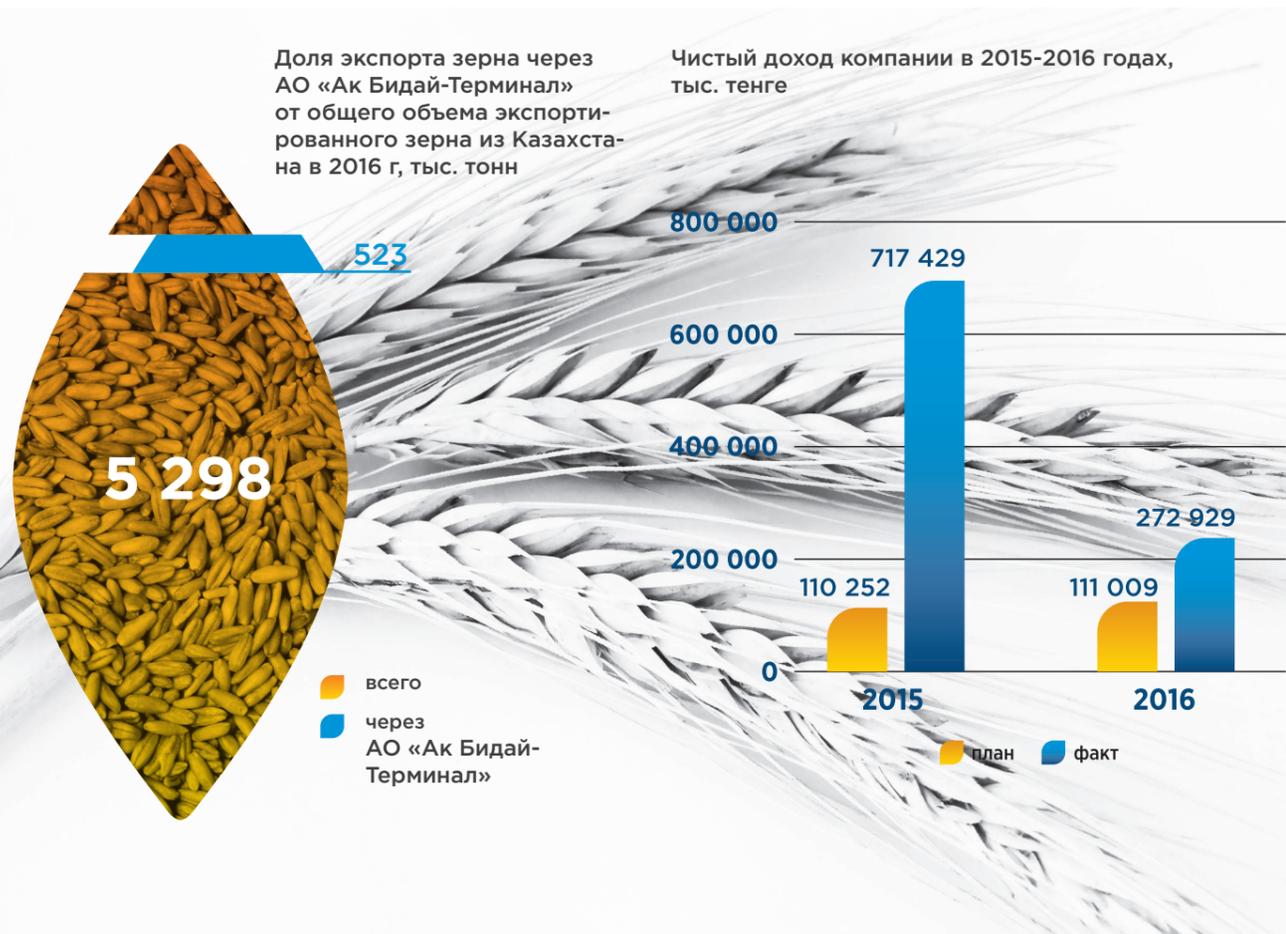
На паритетной основе с азербайджанским и иранским партнерами АО «Ак Бидай-Терминал» владеет 50% в совместных предприятиях-зерновых терминалах в портах Баку (Азербайджан) и Амирабад (Иран) соответственно.

По итогам 2016 года при плане в 500 тыс. тонн зерна компанией осуществлена перевалка зерна в объеме 522,9 тыс. тонн (105% плана), в том числе 158,2 тыс. тонн пшеницы и 364,7 тыс. тонн ячменя.

Объем экспорта через предприятия компании в 2016 году составил 9,8% из общего экспортированного объема зерна. Справочно: в 2016 году экспорт зерна Республики Казахстан составил 5 298,2 тыс. тонн. За 2016 год осуществлено хранение зерна в объеме 1 932,2 тыс. тонн/дн. при плане 800 000 тонн/дн.

Доход от реализации продукции и оказания услуг АО «Ак Бидай-Терминала» по итогам года составил 626,9 млн тенге при плане 590,1 млн (106% плана). Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг – 336,2 млн тенге.

Чистый доход компании в 2016 году составил 272,9 млн тенге при плане 111,0 млн тенге (246% плана). Значительное увеличение размера чистого дохода по отношению к плановому показателю обусловлено начислением дохода по курсовой разнице в размере 173,4 млн и дохода по дивидендам от ООО «Амирабад Грейн Терминал Киш» в размере 138,9 млн тенге.



**Мощность зарубежных предприятий АО «Ак Бидай-Терминал»**

	ООО «Бакинский Зерновой Терминал» (БЗТ)	ООО «Амирабад Грейн Терминал Киш» (АГТК)
Мощность перевалки зерна	300 тыс. тонн	700 тыс. тонн
Мощность единовременного хранения	15 тыс. тонн	53 тыс. тонн
Мощность мельничного комплекса	50 тыс. тонн	-

**ТОО «Экспертная аграрная компания»**

ТОО «Экспертная аграрная компания» («ЭкспАгро») – управляющая компания, задействованная в плодово-овощном секторе. «ЭкспАгро» занимается производством плодово-овощных культур, хранением овощной продукции и реализацией готовых продуктов.

Компания является контрольным учредителем (99,9%) двух предприятий, возделывающих овощные культуры, а также осуществляющих закладку фруктовых садов: ТОО «Агрофирма «NurAgro» (Алматинская область) и ТОО «Агрофирма «Astana Agro» (Карагандинская область).

Общая площадь сельхозугодий «ЭкспАгро» составляет 4,5 тыс. га, в том числе 4,2 тыс. га – овощные культуры, 0,1 тыс. га – сады. Компания располагает сельхозтехникой и системами капельного орошения.

По ТОО «Агрофирма «NurAgro»: Всего высажено 40 тыс. саженцев яблонь на площади 100 га. За 2016 год для поддержания севооборота посажены картофель сорта Санта на площади 50 га и собран урожай объемом 1 060 тонн. По официальным статистическим данным за 2016 год в Алматинской области собран урожай картофеля в объеме 717,8 тыс. тонн, урожайность по сельскохозяйственным предприятиям составила 18,3 тонн/га. Доля ТОО «Агрофирма «NurAgro» составляет 0,1% от областного урожая картофеля, урожайность составила 21,2 тонн/га. Реализован урожай лука 2015 года в объеме 4 733 тонн.

По ТОО «Агрофирма «Astana Agro»: В 2016 году проведена осенняя вспашка на площади 110 га и осуществлена подготовка полей к посевной 2017 года.

В 2016 году «ЭкспАгро» зафиксировала чистый убыток в размере 209,4 млн тенге, при этом ТОО «Агрофирма «Astana Agro» получила чистый доход в 24,9 млн тенге, ТОО «Агрофирма «NurAgro» – убыток в 68,9 млн тенге.

посредством электронных торгов была реализована доля участия ТОО «ЭкспАгро» в уставном капитале ТОО «Агрофирма «Жана Ак дала».

Во втором полугодии были приняты стратегические документы, скорректировавшие модель бизнеса Продкорпорации, на зерновом рынке начали применять новые инструменты. В июле была запущена электронная система зерновых расписок, предусмотренная приказом МСХ РК от 28 июля 2015 года № 4-1/699 «Об утверждении Правил формирования и ведения государственного электронного реестра держателей зерновых расписок». К августу Единый реестр зерновых расписок был внедрен на хлебных базах ТОО «Астык коймалары».

В ноябре Продкорпорация выступила соучредителем от казахстанской стороны в созданном совместном казахстанско-узбекском предприятии по организации поставок продовольственных товаров ТОО «Центрально-Азиатский Торговый дом». В ноябре Продкорпорацию исключили из Комплексного плана приватизации на 2016-2020 годы.

В декабре Правительством РК одобрен проект Государственной программы развития агропромышленного комплекса Республики Казахстан на 2017-2021 годы, предусматривающий создание на базе Продкорпорации Экспортного центра АПК.

Кроме того, в декабре были заключены кредитные соглашения с АО «Исламский банк «Al Hilal» и АО «Банк Центр-Кредит» на общую сумму 30 млн долларов.

1.1.5.

**Основные цели и задачи на 2017 год**

В 2017 году деятельность Продкорпорации будет выстраиваться исходя из новых стратегических государственных задач. Продкорпорация планирует приступить к реализации механизмов деятельности Экспортного центра АПК на внутреннем и внешних товарных рынках, что предусматривает решение ряда задач.

**Задача 1.**

*Расширение линейки закупаемой сельхозпродукции.* В 2016 году в рамках исполнения государственных планов по развитию экспорта отечественной сельхозпродукции Продкорпорация впервые вышла на рынок масличных культур, закупив подсолнечник и лен в общем объеме 15 тыс. тонн. В 2017 году помимо торговых операций с традиционными пшеницей и ячменем компания планирует продолжить работу на рынке масличных культур, расширив ассортимент закупаемой продукции. Также планируется приступить к торговле зернобобовыми культурами и продуктами их переработки, имеющими высокий спрос на экспортных рынках.

1.1.4.

**Основные события 2016 года**

Минувший год был для Продкорпорации периодом активного инвестирования в основные средства и трансформации бизнеса.

Первое полугодие отмечено знаковыми проектами на хлебных базах № 1 и № 3 ТОО «Астык коймалары». На Хлебной базе № 1 в марте началась фасовка зерна в мешки и отгрузка на экспорт в Китай. В апреле на Хлебной базе № 3 запущен мельничный комплекс.

В мае Президент РК Нурсултан Назарбаев одобрил предложение Правительства РК сохранить акции Продкорпорации в собственности АО «Холдинг «КазАгро» для управления резервом продовольственного зерна. При этом

1.2.

Обзор рыночной среды

Всего на первоначальном этапе предполагается закупить 135 тыс. тонн маслосемян (в т. ч. подсолнечник, рапс, лен) и пробные 25 тыс. тонн зернобобовых (в т. ч. кукуруза, соя, чечевица, горох и нут).

Задача 2.

Содействие загрузке отечественных перерабатывающих мощностей. В целях расширения экспортного потенциала казахстанской сельхозпродукции с добавленной стоимостью, а также содействия перерабатывающему сектору казахстанского АПК Продкорпорация планирует направить закупленный подсолнечник урожая 2016 года в объеме 12,1 тыс. тонн на переработку маслозаводам Восточно-Казахстанской и Костанайской областей для дальнейшей поставки на внешние рынки.

Задача 3.

Реализация сырья и готовой продукции на экспорт. В рамках осуществления функций Экспортного центра АПК Продкорпорация намерена расширять свое присутствие на рынках Китая, Ирана и государств Центральной Азии за счет стабилизации поставок качественной продовольственной пшеницы, а также экспорта новых сельскохозяйственных товаров, востребованных на данных рынках. Прогнозируемый объем экспорта в 2017 году - 320 тыс. тонн зерновых, 10 тыс. тонн - семян масличных и бобовых культур, а также около 2 тыс. тонн продукции переработки маслосемян (подсолнечное масло).

Задача 4.

Проработка новых экспортных каналов сбыта. Одним из главных направлений деятельности Экспортного центра АПК, от результативности которого во многом будет зависеть дальнейшее продвижение отечественной сельхозпродукции, является освоение новых экспортных рынков и закрепление на них. В ходе выполнения данной задачи Продкорпорацией будут изучаться новые направления, имеющие перспективы для экспорта казахстанских сельхозтоваров. В 2017 году будет, например, рассмотрена целесообразность поставок зернобобовых культур в страны Ближнего Востока, где на данную продукцию имеется повышенный спрос. По итогам анализа будут предложены возможные маршруты поставки.

Планы по привлечению инвестиций

Для обеспечения своих производственных планов в 2017 году Продкорпорацией планируется привлечение денежных средств Национального Фонда Республики Казахстан через АО «Холдинг «КазАгро» в сумме порядка 3 млрд тенге на форвардный закуп пшеницы, ячменя, зернобобовых и масличных культур и 9 млрд тенге на обеспечение программы прямого закупа пшеницы, ячменя, зернобобовых и масличных культур.

1.2.1.

Обзор макроэкономики

В 2016 году мировой ВВП вырос на 2,3% (данные Всемирного банка), что является самым слабым результатом в посткризисный период. Экономика Казахстана выросла на 1,0%, замедлившись на 0,2 пп. Причиной замедления ВВП стало снижение физического объема добычи сырой нефти (с 79,5 до 78,0 млн тонн - 1,8%), при этом цены на нефть марки Brent в течение года выросли на 74% (\$30,70 за баррель в январе против \$53,29 в декабре). Сдерживают рост негативные тенденции в экономике РФ, в 2016 году показавшей спад на 0,6%, а также замедление темпов роста в Китае (с 6,9 до 6,7%).

Главным драйвером экономического роста стали государственные инвестиции в рамках антикризисной программы «Нурлы жол», предусматривающей активное дорожное и жилищное строительство. В целях поддержки и развития сельского хозяйства в Казахстане реализуется программа «Агробизнес-2020». В конце 2016 года Министерство сельского хозяйства анонсировало разработку новой Госпрограммы развития АПК на 2017-2021 годы, которая была утверждена Указом Президента Республики Казахстан Н. А. Назарбаева от 14 февраля 2017 года № 420. Объем бюджетного финансирования по этой программе составит 2,4 трлн тенге.

Реальный сектор экономики страны в 2016 году показал рост на 1,3%. Из отраслей реального сектора наиболее успешные показатели зафиксированы в строительстве (7,9%) и сельском хозяйстве (5,2%). В структуре сельского хозяйства отрасль растениеводства выросла на 7,8%, животноводства - на 2,7%. Позитивная динамика в растениеводстве связана в основном с хорошим урожаем зерновых.

По итогам 2016 года инвестиции в основной капитал казахстанских предприятий выросли на 5,1% по сравнению с 3,7% по итогам 2015 года. Инвестиционным магнитом по-прежнему является горнодобывающий сектор, куда направлено 35,7% всех капзатрат. В сельское хозяйство инвестировано 252,9 млрд тенге, что составляет 3,3% от общего объема. Рост инвестиций в основной капитал сельскохозяйственных предприятий составил 46,7%, что является одним из самых высоких показателей за период независимости. Валовой приток прямых иностранных инвестиций по сравнению с 2015 годом упал на 30,3% и составил \$50 млн.

Инфляция по итогам декабря 2016 года составила 8,5%, причем продовольственные цены выросли на 9,7%, цены на непродовольственные товары - на 9,5%, платные услуги подорожали на 6,1%.

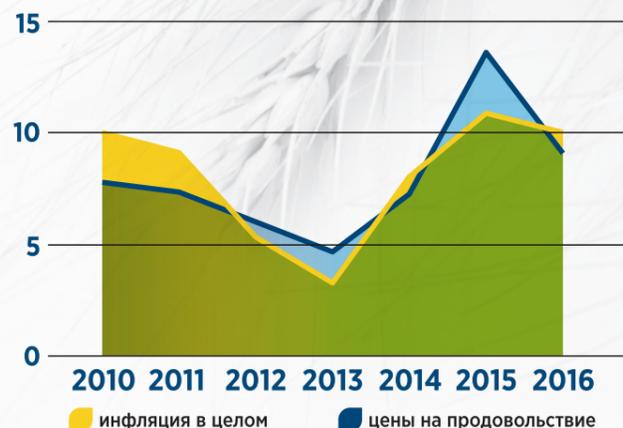
Динамика ВВП и сельхозсектора РК, %  
Источник: КС МНЭ РК



Динамика отраслей сельского хозяйства РК, %  
Источник: КС МНЭ РК



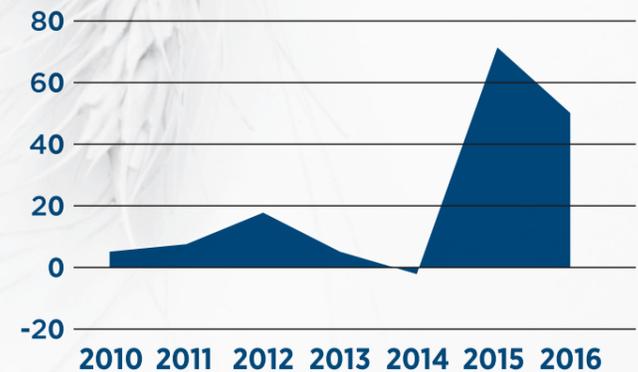
Динамика инфляции в РК, %  
Источник: КС МНЭ РК



Динамика инвестиций в основной капитал в РК, %  
Источник: КС МНЭ РК



Валовой приток прямых иностранных инвестиций в сельхозсектор, \$ млн  
Источник: Нацбанк



1.2.2.

Обзор зернового рынка

Свыше 70% посевных площадей в Казахстане засеивается зерновыми культурами. В 2016 году общая площадь земель под зерновые составила 15,4 млн га (данные Комитета по статистике Министерства национальной экономики РК), увеличившись к предыдущему году на 2,8%. Площади, засеянные пшеницей, составляют 80,7% - 12,4 млн га. Следует подчеркнуть, что площадь земель, выделяемых под зерновые в целом и под пшеницу в частности, в последние годы сокращается. В Казахстане три крупных зерносеющих региона: Акмолинская, Костанайская и Северо-Казахстанская области. На них приходится 86,1% всей пашни, отданной под пшеницу.

По данным КС МНЭ РК, в 2016 году в Казахстане было собрано 20,6 млн тонн зерна, в том числе 15,0 млн тонн пшеницы. Годовой рост по зерну в целом составил 10,5%, по пшенице - 9,0%. В Акмолинской области было собрано 28,4% урожая, в Костанайской - 26,6%, в Северо-Казахстанской 24,4%.

Урожайность пшеницы в среднем по стране выросла на 1,8% - до 12,1 ц/га. При этом тройка главных зерносеющих регионов показывает низкую (Акмолинская и Костанайская области) и среднюю урожайности (СКО). Самая высокая урожайность пшеницы зафиксирована в Жамбылской, Южно-Казахстанской и Алматинской областях.

В то же время качество зерна в связи с погодными условиями, как и в 2014-2015 годах, оставляло желать лучшего. По информации о качестве поступающего на ХПП республики зерна урожая 2016 года доля пшеницы 3-го класса составляла всего 44,4%.

В соответствии с заключительной информацией о качестве поступающего на хлебоприемные предприятия республики зерна урожая 2016 года (на 29.12.2016 г.), поступило 7,2 млн тонн зерна урожая 2016 года, из них пшеницы мягкой 1-3-х классов - 34,8%, 4-го класса - 31,9%, 5-го класса - 9,0%, неклассной - 2,6%, пшеницы твердой - 5,9%, ячменя - 9,8%, другие культуры - 6,0%.

Несмотря на низкое качество собранного урожая, ситуация на рынке для производителей зерна складывалась в целом благоприятно и положительно влияла на их финансовую ликвидность. Цена одной тонны зерна нового урожая в осенний период на внутреннем рынке была достаточно высокая.

Посевные площади под зерновые в РК, млн га  
Источник: КС МНЭ РК



Валовый обзор зерновых в РК, млн тонн  
Источник: КС МНЭ РК



Урожайность пшеницы в разрезе регионов РК в 2016, ц/га  
Источник: КС МНЭ РК



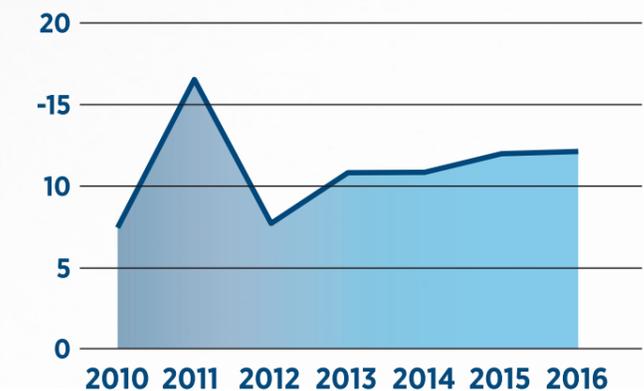
Посевные площади под пшеницу в разрезе регионов РК, %  
Источник: КС МНЭ РК



Производство пшеницы в разрезе регионов РК в 2016, %  
Источник: КС МНЭ РК



Урожайность пшеницы в РК, ц/га  
Источник: КС МНЭ РК



**Анализ мирового рынка зерна по итогам 2016 года**

Последние годы производство пшеницы в мире неуклонно растет, в 2016 году по данным Министерства сельского хозяйства США мировое производство достигло рекордных 751,4 млн тонн. При этом среднегодная цена снизилась на 23% (данные Всемирного банка).

В результате общее предложение превысило уровень потребления, и, как следствие, если в 2014 году переходящие запасы в мире составляли 217,6 млн тонн, то после серии урожайных лет на окончание текущего сезона такие запасы вырастут до 252,3 млн тонн.

Под давлением растущего предложения и роста запасов зерна мировые цены в январе 2016 года сформировались низкие – на уровне \$151,5 за тонну, впоследствии ввиду некоторых опасений из-за состояния озимых посевов цены временно укрепились до \$182 за тонну в мае 2016 года, затем цены стали стабильно снижаться и по окончании уборки нового урожая стабилизировались на уровне \$149-151 за тонну.

Рекордные урожаи, сильный доллар и обвал цен на нефть мощно встряхнули многомиллиардный глобальный рынок зерна и привели к большим переменам.

По итогам 2016 года первенство на мировых экспортных рынках у США перехватила Россия. Этому способствовало укрепление доллара и падение цен на пшеницу, что сделало американское зерно дорогим для зарубежных покупателей. Франция, являющаяся также одним из ключевых игроков на рынке пшеницы, в 2016 году сократила свои экспортные возможности из-за слабого урожая и потери качества пшеницы.

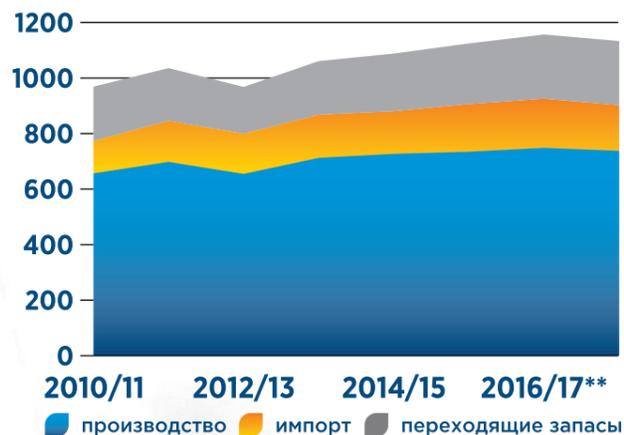
Помимо своих традиционных рынков – в странах Ближнего Востока и Северной Африки – российская пшеница стала поступать на рынки стран Африки, Южной Америки, стран Юго-Восточной Азии.

Один из основных покупателей казахстанского зерна – Иран – в 2016 году резко сократил импортные закупки зерна. В связи с возможностью обеспечения своих потребностей в пшенице за счет внутренних резервов Иран с 21 марта 2016 года ввел полный запрет на импорт пшеницы, который сохранится вплоть до конца текущего иранского года (20 марта 2017 года). По предварительной информации, запрет на импорт пшеницы может быть продлен до 20 марта 2018 года.

В этой связи основные экспортные отгрузки казахстанской пшеницы в 2016 году были на традиционных рынках стран Средней Азии, Афганистана, Китая и других стран. По данным ИТС, экспорт пшеницы и меслина в 2016 году составил 4,45 млн тонн, увеличившись за год на 22,3%. Рост физического объема отгрузки позволил экспортерам удержать объем выручки на уровне прошлого года – по итогам 2016 года они получили \$685,1 млн (-0,5%). Основными потребителями казахстанской пшеницы традиционно являются страны Центральной Азии – Узбекистан, Таджикистан, Кыргызстан, Афганистан, а также Российская Федерация.

По прогнозам IGC, производство пшеницы в 2016/17 маркетинговом году продолжит расти до 753,7 млн тонн (2,3%), импорт увеличится на 1,6% – до 169,0 млн тонн, объем переходящих запасов составит 239,3 млн тонн, увеличившись за год на 7,4%. Цены на пшеницу останутся под давлением.

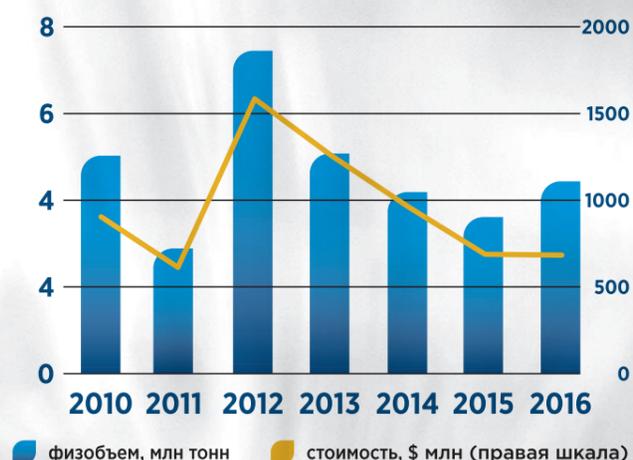
**Емкость мирового рынка пшеницы, млн тонн**  
Источник: IGC



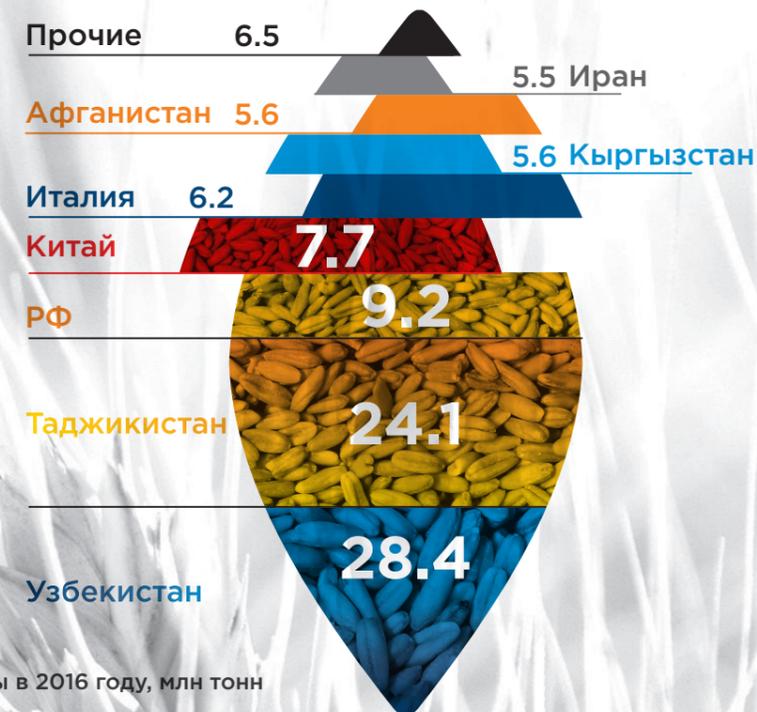
**Мировые цены на пшеницу, \$ за тонну\***  
Источник: Всемирный банк  
\* - США, Мексиканский залив



**Экспорт пшеницы из РК**  
Источник: ИТС



**Структура экспорта пшеницы из РК в 2016, %**  
Источник: IGC



**Мировой рейтинг производителей пшеницы в 2016 году, млн тонн**



**Мировой рейтинг экспортеров пшеницы в 2016 году, млн тонн**



**Мировой рейтинг импортеров пшеницы в 2016 году, млн тонн**



## АНАЛИЗ ОПЕРАЦИОННЫХ И ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

# 2

- 2.1. ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ
  - 2.1.1. КЛЮЧЕВЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ
  - 2.1.2. ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С УЧАСТНИКАМИ РЫНКА
  - 2.1.3. ДОЛЯ РЫНКА, МАРКЕТИНГ И ПРОДАЖИ
  - 2.1.4. ПРОДУКЦИЯ, СБЫТОВАЯ И ЦЕНОВАЯ ПОЛИТИКИ
  - 2.1.5. СТРАТЕГИЯ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ
- 2.2. ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ
  - 2.2.1. СТРУКТУРА АКТИВОВ И ИСТОЧНИКИ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ
  - 2.2.2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ
  - 2.2.3. АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ
  - 2.2.4. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
  - 2.2.5. ОБЗОР ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

## АНАЛИЗ ОПЕРАЦИОННЫХ И ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

### 2.1.

#### ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

##### 2.1.1.

#### Ключевые операционные результаты

В 2016 году Продкорпорацией реализованы следующие программы закупа:

форвардный закуп пшеницы и ячменя у субъектов АПК посредством весенне-летнего финансирования под гарантии социально-предпринимательских корпораций (СПК);

форвардный закуп зерна у субъектов АПК посредством весенне-летнего финансирования под гарантии банков второго уровня (БВУ);

закуп зерна на условиях оплаты по факту поставки;

закуп зерна со складов без зерновых расписок;

долгосрочный гарантированный закуп зерна у юридических лиц, созданных на принципах кооперации и солидарной ответственности (кооперативов).

Продкорпорацией в 2016 году были реализованы программы товарного кредита и реализации зерна с отсрочкой платежа.

В целом в 2016 году по всем программам Продкорпорации поступление зерна составило порядка 128,2 тыс. тонн, в том числе:

47,7 тыс. тонн – форвардный закуп под гарантии СПК;

11,6 тыс. тонн – форвардный закуп под гарантии БВУ;

41,6 тыс. тонн – прямой закуп зерновых и масличных культур;

5,2 тыс. тонн – закуп зерна со складов без зерновых расписок;

22,1 тыс. тонн – возврат по программе товарного кредита 2016 года.

Реализация зерна Продкорпорации в 2016 году составила 467 тыс. тонн, в том числе:

277 тыс. тонн – на внутреннем рынке посредством проведения биржевых торгов;

190 тыс. тонн – на экспорт в Иран, Китай и Среднюю Азию.

Всего было реализовано зерна через биржевые торги в 2016 году

по предоплате, пшеница 3 кл.	35 648, 390
по предоплате, ячмень 2 кл.	86, 040
по предоплате, пшеница 4 кл.	85 460, 213
по предоплате, пшеница 5 кл.	28 672, 909
с отсрочкой платежа, пшеница 3 кл.	113 604, 187
с отсрочкой платежа, пшеница 4 кл.	2 760, 335
с отсрочкой платежа, пшеница 5 кл.	10 897, 578
<b>Итого:</b>	<b>277 129,652</b>

Экспорт Продкорпорации в 2016 году, тонн



Реализация зерна Продкорпорации через биржув 2016 году, тонн

Реализация зерна Продкорпорации через биржув 2016 году в разрезе зерновых, тонн

2.1.2.

## Взаимодействие с участниками рынка

### Взаимодействие с поставщиками зерна в отчетном году

Продкорпорацией в 2016 году закуп зерна осуществлялся по законтрактованным в весенне-летний период договорам форвардного закупа и путем прямого закупа зерна после уборки урожая.

Программа форвардного закупа пшеницы и ячменя у субъектов АПК посредством весенне-летнего финансирования под гарантии социально-предпринимательских корпораций. Ежегодно, начиная с 2011 года, в рамках бюджетной программы 023 «Кредитование АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» для проведения мероприятий по поддержке субъектов АПК», Продкорпорацией осуществлялся форвардный закуп пшеницы и ячменя посредством предварительного финансирования под гарантии СПК.

Для многих СХТП программа форвардного закупа под гарантии СПК весьма привлекательна, о чем свидетельствует высокое количество желающих участвовать в данной программе: доступными бюджетными средствами пользуются в среднем от 1,5 до 2 тыс. производителей зерна.

СПК, как правило, не выставляют высоких требований по залоговому обеспечению, принимая такие залоговые, как земля и сельхозтехника, некоторые СПК также принимают в залог зерно будущего урожая. Кроме того, по сравнению с другими финансовыми институтами, Продкорпорацией упрощен список документов для подачи заявки на финансирование. Однако реализация данной программы происходит не без проблем: до 2015 года ежегодная сумма невозврата на момент конечного срока поставки зерна составляла порядка 3 млрд тенге.

В 2016 году было профинансировано 1 433 сельхозтоваропроизводителей (СХТП) на сумму 15,4 млрд тенге. Программой было охвачено финансирование более 2,5 млн га (из расчета выделенных 6 тыс. тенге на 1 га). Срок исполнения обязательств СХТП был 1 ноября 2016 года (включительно).

По данной программе всего возвращено – 15 396,4 млн тенге (99,9%):

- поставлено зерном в объеме 47,7 тыс. тонн на сумму 1 914,0 млн тенге;
- возвращено деньгами – 13 482,4 млн тенге.

Непогашенная задолженность (основной долг) по договорам форвардного закупа 2016 года по состоянию на 1 января 2017 года составила 13,9 млн тенге (4 СХТП).

Программа форвардного закупа зерна у субъектов АПК посредством весенне-летнего финансирования под гарантии БВУ. Впервые в 2016 году Продкорпорацией за счет собственных и привлеченных средств осуществлен форвардный закуп зерна на условиях предварительной оплаты, под гарантии банков второго уровня РК.

По данной программе профинансировано 9 СХТП на сумму 847,5 млн тенге, законтрактовано 42,4 тыс. тонн зерна, фактически поставлено – 11,6 тыс. тонн зерна, в том числе: пшеницы 3-го класса – 9,5 тыс. тонн, пшеницы 4-го класса – 2,1 тыс. тонн. Срок исполнения обязательств СХТП определен до 1 декабря 2016 года (включительно). В связи со сложными природно-климатическими условиями 2016 года и

низкими качественными показателями зерна Продкорпорацией было принято решение принимать пшеницу 3-го, 4-го и 5-го классов, ячмень 2-го класса и масличные культуры.

Программа закупа зерна на условиях оплаты по факту поставки. 8 сентября 2016 года Продкорпорация приступила к запуску зерна на условиях оплаты по факту поставки. По данной программе в 2016 году Продкорпорацией закуплено зерна в объеме 41,6 тыс. тонн, в том числе:

- пшеницы 3-го класса – 14,2 тыс. тонн;
- пшеницы 4-го класса – 4,9 тыс. тонн;
- пшеницы 5-го класса – 0,7 тыс. тонн;
- ячменя 2-го класса – 9,1 тыс. тонн;
- подсолнечника – 12,1 тыс. тонн;
- льна – 0,6 тыс. тонн.

Программа закупа зерна со складов без зерновых расписок. В 2016 году Продкорпорацией по программе закупа зерна со складов без зерновых расписок закуплено зерна в объеме 5,1 тыс. тонн, в том числе:

- пшеницы твердой 4-го класса – 0,9 тыс. тонн;
- ячменя 2-го класса – 1,9 тыс. тонн;
- льна – 2,3 тыс. тонн.

Программа долгосрочного гарантированного закупа зерна у юридических лиц, созданных на принципах кооперации и солидарной ответственности (кооперативов). Договоры Гарантированного закупа заключаются Продкорпорацией с кооперативами на трехлетний период. Закупочная цена на зерно в рамках Гарантированного закупа определяется в Договоре, она не может быть выше нормативных прямых затрат на один га возделывания основных сельскохозяйственных культур, рассчитанных ТОО «Казахский научно-исследовательский институт экономики агропромышленного комплекса и развития сельских территорий» на соответствующий период.

В 2016 году Продкорпорацией заключены договоры гарантированного закупа с 10 кооперативами (215 СХТП), рекомендованными АО «Холдинг «КазАгро», в пределах обязательств перед БВУ РК на сумму 8,9 млрд тенге. В региональном разрезе 5 кооперативов располагаются в Акмолинской области – (83 СХТП), 3 в Северо-Казахстанской области (85 СХТП), по одному – в Карагандинской (3 СХТП) и Павлодарской (44 СХТП) областях.

Программа товарного кредита. Товарные кредиты выдаются Продкорпорацией под гарантии БВУ. Через этот инструмент в 2016 году выдано 186,6 тыс. тонн (с учетом пролонгированных обязательств за 2014 год), из них: возвращено – 22,1 тыс. тонн, подлежит возврату – 164,5 тыс. тонн. Период возврата товарного кредита по договорам установлен с апреля по октябрь 2017 года.

Программа реализации зерна с отсрочкой платежа. В 2016 году реализовано зерна на условиях отсрочки платежа, под гарантии казахстанских БВУ – в объеме 158,4 тыс. тонн. По заключенным договорам поступили денежные средства на сумму 8,2 млрд тенге с учетом вознаграждений.

В 2016 ГОДУ БЫЛО ПРОФИНАНСИРОВАНО

1 433

СЕЛЬХОЗТОВАРОПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ (СХТП) НА СУММУ

15,4  
МЛРД ТЕНГЕ



## ПРОДКОРПОРАЦИЕЙ В 2016 ГОДУ ЗАКУП ЗЕРНА ОСУЩЕСТВЛЯЛСЯ ПО ЗАКОНТРАКТОВАННЫМ В ВЕСЕННЕ-ЛЕТНИЙ ПЕРИОД ДОГОВОРАМ ФОРВАРДНОГО ЗАКУПА И ПУТЕМ ПРЯМОГО ЗАКУПА ЗЕРНА ПОСЛЕ УБОРКИ УРОЖАЯ.

### Взаимодействие с ХПП, анализ качественного состояния урожая в 2016 году

В соответствии с Законом РК «О зерне» хлебоприемные предприятия оказывают услуги по хранению зерна на основании лицензии на оказание услуг складской деятельности с выпуском зерновых расписок, выдаваемой местным исполнительным органом области. С 23 июля 2016 года хлебоприемные предприятия выпускают зерновые расписки в электронном виде.

Хранение зерна Продкорпорации на хлебоприемных предприятиях осуществляется на основании договоров на хранение зерна, соответствующих типовой форме публичного договора на хранение зерна между владельцем зерна и хлебоприемным предприятием, утвержденной приказом Министрством сельского хозяйства РК от 29 мая 2015 года № 4-1/487.

В рамках договоров на хранение зерна сотрудниками областных, региональных представительств и центрального аппарата Продкорпорации ежеквартально производятся осмотры мест хранения зерна Продкорпорации с замерами и отбором проб зерна. При наличии угрозы количественно-качественной сохранности зерна Продкорпорация обращается в местный исполнительный орган соответствующей области, к компетенции которого отнесен государственный контроль в области зернового рынка, для проведения им внеплановой проверки ХПП.

### Взаимодействие с покупателями зерна в 2016 году

В 2016 году Продкорпорацией проводилась работа по развитию экспорта казахстанского зерна по перспективным направлениям, а также по закреплению на традиционных рынках сбыта.

В соответствии с проведенными переговорами с китайской государственной компанией COFCO было заключено пять контрактов на поставку 60 тыс. тонн казахстанской пшеницы в КНР. Благодаря непрерывному плодотворному сотрудничеству с данной государственной компанией Продкорпорация ежегодно наращивает объемы экспорта на китайский рынок. В результате в 2016 году доля Продкорпорации в общем экспорте пшеницы из РК в КНР составила 25,9%.

В направлении Ирана экспорт пшеницы из Казахстана в 2016 году осуществлялся в основном в первом полугодии до введения запрета Ираном на импорт пшеницы. Экспорт Продкорпорации в Иран по заключенным контрактам с частными иранскими компаниями превысил 80 тыс. тонн, из которых 53,2 тыс. тонн – пшеница и 29,6 тыс. тонн – ячмень.

Помимо этого, на сегодняшний день Продкорпорацией прорабатываются варианты поставок на мировой рынок другой сельскохозяйственной продукции, в том числе масличных культур и продуктов их переработки.

2.1.3.

**Доля рынка, маркетинг и продажи**

**Доля компании на внутреннем рынке при закупке зерна в разрезе регионов, информация о конкурентах**

В 2016 году в целом Продкорпорацией было закуплено 106,1 тыс. тонн, или 0,5 % от общего объема производства зерна по республике. Основные объемы закупа приходятся на три крупных зерносеющих региона – Акмолинскую, Костанайскую и Северо-Казахстанскую области.

Как правило, Продкорпорация осуществляет массовый закуп зерна в высокоурожайные годы в целях снижения давления на внутренний рынок и обеспечения рынком сбыта субъектов АПК. В связи с отсутствием необходимости в 2016 году закуп зерна осуществлялся в небольших объемах. При этом в 2016 году в пилотном режиме Продкорпорацией были закуплены масличные культуры.

В то же время основные закупки осуществлялись другими участниками рынка (трейдерами, мукомольными и перерабатывающими организациями). Основными конкурентами Продкорпорации являются частные трейдерские компании, которые осуществляют закуп на внутреннем рынке с последующей отгрузкой зерна на экспорт.

При этом частные трейдерские компании устанавливают закупочные цены на уровне тех, по которым закупает Продкорпорация. Таким образом, Продкорпорация является индикатором цен на внутреннем рынке.

Кроме того, Продкорпорация осуществляет льготное финансирование субъектов АПК. В данном направлении основными конкурентами Продкорпорации являются банки второго уровня и иные финансовые организации, а также крупные трейдерские компании и сельхозформирования.

Преимуществом Продкорпорации перед финансовыми и банковскими организациями являются низкие процентные ставки (комиссии) и минимальный пакет документов, необходимый для получения финансирования. Перед трейдерскими компаниями преимущество – в закупочных ценах, так как трейдерские компании при финансировании принимают зерно по дисконтированным ценам. При этом, как правило, дисконт применяется от цен, установленных Продкорпорацией.

**Доля компании на рынке закупа услуг хранения**

Продкорпорация является крупным потребителем услуг ХПП по хранению зерна. По состоянию на 31 декабря 2016 года Продкорпорацией заключены договоры на хранение зерна со 106 хлебоприемными предприятиями с общей емкостью 9,7 млн тонн при общем количестве лицензированных хлебоприемных предприятий – 201 с общей емкостью для хранения зерна 13,6 млн тонн.

Среднегодовая загруженность всех лицензированных ХПП составляет 3,3 млн тонн, из них зерном Продкорпорации – 1,1 млн тонн (32%).

**Доля компании на рынке продаж**

В 2016 году доля Продкорпорации на внутреннем рынке составила 21,9 % (объем продаж Продкорпорации через биржу ЕТС в режиме ДВАА составил 264,173 тыс. тонн) от общего объема проданного зерна через биржу ЕТС (всего объем реализации зерновых через биржу ЕТС в 2016 году: 1 206,751 тыс. тонн, в т.ч. в режиме ДВАА – 277,53 тыс. тонн).

На экспортном направлении доля Продкорпорации в общем объеме экспорта зерна из РК составила 3,57% (всего реализовано из РК 5 333,5065 тыс. тонн).

**Доля экспорта зерна Продкорпорации в общем объеме экспорта зерна из РК (без учета муки\*)**



**Продажи**

В 2016 году Продкорпорацией экспортировано 190,4 тыс. тонн зерна. Причинами невысоких объемов экспорта стало снижение качественного состояния зерна с урожая 2015 года, что не позволило Казахстану получить необходимое количество и качество пшеницы для экспорта в 2016 году.

Повлиял и ряд обстоятельств, сложившихся в 2016 году на зерновом рынке. Так, страны-импортеры на фоне рекордных урожаев в последние три года в условиях низких цен сформировали достаточные запасы зерна. Помимо этого, большие урожаи зерна получили в соседних странах – России и Украине, которые традиционно составляют нам конкуренцию в морских портах Черного и Азовского морей.

Кроме того, одной из объективных причин стал запрет на импорт пшеницы со стороны Ирана, закупочные компании которого являются достаточно стабильными партнерами Продкорпорации на рынке зерна (данный запрет по настоящее время не снят).

**Экспорт зерна Продкорпорацией за 2013-2016 гг., тонн**

Страна назначения	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год
Азербайджан	10 000,0	8 000,0		
Иран	111 382,4	430 595,3	74 042,4	82 845,9
Кыргызстан	10 000,0			
Китай	10 000,0	45 000,0	57 080,0	72 920,0
Россия	17 161,7			
Узбекистан				22 999,7
Таджикистан				11 680,0
<b>Итого:</b>	<b>163 001,1</b>	<b>483 595,3</b>	<b>144 577,9</b>	<b>190 445,6</b>

2.1.4.

**Продукция, сбытовая и ценовая политики**

**Порядок формирования цен закупа зерна Продкорпорацией.**

Закуп зерна Продкорпорацией осуществляется по ценам, которые устанавливаются с учетом текущих и прогнозируемых рыночных цен. При этом цены на рынке зерна могут меняться еженедельно, в то время как Продкорпорация устанавливает закупочные цены, как правило, на весь период закупа (осенне-зимний период) либо корректирует их нечасто. Источниками для определения цены являются, как правило, цены сделок, заключенных на товарной бирже, информационные источники специализированных аналитических организаций (АО «КазагроМаркетинг» и др.), данные мониторинга цен областных и региональных представительств Продкорпорации, а также определение цены осуществляется на основе субъективных и объективных методов прогнозирования продаж, в том числе на основе метода ожидания потребителей, основанного на мнениях и прогнозах казахстанских экспортеров, мукомольных организаций и импортеров основных рынков сбыта казахстанского зерна.

**Порядок формирования цен реализации зерна**

Формирование реализационных цен Продкорпорации осуществляется прежде всего в зависимости от рыночной конъюнктуры как на внутреннем, так и на мировом рынке зерна. Для изучения текущей рыночной ситуации Продкорпорацией на постоянной основе проводится мониторинг цен на мировых товарных биржах и на мировом наличном рынке поставок зерна, изучаются данные по проводимым тенде-

рам на закуп пшеницы на рынках импортеров, учитывается величина транспортных расходов при перевозке зерна до станции назначения либо при доставке до морских портов, отслеживается информация по фрахтовым ставкам морских перевозок по требуемым экспортным направлениям.

На основании собранной аналитической информации о состоянии рыночных цен, с учетом фактической себестоимости имеющегося в наличии зерна, уполномоченным органом Продкорпорации – Комитетом по управлению ресурсами зерна определяется минимальная цена реализации зерна Продкорпорации.

**Информация о качестве зерна Продкорпорации по итогам 2016 года.** Наличие зерна в распоряжении Продкорпорации по состоянию на 31 декабря 2016 года составляло 910,7 тыс. тонн, в т.ч. государственное зерно – 679,4 тыс. тонн (74,6%).

Качество зерна в распоряжении Продкорпорации соответствует требованиям СТ РК 1046-2008 «Пшеница. Технические условия», СТ РК 2119-2011 «Ячмень. Технические условия», ГОСТ 22391-89 «Подсолнечник. Требования при заготовках и поставках», ГОСТ 10582-76 «Семена льна масличного. Промышленное сырье. Технические условия».

Из всего объема зерна, закупаемого Продкорпорацией, основной объем зерна приходится на пшеницу мягкую (*triticum aestivum L.*) 1-3-х классов.

## Наличие зерна по состоянию на 31 декабря 2016 года

№ п/п	Область	Всего зерна, тонн	в т. ч.:					
			Пшеница Triticum aestivum L. 1-3-х классов	Пшеница Triticum aestivum L. 4-5-х классов	Пшеница Triticum durum D 4 класса	Ячмень 2-го класса	Подсол-нечник	Лен
1	Актолинская	272 253,1	264 471,5	4 055,4		3 141,8		584,4
2	Актюбинская	2 375,0	1 000,0	1 375,0				
3	Восточно-Казахстанская	44 549,2	31 675,3	977,3		638,1	11 258,4	
4	Западно-Казахстанская	6 611,7	6 611,7					
5	Карагандинская	23 932,1	21 646,7	257,0		2 028,4		
6	Костанайская	266 387,6	245 929,2	14 828,2		4 815,6	814,5	
7	Мангистауская	69,4	69,4					
8	Павлодарская	10 937,8	10 681,1			256,7		
9	Северо-Казахстанская	283 619,3	241 243,3	30 390,6	947,6	8 695,7		2 342,1
	<b>Всего</b>	<b>910 735,2</b>	<b>823 328,3</b>	<b>51 883,5</b>	<b>947,6</b>	<b>19 576,3</b>	<b>12 073,0</b>	<b>2 926,5</b>

## 2.1.5.

## Стратегия деловой активности

## Планы проведения закупочной и реализационной деятельности Продкорпорации

Форвардный закуп зерна (под гарантии БВУ). В целях поддержки субъектов агропромышленного комплекса Продкорпорацией предусматривается осуществление форвардного закупа зерна у субъектов АПК под гарантии казахстанских БВУ.

Реализация вышеуказанной программы, начатая в 2016 году, показала свои положительные результаты. При этом следует отметить, что принятие в качестве обеспечения обязательств гарантий банков второго уровня при весенне-летнем финансировании значительно минимизировало финансовые риски. В связи с этим будет продолжена реализация данной программы за счет собственных и привлеченных средств Продкорпорации.

Хранение резервного запаса пшеницы (на случай ЧС). В соответствии с резолюцией Президента Республики Казахстан Назарбаева Н. А. от 13 мая 2016 года № 1050-2 к письму Премьер-министра Республики Казахстан Масимова К. К. от 03 мая 2016 года № 11-8/907//1050 для гарантированного обеспечения страны продовольственным зерном поручено обеспечить формирование и хранение резервного запаса пшеницы в объеме прежних государственных ресурсов зерна – 500 тыс. тонн за счет собственных и привлеченных средств Продкорпорации.

Закуп и реализация масличных и зернобобовых культур. Как результат проводимой политики по диверсификации посевных площадей, с каждым годом растет уровень производства масличных и зернобобовых культур. В целях реализации Государственной программы развития агропромышленного комплекса Республики Казахстан на 2017-2021 годы, Продкорпорация планирует осуществлять торговлю масличными и зернобобовыми культурами, а также продуктами их переработки. При этом, Продкорпорация планирует применять уже наработанные механизмы с зерновыми культурами – весенне-летнее финансирование, торговля через товарные биржи.

Товарный кредит. В период межсезонья, когда на рынке ограничено предложений по зерну, либо, когда его стоимость не является экономически привлекательной, субъекты АПК имеют возможность приобрести зерно в кредит у Продкорпорации с исполнением обязательств зерном нового урожая в осенне-зимний период. Товарный кредит предоставляется любому субъекту АПК, без ограничений, на условиях срочности, платности и возвратности, под гарантии банков второго уровня.

**ОДНИМ ИЗ АКТУАЛЬНЫХ ВОПРОСОВ В ПОСЛЕДНИЕ ГОДЫ СТАЛА ДОБРОСОВЕСТНОСТЬ И НАДЕЖНОСТЬ ХЛЕБОПРИЕМНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ, ТАК КАК УЧАСТИЛИСЬ СЛУЧАИ НЕСОБЛЮДЕНИЯ ХЛЕБОПРИЕМНЫМИ ПРЕДПРИЯТИЯМИ ДОГОВОРНЫХ ОТНОШЕНИЙ.**

## Прогнозы дальнейшего взаимодействия с ХПП

Одним из актуальных вопросов в последние годы стала добросовестность и надежность хлебоприемных предприятий, так как участились случаи несоблюдения хлебоприемными предприятиями договорных отношений.

В этой связи в 2017 году Продкорпорация планирует сократить количество уполномоченных хлебоприемных предприятий – недобросовестных поставщиков услуг по хранению зерна, а также ХПП, расположенных в незерносеющих регионах, а также ХПП с неразвитой инфраструктурой для логистики.

## Прогнозы трейдинговой деятельности

В рамках реализации новой стратегической задачи по созданию Экспортного центра АПК, содействующего развитию экспортного потенциала казахстанского зерна, будут применяться новые схемы взаимодействия с участниками рынков сельхозпродукции.

В первую очередь Продкорпорация планирует осуществлять стимулирование производства экспортно ориентированной сельскохозяйственной продукции через программы гарантированного (форвардного) закупа.

В целях наработки экспортных каналов сбыта и усиления позиций отечественной сельхозпродукции на перспективных рынках стран-импортеров планируется на первоначальном этапе консолидация крупных товарных партий и наращивание самостоятельных поставок Экспортным центром. Данная работа будет проводиться по тем направлениям, где слабо представлен отечественный бизнес либо имеются потребности в централизованной государственной поддержке.

В дальнейшем на закрепленных экспортных маршрутах поставка сельхозпродукции будет осуществляться казахстанскими экспортерами самостоятельно либо в случае необходимости – при активном содействии Экспортного центра.

В соответствии с государственной политикой по диверсификации производства продукции АПК, Продкорпорация будет расширять торговую линейку продукции и стимулировать ее производство, исходя из перспектив дальнейшей ее поставки на мировой рынок.

## 2.2. ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

### 2.2.1.

#### Структура активов и источники их формирования

Структура активов и источники их формирования

Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	тыс. тенге		в % к валюте баланса		тыс. тенге	%
	12/31/15	12/31/16	на начало анализируемого периода	на конец анализируемого периода		
<b>Активы</b>						
1. Внеоборотные активы	39 301 002	43 543 222	28.6%	36.4%	4 242 220	10.8%
2. Оборотные активы, всего	98 040 576	75 964 947	71.4%	63.6%	-22 075 629	-22.5%
в том числе: запасы	28 914 841	13 851 025	21.1%	11.6%	-15 063 816	-52.1%
дебиторская задолженность	37 976 298	33 844 941	27.7%	28.3%	-4 131 357	-10.9%
денежные средства и их эквиваленты, банковские вклады	13 477 705	26 566 233	9.8%	22.2%	13 088 528	97.1%
прочие активы	17 671 732	1 702 748	12.9%	1.4%	-15 968 984	-90.4%
<b>Капитал и обязательства</b>						
1. Капитал	65 848 614	68 065 404	47.9%	57.0%	2 216 790	3.4%
2. Долгосрочные обязательства	33 063 662	33 205 247	24.1%	27.8%	141 585	0.4%
3. Краткосрочные обязательства	38 429 302	18 237 518	28.0%	15.3%	-20 191 784	-52.5%
Активы / Капитал и обязательства	137 341 578	119 508 169	100.0%	100.0%	-17 833 409	-13.0%

Структура активов Продкорпорации отличается относительной стабильностью, существенных изменений в ней в 2016 году не произошло, несмотря на то что этот год был непростым для всего АПК страны в целом и Продкорпорации в частности.

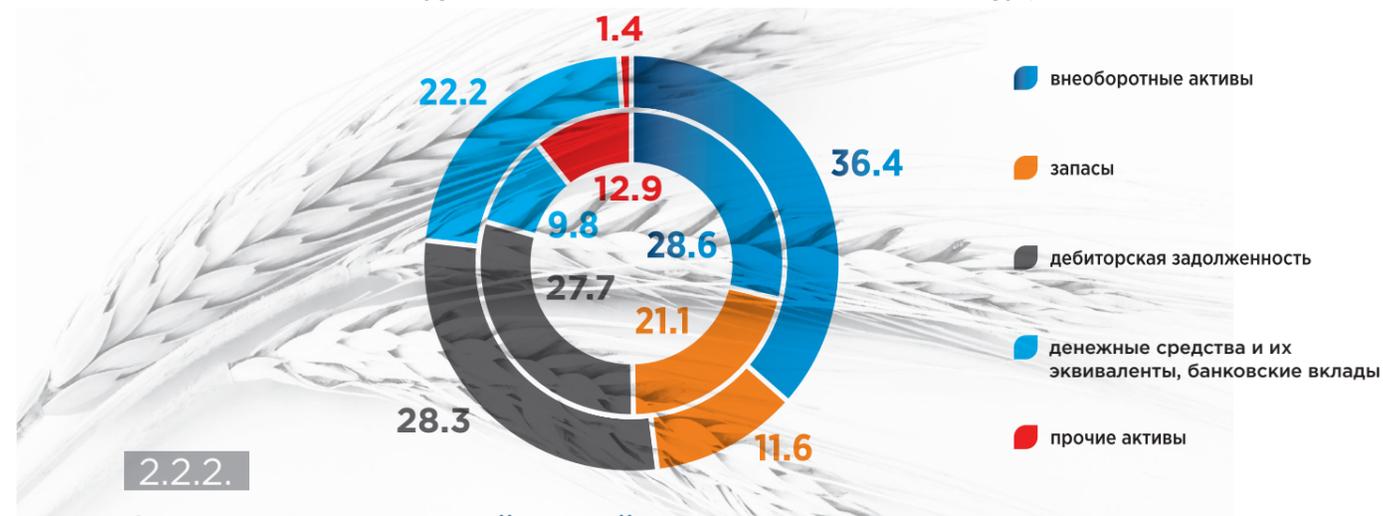
Общий размер активов, капитала и обязательств Продкорпорации за истекший год сократился на 13,0% и на 31 декабря 2016 года составляет 119,5 млрд тенге. Сокращение активов связано главным образом со снижением объема оборотных активов и краткосрочных обязательств.

В структуре активов Продкорпорации преобладают оборотные активы, на которые приходится 63,6% (76,0 млрд тенге) от всего объема активов, капитала и обязательств. Их объем за год сократился на 22,5%. Доля внеоборотных активов находится на уровне 36,4% (43,5 млрд тенге), их объем вырос на 10,8%. Обращает на себя внимание заметное сокращение запасов - с 28,9 до 13,9 млрд тенге (-52,1%), дебиторской задолженности (на 16,0% до 34,5 млрд) и прочих активов (на 93,0% - с 14,5 до 1,0 млрд).

Необходимо отметить, что в отчетном периоде была осуществлена перегруппировка статей баланса в связи с реализацией дочерних компаний ТОО «АФ «Жана Ак дала» и ТОО «ЭкспАгро», вследствие чего на отчетную дату сумма статьи «Активы, предназначенные для продажи», составила 280,3 млн тенге.

Капитал за истекший год вырос на 3,4% до 68,1 млрд тенге, объем до капитализации составил - 2,2 млрд тенге. Более существенные изменения произошли в структуре обязательств. В частности, сумма краткосрочных обязательств на конец периода снизилась на 52,5%, составив 18,2 млрд тенге. Общий вес краткосрочных обязательств в структуре активов, капитала и обязательств снизился с 28,0 до 15,3%. Снижение главным образом связано с двумя статьями: «займы полученные» и «авансы полученные». Продкорпорация сократила объем займов с 33,4 до 17,1 млрд тенге - на 51,7%, сумма полученных авансов уменьшилась в 71 раз - до 46,0 млн тенге.

Соотношение основных групп активов в 2015 и 2016 годах (внешний контур), %



### 2.2.2.

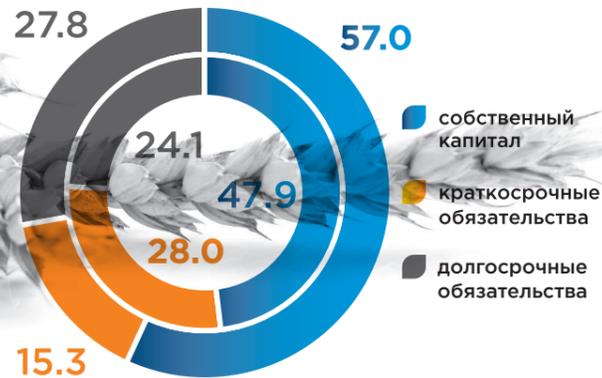
#### Анализ финансовой устойчивости

Показатель	Значение показателя		Изменение	Описание показателя и его нормативное значение
	12/31/15	12/31/16		
Коэффициент финансового левериджа	1.01	0.74	-0.27	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение: не более 1.5 (оптимальное 0.43-1)
Коэффициент финансовой зависимости	0.48	0.42	-0.06	Отношение заемного капитала к общей сумме активов. Нормальное значение: 0.6 и менее (оптимальное 0.3-0.5)
Долгосрочная задолженность к собственному капиталу	0.50	0.49	-0.01	Отношение долгосрочных обязательств к собственному капиталу
Индекс постоянного актива	0.58	0.64	0.06	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации. Нормальное значение: 1.25 и менее
Коэффициент капитализации	0.33	0.33	0.00	Отношение долгосрочных обязательств к сумме собственного капитала и долгосрочных обязательств
Коэффициент краткосрочной задолженности	0.53	0.35	-0.18	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности

**Основные показатели финансовой устойчивости**

Ключевые показатели финансовой устойчивости Продкорпорации свидетельствуют о высоком уровне устойчивости, ни один из них не вышел по итогам года за нормативные пределы.

**Структура капитала в 2015 и 2016 годах (внешний контур), %**



На 31 декабря 2016 г. значение коэффициента финансового левериджа – показателя, демонстрирующего уровень кредитного плеча компании, составило 0,74, снизившись с 1,01 по итогам 2015 года. Это указывает на то, что долговая нагрузка Продкорпорации находится на комфортном для компании уровне.

Коэффициент заемного капитала практически не изменился (0,42 против 0,48 в 2015 году), отношение долгосрочной задолженности к собственному капиталу осталось на прежнем уровне. За счет увеличения внеоборотных активов вырос индекс постоянного актива (с 0,58 до 0,64), однако он находится в пределах нормы.

Коэффициент краткосрочной задолженности сократился в связи с уменьшением объема краткосрочных обязательств.

**Анализ чистого оборотного капитала**

Чистый оборотный капитал Продкорпорации за год вырос на 21,7%, достигнув 57,4 млрд тенге. За счет этого роста, а также сокращения запасов излишек чистого оборотного капитала вырос на 138,5%. Коэффициент покрытия запасов чистым оборотным капиталом составил 0,24 против 0,61 годом ранее.

**Анализ чистого оборотного капитала**

Показатель	Значение		Изменение за анализируемый период	
	12/31/15	12/31/16	тыс. тенге	%
Чистый оборотный капитал, тыс. тенге	47 196 564	57 447 135	10 250 571	21.7
Запасы, тыс. тенге	28 914 848	13 851 025	-15 063 823	-52.1
Излишек (недостаток) чистого оборотного капитала (стр. 1 – стр. 2), тыс. тенге	18 281 716	43 596 110	25 314 394	138.5
Коэффициент покрытия запасов чистым оборотным капиталом (стр. 2:стр.1) Нормальное значение: не более 1	0.61	0.24	-0.37	-

2.2.3.

**Анализ ликвидности**

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (3-2)	Комментарий
	12/31/15	12/31/16		
Коэффициент текущей ликвидности	2.58	4.149	1.57	Отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 2 и более
Коэффициент срочной ликвидности	1.82	3.41	1.58	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 1 и более
Коэффициент абсолютной ликвидности	0.35	1.45	1.10	Отношение высоколиквидных активов (денежных средств и их эквивалентов) к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более

Анализ ликвидности показывает, что значения всех главных коэффициентов находятся на приемлемом уровне, динамика позитивная.

Коэффициент текущей ликвидности вырос с 2,58 до 4,17, что позволяет говорить о высоком уровне запаса суммы

оборотных активов по отношению к краткосрочным обязательствам. С 1,82 до 3,41 вырос коэффициент срочной ликвидности. Значение коэффициента абсолютной ликвидности более чем в 4 раза – с 0,35 до 1,45. Позитивная динамика главным образом связана с сокращением суммы краткосрочных обязательств на балансе компании.

2.2.4.

**Анализ эффективности деятельности**

**Отчет о совокупном доходе**

Показатель	Значение показателя, тыс. тенге		Изменение показателя	
	2015	2016	тыс. тенге (гр. 3 - гр. 2)	% (3-2):2)
Выручка	43 622 776	27 280 811	-16 341 965	-37.5
Себестоимость продаж	-30 970 216	-16 820 144	14 150 072	-45.7
Валовая прибыль (1-2)	12 652 560	10 460 667	-2 191 893	-17.3
Прочие доходы и расходы, кроме расходов на финансирование	-4 691 705	-2 989 820	1 701 885	-36.3
В т. ч. нетто-курсовая разница	-4 120 849	-869 032	3 251 817	-78.9
ЕБИТ (3+4)	7 960 855	7 47 847	-490 008	-6.2
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	33 747	316 238	282 491	837.1
ЕБИТДА (6-7)	7 927 108	7 154 609	-772 499	-9.7
Чистая прибыль за год	-3 065	1 928 892	1 931 957	-63032.9

По итогам 2016 года выручка Продкорпорации сократилась более чем на треть (37,5%), составив 27,3 млрд тенге. Себестоимость продаж при этом упала на 45,7%, достигнув 16,8 млрд тенге. Таким образом, валовая прибыль Продкорпорации уменьшилась на 17,4%, сократившись с 12,7 до 10,5 млрд тенге. Операционная прибыль компании упала на 37,9% – до 4,2 млрд тенге. Слабые результаты Продкорпорации по выручке и валовой прибыли – следствие падения мировых цен на экспортную продукцию Продкорпорации – пшеницу.

Вместе с тем компания в пять раз сократила нетто-расходы по курсовой разнице. Показатель ЕБИТ составил 7,5 млрд тенге, снизившись по отношению к прошлогоднему на 6,2%. ЕБИТДА по итогам 2016 года находится на отметке 7,2 млрд тенге, потеряв 9,7%. Вместо незначительного чистого убытка по итогам 2015 года Продкорпорация получила прибыль в 1,9 млрд тенге.

**Выручка и чистая прибыль, млрд тенге**



2.2.5.

Обзор движения денежных средств

Структура и динамика притока денежных средств

Показатель денежных потоков	Сумма, тыс. тенге		Изменение		Структура		Изменение, %
	2015	2016	тыс. тенге	%	2015	2016	
Средства, полученные от покупателей	34 123 986	39 667 389	5 543 403	16.2	21.3	32.5	11.2
Погашение ВПР (форвардный закуп)	9 664 297	16 716 924	7 052 627	73.0	6.0	13.7	7.7
Поступления по казначейским операциям	2 741 587	2 935 997	194 410	7.1	1.7	2.4	0.7
Полученные дивиденды	107 093	138 961	31 868	29.8	0.1	0.1	0.0
Поступления от инвестиционной деятельности (депозиты)	44 284 093	8 210 299	-36 073 794	-81.5	27.6	6.7	-20.9
Поступления заемных средств	62 803 748	51 388 041	-11 415 707	-18.2	39.2	42.1	2.9
Прочие поступления	6 530 902	2 993 016	-3 537 886	-54.2	4.1	2.5	-1.6
<b>Всего поступило денежных средств (положительный денежный поток)</b>	<b>160 255 706</b>	<b>122 050 627</b>	<b>-38 205 079</b>	<b>-23.8</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>0.0</b>

Общий положительный денежный поток по итогам 2016 года составил 122,1 млрд тенге, что на 23,8% меньше, чем в 2015 году. Главной причиной сокращения притока денежных средств стало уменьшение объема депозитов более чем в пять раз – с 44,3 до 8,2 млрд тенге. Таким образом, вес депозитов в структуре притока денежных средств упал с 27,6

до 6,7%. Менее значительно сократился объем поступления заемных средств – с 62,8 до 51,4 млрд тенге – на 18,2%. Вырос объем средств, полученных от покупателей – на 16,2%, а также объем форвардного закупа – на 73%.

Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя, %		Изменение показателя, пунктов
	2015	2016	
Рентабельность продаж по валовой прибыли	29.0	38.3	9.3
Рентабельность продаж по EBIT	18.2	27.4	9.1
Рентабельность продаж по чистой прибыли	0.0	7.1	7.1
Рентабельность собственного капитала (ROE)	0.0	2.9	2.8
Рентабельность активов (ROA)	0.0	1.5	1.6
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	8.3	8.1	-0.2
Коэффициент покрытия процентов к уплате. Нормальное значение: 1,5 и более	1.5	2.2	0.7

Структура и динамика оттока денежных средств

Показатель денежных потоков	Сумма, тыс. тенге		Изменение		Структура		Изменение, %
	2015	2016	тыс. тенге	%	2015	2016	
Оплата товаров, работ, услуг	37 813 878	26 445 907	-11 367 971	-30.1	21.8	24.3	2.5
Оплата труда и начисления	1 513 044	1 514 257	1 213	0.1	0.9	1.4	0.5
Выплата процентов по заемным средствам	5 280 286	3 373 525	-1 906 761	-36.1	3.0	3.1	0.1
Погашение налоговых обязательств	1 614 844	1 980 112	365 268	22.6	0.9	1.8	0.9
Приобретение основных средств, НМА и других долгосрочных активов	85 979	160 941	74 962	87.2	0.0	0.1	0.1
Погашение заемных средств	102 250 133	67 627 808	-34 622 325	-33.9	58.9	62.2	3.3
Выбытие по инвестиционной деятельности (депозиты)	22 806 643	1 489 453	-21 317 190	-93.5	13.1	1.4	-11.8
Выплата дивидендов	1 573 775	162 265	-1 411 510	-89.7	0.9	0.1	-0.8
Прочие платежи	787 293	6 005 258	5 217 965	662.8	0.5	5.5	5.1
<b>Всего выплачено денежных средств (отрицательный денежный поток)</b>	<b>173 725 875</b>	<b>108 759 526</b>	<b>-64 966 349</b>	<b>-37.4</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>0.0</b>

Отрицательный денежный поток сократился до 108,8 млрд тенге – на 37,4%. Продкорпорация направила на погашение займов 67,6 млрд тенге после 102,3 млрд годом ранее (снижение на 33,9%). Вес погашения займов в структуре оттока денежных средств Продкорпорации по-прежнему велик и составляет 62,2%. На оплату товаров работ и услуг в 2016 году было направлено 26,4 млрд тенге, что почти на треть меньше прошлогоднего.

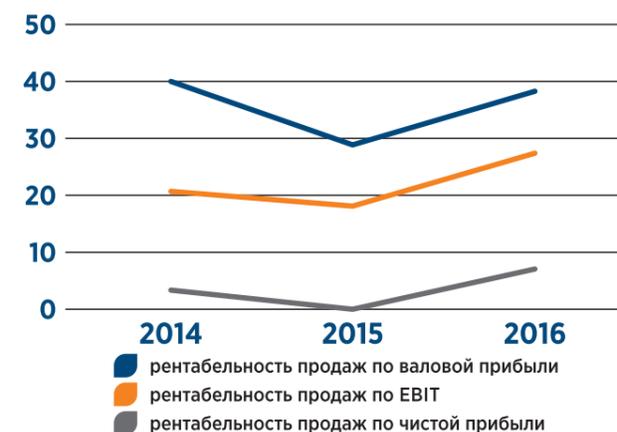
По итогам 2016 года Продкорпорация значительно улучшила показатели рентабельности. Рентабельность продаж по валовой прибыли выросла с 29,0 до 38,3%. Рентабельность продаж по EBIT прибавила 9,1 пп., – 27,4%. В связи с появлением чистой прибыли показатель рентабельности продаж по чистой прибыли составил 7,1%.

Рентабельность собственного капитала (ROE), указывающая на эффективность ведения бизнеса, выросла – с 0 до 2,9%. Рентабельность активов (ROA) выросла с 0 до 1,5%.

Прибыль на задействованный капитал составила 17,0% против 15,2% в 2015 году. Коэффициент покрытия процентов к уплате увеличился с 1,5 до 2,2.

Улучшение показателей рентабельности связано с наименее динамичным сокращением валовой прибыли по сравнению с выручкой, снижением нетто-расходов по курсовой разнице и фиксацией положительного экономического результата (чистой прибыли) по итогам года.

Показатели рентабельности, %





## УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

# 3

- 3.1. ОБЩИЕ ПРИНЦИПЫ  
РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА
- 3.2. ОПИСАНИЕ РИСКОВ
- 3.3. КАРТА РИСКОВ

3.1.

## Общие принципы риск-менеджмента

Внедрение корпоративной системы управления рисками в Продкорпорации подразумевает установление и развитие необходимой инфраструктуры и риск-культуры, а также охватывает применение логических и систематических методов идентификации, оценки, мониторинга и контроля рисков, присущих всем направлениям деятельности, функциям или бизнес-процессам, в целях предотвращения потерь и максимизации выгоды.

Согласно одному основному документу Продкорпорации в области управления рисками – Политике управления рисками, при осуществлении своей деятельности в рамках

Таким образом, корпоративная система управления рисками рассматривается как неотъемлемая часть всех процессов деятельности Продкорпорации;

4) информативность – управление рисками сопровождается наличием объективной, достоверной и актуальной информации. При этом Продкорпорация не принимает к работе информацию неофициальных или непроверенных источников;

5) непрерывность и постоянное совершенствование – руководство Продкорпорации в лице Совета директо-

# ВНЕДРЕНИЕ КОРПОРАТИВНОЙ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ В ПРОДКОРПОРАЦИИ ПОДРАЗУМЕВАЕТ УСТАНОВЛЕНИЕ И РАЗВИТИЕ НЕОБХОДИМОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ И РИСК-КУЛЬТУРЫ...

системы управления рисками учитываются интересы и последствия реализации рисков для Единственного акционера Продкорпорации, дочерних и зависимых организаций Продкорпорации и других заинтересованных сторон.

Продкорпорация определяет следующие основные принципы корпоративной системы управления рисками:

1) комплексность – управление рисками осуществляется всеми доступными законными средствами, методами и мероприятиями и обеспечивает покрытие всех существенных методов, оценка рисков охватывается целиком, а взаимосвязь между различными видами рисков и их совместное влияние на Продкорпорацию осознается и учитывается при принятии стратегических и тактических решений;

2) создание стоимости – корпоративная система управления рисками Продкорпорации направлена на повышение общей эффективности деятельности Продкорпорации, тем самым способствуя созданию добавочной стоимости. Кроме того, система управления рисками защищает созданную Продкорпорацией стоимость (как материальную, так и нематериальную) путем систематического анализа рисков и их факторов, а также принятия мер по их минимизации;

3) интеграция в организационные процессы – управление рисками не является отдельной изолированной функцией. Управление рисками охватывает все виды деятельности Продкорпорации и все уровни управления.

Правления понимает, что система управления рисками не должна быть статичной, она должна реагировать на изменения среды – как внешней, так и внутренней. Вследствие чего Политика управления рисками Продкорпорации подлежит периодическому пересмотру, что обеспечивает ее динамику и реагирование на изменения;

6) вовлеченность – Совет директоров и Правление Продкорпорации вовлечены в процесс управления рисками и создания контрольной среды. Управление рисками является не только функцией структурного подразделения Продкорпорации, осуществляющего риск-менеджмент, оно также интегрируется во все процессы Продкорпорации. Ответственность за реализацию конкретного рискового события несет подразделение (владелец риска), иницилирующее и реализующее определенные процессы в деятельности Продкорпорации;

7) экономическая целесообразность – сопоставимость возможного ущерба и затрат на минимизацию рисков: стоимость мер контроля рисками должна быть меньше величины возможных потерь от этого риска;

8) достаточность ресурсов – Продкорпорация обеспечивает систему управления рисками достаточными ресурсами. В качестве ресурсов, необходимых для функционирования эффективной системы управления рисками, Продкорпорация рассматривает человеческие ресурсы, методы и средства обработки рисков, повышение квалификации работников, ответственных за вопросы управления рисками.

3.2.

## Описание рисков

Структурированный перечень рисков Продкорпорации, содержащий информацию о потенциально возможных и идентифицированных рисках, включая их описание, причины, описание последствий их наступления, владельцев рисков, их ответственность, результаты проведенной оценки рисков и согласованные меры реагирования на риски, содержится в Реестре рисков, утвержденном Советом директоров Продкорпорации.

Согласно утвержденному Реестру рисков, где риски классифицированы по группам с присвоением соответствующего кода, Продкорпорация подвержена следующим рискам:

Группа рисков	Описание рисков
Стратегические риски (А)	Риски возникновения убытков вследствие изменения или ошибок (недостатков) при определении и реализации стратегии деятельности и развития Продкорпорации, изменения политической среды, региональной конъюнктуры, отраслевого спада и других внешних факторов системного характера
Операционные риски (В)	Риски возникновения убытков в результате недостатков или ошибок в ходе осуществления внутренних процессов, допущенных со стороны работников, функционирования информационных систем и технологий, а также вследствие внешних событий. В категорию операционных рисков входят такие риски, как риск персонала, риск неверного построения бизнес-процесса, риск IT, риск ведения учета
Финансовые риски (С)	Риски, связанные со структурой капитала Продкорпорации, снижением прибыльности, колебаниями валютных курсов и колебаниями процентных ставок и т. д.
	<p><b>Основные финансовые риски Продкорпорации:</b></p> <p>1) риск ликвидности – риск, связанный с возможным невыполнением либо несвоевременным выполнением Продкорпорацией своих обязательств; при управлении риском потери ликвидности контролируется текущая ликвидность Продкорпорации, а также сопоставляются сроки размещенных и привлеченных денег, доходов и расходов, связанных с получением (уплатой) вознаграждения;</p> <p>2) валютный риск – риск возникновения расходов (убытков), связанный с изменением курсов иностранных валют при осуществлении Продкорпорацией своей деятельности;</p> <p>3) процентный риск – риск возникновения расходов (убытков) вследствие неблагоприятного изменения ставок вознаграждения;</p> <p>4) ценовой риск – риск возникновения расходов (убытков) вследствие изменения стоимости портфелей финансовых инструментов, активов Продкорпорации, приносящих доход, возникающий в случае изменения условий финансовых рынков, рынков сельскохозяйственной продукции, влияющих на рыночную стоимость финансовых инструментов, активов Продкорпорации, приносящих доход.</p>
Кредитные риски (D)	Риски возникновения потерь вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения должником финансовых обязательств перед Продкорпорацией в соответствии с условиями договора.
Комплаенс-риски (Е)	Риски возникновения расходов (убытков) вследствие несоблюдения Продкорпорацией требований законодательства Республики Казахстан, в том числе нормативных правовых актов уполномоченных органов, а также внутренних правил и процедур.

3.3.

Карта рисков

На основании Реестра рисков сформирована Карта рисков Продкорпорации – инструмент управления рисками Продкорпорации, позволяющий оценить относительную значимость каждого риска, а также выделить риски, которые являются критическими для Продкорпорации и требуют разработки мероприятий по их управлению.

Последствия наступления риска	Критическое					
	Существенное	О5-IT риски	С1, С2 – стратегические риски	Ф2 – Риски ликвидности	К1-Риск невозврата денежных средств	Ф5-Ценовой риск
					Ф6-Инвестиционные риски, связанные с деятельностью дочерних организаций	Ф1-Риск дефолта банка-контрагента
	Среднее		С3-Риски в системе корпоративного управления	Ф4-Процентный риск	Ф3-Валютный риск	О7-Риски внедрения МСФО 9
					О6-Риски бизнес-процесса	
Низкое	КЛ1-Нарушение регуляторных требований НБ РК	О3-риски АХД				
						КЛ2-Нарушение законодательства РК о противодействии отмыванию доходов/финансирования/терроризма
Крайне незначительное						
	Крайне низкая	Низкая	Средняя	Высокая	Крайне высокая	
	Вероятность возникновения риска					

Уровень рисков, которым подвержена Продкорпорация, оценивается как приемлемый. Наиболее критичными для Продкорпорации, согласно утвержденной в 2016 году Карте рисков Продкорпорации, являются кредитные и финансовые риски.

Код риска	Наименование риска	Причина включения риска в критическую зону
К1	Риск невозврата денежных средств	Существенный риск увеличения провизий и, как следствие, убытки Продкорпорации, по причине несвоевременного исполнения обязательств контрагентами Продкорпорации
Ф1	Риск дефолта банка-контрагента	Возможные убытки, разрыв ликвидности, неисполнение обязательств Продкорпорации перед поставщиками, контрагентами
Ф5	Ценовой риск	Возможные убытки, связанные с высокой закупочной ценой зерновых при понижении мировых цен, неисполнение финансовых показателей
Ф6	Инвестиционные риски, связанные с деятельностью дочерних организаций	Убытки Продкорпорации, неисполнение стратегических целей
О7	Риски внедрения МСФО	Возможные значительные убытки по результатам деятельности за 2018 год ввиду необходимости увеличения расходов на формирование провизий, реализацию прав кредиторов по обязательствам Продкорпорации в связи с неисполнением ковенант

## РАЗВИТИЕ ЧЕЛОВЕЧЕСКОГО КАПИТАЛА

# 4

- 4.1. КАДРОВАЯ ПОЛИТИКА
- 4.2. СОЦИАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА
- 4.3. ЭКОЛОГИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА
- 4.4. КОРПОРАТИВНАЯ СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

4.1.

### Кадровая политика

Среднесписочная численность работников Продкорпорации в 2016 году составила 206 человек. Следует отметить, что 97% всего штата сотрудников Продкорпорации имеют высшее образование. Более того, в силу специфики деятельности менеджментом Продкорпорации создаются условия, способствующие сохранению профессионального штата работников, имеющих отраслевое образование и специальные знания в сфере АПК.

Вопросы оплаты труда и материального поощрения, корпоративной этики, взаимоотношения работников с работодателем регулируются следующими внутренними нормативными документами:

- Кадровая политика;
- Социальная политика;
- Правила управления персоналом;
- Положение об оплате труда и материальном поощрении;
- Кодекс корпоративного управления;
- Кодекс корпоративной этики;
- Методика премирования работников за отчетный период.

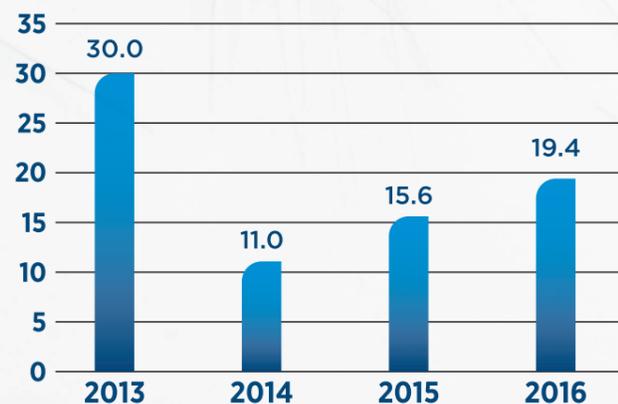
Приоритетными направлениями кадровой политики являются привлечение, развитие и удержание высококвалифицированных специалистов, мотивация персонала на достижение стратегических целей компании, создание благоприятных условий труда и их улучшение, а также обеспечение социальной защищенности работников.

В 2016 году коэффициент текучести кадров составил 19,4%.

Продкорпорация стремится обеспечивать преемственность знаний и опыта, делает акцент на развитии и обучении сотрудников, применяет систему вознаграждения и продвижения по заслугам и достигнутым результатам работы, создает условия для формирования корпоративной ответственности за общий результат деятельности компании.



Коэффициент текучести, %



4

РАЗВИТИЕ ЧЕЛОВЕЧЕСКОГО КАПИТАЛА

В ПРОДКОРПОРАЦИИ ПРОШЛИ ПРОИЗВОДСТВЕННУЮ И ПРЕДДИПЛОМНУЮ ПРАКТИКУ

25  
СТУДЕНТОВ



4.2.

### Социальная политика

В целях обеспечения социальных гарантий работникам между Продкорпорацией и ОО «Профсоюз работников Продкорпорации» (ОО «Береке АТК») заключен коллективный договор, регулирующий социально-трудовые отношения.

В рамках работы Объединения по реализации социальной политики в Продкорпорации проводится страхование гражданско-правовой ответственности работодателя за причинение вреда жизни и здоровью работника при исполнении им трудовых обязанностей. Через систему добровольного медицинского страхования осуществляется обеспечение работников качественными дополнительными медицинскими услугами и возможностью восстановления лечения за счет Продкорпорации.

**Премии и материальная помощь**

Для поощрения высокопроизводительного труда персонала используются материальные и нематериальные стимулы: премии, материальная помощь, памятные подарки, объявление благодарности, награждение грамотой.

В Продкорпорации предусмотрена система выплат материальной помощи при рождении/усыновлении или удочерении детей, бракосочетании, тяжелых формах заболеваний, смерти работника или близких родственников.

В 2016 году материальная помощь была предоставлена 16 работникам в связи с рождением детей, четырем работникам - в связи с бракосочетанием, трем работникам - в связи со смертью близких родственников.

В Продкорпорации применяется система представления социальных отпусков работникам, которые необходимы им для получения образования без отрыва от работы и для иных социальных целей в виде отпусков без сохранения заработной платы, учебного отпуска, либо в связи с рождением ребенка (детей), усыновлением (удочерением) новорожденного ребенка (детей).

Помимо заработной платы, в Продкорпорации существуют выплаты компенсационного и стимулирующего характера. При предоставлении ежегодного оплачиваемого трудового отпуска работникам Продкорпорации, прошедшим испытательный срок, выплачивается пособие на оздоровление в размере двух должностных окладов, пропорционально предоставленным дням ежегодного оплачиваемого трудового отпуска.

С 2014 года внедрена система премирования за достижение каждым работником стратегических и индивидуальных КПД в отчетном периоде (квартал, год). Дополнительное вознаграждение служит большим стимулом для работников и обеспечивает повышение эффективности выполнения текущих задач каждым работником, что является залогом успешной реализации Стратегии Продкорпорации.

**Повышение квалификации**

Одним из направлений развития персонала является повышение квалификации, как с отрывом, так и без отрыва от основного места работы. Работники обучаются, как правило, по тем направлениям, которые востребованы в деятельности компании. В 2016 году 17 работников прошли обучение по повышению квалификации в области внутреннего аудита, корпоративного управления, электронных государственных закупок и бухгалтерского учета.

В соответствии с Договором по организации учебной, производственной и преддипломной практики студентов, заключенным между Продкорпорацией и АО «Казахский агротехнический университет имени С. Сейфуллина», в компании на регулярной основе проходят практику студенты вышеуказанного высшего учебного заведения. Кроме того, в компании проходят практику студенты Евразийского национального университета им. Л. Н. Гумилева и АО «Казахский гуманитарно-юридический университет». За период 2012-2016 гг. в Продкорпорации прошли производственную и преддипломную практику 25 студентов.

4.3.

## Экологическая политика

Охрана окружающей среды имеет одно из приоритетных значений в производственно-хозяйственной деятельности группы компаний Продкорпорации.

На основе этого принципа осознается ответственность за сохранение благоприятной окружающей среды и рациональное использование природных ресурсов.

Вместе с тем основные принципы охраны окружающей среды допускают воздействие предприятий на природную среду. При этом снижение негативного воздействия на окружающую среду должно достигаться на основе использования наилучших существующих технологий с учетом экономических и социальных факторов.

Через дочерние организации Продкорпорации управляет такими производственными объектами, как зерновые терминалы, хлебоприемные предприятия, мельницы, перерабатывающие заводы и т. д., в силу специфики своей деятельности воздействующими на природную среду.

Корпорация полностью осознает ответственность перед обществом в сфере защиты экологии и в течение многих лет стремится совершенствовать процесс природоохранных мероприятий на своих предприятиях.

На многих производственных объектах установлено новейшее оборудование, предусматривающее соблюдение нормативов вредных выбросов, тем не менее на постоянной основе проводится работа, направленная на обновление технологий и озеленение производственных территорий. Дочерние организации, осуществляющие производство сельскохозяйственной продукции, проводят мероприятия, направленные на сохранение плодородия почвы на используемых участках земель.

### Природоохранная политика

Реализация природоохранной политики осуществляется в соответствии с Экологическим кодексом РК и другими нормативными правовыми актами в области охраны окружающей среды.

Согласно установленным нормам компании регулярно получают разрешения уполномоченных государственных органов в сфере экологии на эмиссию в окружающую среду и нормативы предельно допустимых выбросов (ПДВ) загрязняющих веществ в атмосферу.

Кроме того, дочерние организации разрабатывают внутренние Планы природоохранных мероприятий, в соответствии с которыми своевременно заключаются договоры со специализированными организациями в области приема, захоронения, утилизации отходов производства. Наиболее важные аспекты работы в области защиты экологии представлены ниже.

### Экологическая политика в дочерних и зависимых компаниях:

#### ТОО «Астык коймалары»

Природоохранная деятельность ТОО «Астык коймалары» осуществляется в соответствии с Экологическим кодексом и другими нормативными правовыми актами РК в области охраны окружающей среды.

Предотвращение несанкционированных и сверхнормативных выбросов в атмосферный воздух, постоянное улучшение системы менеджмента в области охраны окружающей среды являются основными направлениями политики компании в области охраны окружающей среды. В соответствии с требованиями Экологического кодекса, ТОО «Астык коймалары» располагает разрешением на эмиссию выбросов в окружающую среду, установлен уровень предельно допустимых выбросов. Ежегодно разрабатываются паспорта учета источников выбросов парниковых газов и потребления веществ, разрушающих озоновый слой. Ежеквартально проводится производственно-экологический контроль состояния атмосферного воздуха.

В течение года компания ведет работы по санитарной очистке, озеленению, облагораживанию территорий представительств. Образовавшиеся твердые бытовые отходы и другие производственные отходы своевременно вывозятся.

Элеваторы ТОО «Астык коймалары» имеют срок эксплуатации в среднем 50 лет, в связи с чем большое внимание уделяется их модернизации и ремонту. В 2016 году на текущий и капитальный ремонт, приобретение основных средств было затрачено 189,5 млн тенге.

В 2016 осуществлена сдача опасных отходов (люминесцентные лампы и др.) в специализированные организации.

В целях снижения выбросов в атмосферу в компании требуются следующие мероприятия:

- перевод системы отопления с твердого топлива на газ;
- перевод зерносушильного оборудования с дизельного топлива на газ;
- проведение ежегодных мероприятий по поддержанию в рабочем состоянии системы аспирации в силосных корпусах и на зерноскладах для снижения вредных выбросов в атмосферу.

#### АО «Ак Бидай-Терминал»

На зерновом терминале компании в Актау реализована эффективная система пылеудаления (аспирация), при которой количество и концентрация зерновой пыли, выделяемой в процессе перевалки зерновых культур через терминал, не превышает предельно допустимые нормы и лимиты, установленные разрешением на эмиссию в окружающую среду Управления природных ресурсов и регулирования природопользования Мангистауской области.

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, Планом природоохранных мероприятий компанией своевременно заключаются договоры со специализированными организациями в области приема, захоронения, утилизации отходов производства.

В ноябре 2016 года компания ТОО «Русский Регистр Евразия» провела инспекционный аудит системы менеджмента качества на соответствие требованиям международного стандарта ISO 9001:2008 и системы экологического менеджмента на соответствие требованиям МС ISO 14001:2004, а также ресертификационный аудит в области охраны труда, профессиональной безопасности и здоро-

вья OHSAS 18001:2007. Соответствие разработанных систем менеджмента в области оказания услуг по перевалке зерна в морские суда требованиям международных стандартов было подтверждено, компания получила соответствующие сертификаты.

АО «Ак Бидай-Терминал» сформулирована Политика в области охраны окружающей среды, направленная на поддержание и совершенствование системы экологического менеджмента, идентифицированы все экологические аспекты предприятия, производится их оценка. И на основе полученных результатов ежегодно разрабатываются цели и программы по управлению всеми экологическими аспектами компании.

#### ТОО «Экспертная аграрная компания»

#### ТОО «Агрофирма «Nur Agro»

В рамках реализации инвестиционного проекта «Развитие производства плодовоовощных культур с применением капельного орошения в южных регионах страны» в с. Кербулак Шенгельдинского сельского округа Алматинской области магистральный трубопровод и система трубопроводов капельного орошения не оказывают существенного отрицательного экологического влияния на окружающую среду. При производственной работе предусматриваются и строго выполняются мероприятия действующих законодательств в области охраны окружающей среды (согласно СНиП РК 1.03-06-2002 и СНиП 2.06.3-85).

Район расположения участка характеризуется резкоконтинентальным климатом. Благоустройство и озеленение позволяют смягчить неблагоприятные климатические факторы, снизить отрицательное воздействие пыльных бурь, снежных заносов.

Предусмотренная проектом срезка растительного слоя складирована во временные кавальеры для дальнейшего использования в целях обогащения плодородия почв на орошаемых землях. Все предусмотренные мероприятия позволяют увеличить плодородие почв, предохраняют водную эрозию почв, поддерживают оптимальный водно-солевой баланс.

Основным видом отходов, образующимся на территории объекта, является бытовой мусор (ТБО). Складирование ТБО на территории предусматривается на специальной контейнерной площадке. Вывоз ТБО осуществляется спецавтотранспортом на свалку ТОО «Искер-Т» на основании заключенного договора от 18.04.2014 г. № 27-П7. Вывоз мусора осуществляется компанией ТОО AlmaAlto Treider Corp согласно заключенному договору от 20.04.2014 г. № 2-14.

На рассматриваемом объекте не используются ядовитые и химически активные вещества, которые при случайных проливах и рассыпании на почву во время транспортировки могут оказывать вредное воздействие.

При внедрении системы капельного орошения для полива посевных насаждений одной из самых главных положительных характеристик является возможность более эффективного использования пресной воды. Снижение расхода воды при использовании систем капельного полива составляет от

20 до 80% в сравнении с другими методами орошения. Кроме того, при использовании системы капельного орошения листья растений не увлажняются, как при дождевании, не происходит намочения вегетативной массы и плодов растений, что имеет существенное значение для предотвращения заболеваний, солнечных ожогов и способствует получению урожая высокого качества; снижается вероятность распространения болезней; инсектициды и фунгициды не смываются с листьев. Отсутствие поверхностного стока при капельном орошении исключает возможность водной эрозии почвы.

#### ТОО «Агрофирма «Astana Agro»

В настоящее время проект «Развитие производства плодовоовощных культур в рамках продовольственного пояса г. Астана» не реализован. При этом согласно ТЭО проекта от 23.12.2011 г. № 01-568/11 строительство проектируемых объектов овощехранилища планируется в Нуринском районе Карагандинской области, на территории села им. Мынбаева.

Воздействие на поверхностные объекты прогнозируется на период эксплуатации при заборе воды с реки Нуры для полива сельскохозяйственных угодий. Для предотвращения загрязнения устанавливается зона санитарной охраны подземного водоисточника. Отвод стоков предусмотрен в водонепроницаемый выгреб; вывоз стоков производится ассенизационной машиной в места, согласованные с санэпиднадзором.

4.3.

## Корпоративная социальная ответственность

В Продкорпорации, как в социально-ответственной организации, особое внимание уделяется вопросам, связанным с оказанием благотворительной и спонсорской помощи различным организациям. Так, в рамках этого направления деятельности компания оказывает различную помощь детским учреждениям, ветеранам Великой Отечественной войны, инвалидам, благотворительным организациям, лицам, достигшим пенсионного возраста и проработавшим в Продкорпорации более 8 лет, а также Общественному объединению «Совет ветеранов сельского хозяйства», которое, в свою очередь, проводит различные мероприятия для бывших работников АПК.

В 2016 году Продкорпорация выступила одним из спонсоров IX Астанинского экономического форума.

Продкорпорация регулярно проводит мероприятия, направленные на популяризацию здорового образа жизни и укрепление корпоративного духа в коллективе (тимбилдинг), конкурсы с присуждением поощрительных призов. Для детей своих сотрудников Продкорпорация ежегодно организует детские новогодние утренники, поездки в детский лагерь во время летних каникул.

## КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

# 5

- 5.1. СИСТЕМА  
КОРПОРАТИВНОГО  
УПРАВЛЕНИЯ
- 5.2. СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ
  - 5.2.1. О СОВЕТЕ ДИРЕКТОРОВ
  - 5.2.2. КОМИТЕТЫ СОВЕТА  
ДИРЕКТОРОВ
- 5.3. ПРАВЛЕНИЕ
  - 5.3.1. О ПРАВЛЕНИИ
- 5.4. ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ  
И АУДИТ
- 5.5. ДИВИДЕНДЫ  
И ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ



5.1.

## Система корпоративного управления

В своей деятельности Продкорпорация основывается на принципах современной корпоративной системы управления, включающих взаимодействие между Единственным акционером, Советом директоров, Правлением и иными органами компании.

Корпорация оценивает корпоративное управление по трем основным принципам: структура, процессы и прозрачность.

Основой системы корпоративного управления Продкорпорации является законодательство Республики Казахстан, учредительные документы компании, а также основы лучшей мировой практики Корпоративного управления.

Продкорпорация придерживается следующих основополагающих принципов корпоративного управления:

- 1) защита прав и интересов Единственного акционера;
- 2) эффективное управление Продкорпорации Советом директоров и Правлением;
- 3) самостоятельная деятельность Продкорпорации; прозрачность и объективность раскрытия информации о деятельности Продкорпорации;
- 4) законность и этика;
- 5) эффективная дивидендная политика;
- 6) эффективная кадровая политика;
- 7) охрана окружающей среды;
- 8) регулирование корпоративных конфликтов и конфликта интересов;
- 9) ответственность.

### Структура системы корпоративного управления:

- *Единственный акционер* – высший орган Продкорпорации;
- *Совет директоров* – орган управления, отвечающий за разработку стратегии Продкорпорации, общее руководство ее деятельностью и контроль за деятельностью Правления;
- *Правление* – коллегиальный исполнительный орган Продкорпорации, руководящий текущей деятельностью и реализующий Стратегию развития и план развития Продкорпорации;
- *Служба внутреннего аудита* – служба, осуществляющая контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Продкорпорации, оценку в области внутреннего контроля, управления рисками, исполнения документов в области корпоративного управления и консультирования в целях совершенствования деятельности Продкорпорации;
- *Департамент риск-менеджмента* – структурное подразделение Продкорпорации, осуществляющее координацию деятельности системы управления рисками в Продкорпорации.

## СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ПРОДКОРПОРАЦИИ СОСТОИТ ИЗ 6 ЧЕЛОВЕК И ВКЛЮЧАЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЕЙ АКЦИОНЕРА, ТРЕХ НЕЗАВИСИМЫХ ДИРЕКТОРОВ И ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ

### Члены Совета директоров:



**ОМАРОВ Тобылбек Есенжолович**

Член Совета директоров

Родился в 1963 году.

Окончил Алма-Атинский филиал Джамбульского технологического института легкой и пищевой промышленности, а также Современный гуманитарный институт (Москва, Россия) по специальности «юриспруденция», кандидат технических наук.

Работал Начальником производства АО «Мелькомбинат», занимал должности Президента АО «Тобольский элеватор», заместителя акима Костанайской области по сельскому хозяйству, Генерального директора «Костанай Астык онімдері», ответственного секретаря МСХ РК, Советника Председателя Правления АО «Холдинг «КазАгро».

В настоящее время – Управляющий директор АО «Холдинг «КазАгро».

Избран Членом Совета директоров 2 марта 2015 года.

5.2.

## СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

5.2.1.

### О Совете директоров

Состав Совета директоров Продкорпорации состоит из 6 человек и включает представителей Акционера, трех независимых директоров и Председателя Правления.

Для планирования работы Совета директоров на предстоящий период ежегодно разрабатывается и утверждается План работы Совета директоров. В случае необходимости Совет директоров может собираться внепланово и рассматривать дополнительные вопросы, входящие в его компетенцию.

В 2016 году состоялось 17 заседаний Совета директоров Продкорпорации, из которых 15 заседаний (88%) прошло в очной форме.

Всего за отчетный период Советом директоров рассмотрено 157 вопросов. Были рассмотрены и приняты решения по ряду вопросов стратегического характера, обсуждены, приняты и актуализированы нормативные документы, регулирующие внутреннюю и внешнюю политики Продкорпорации, приняты решения о заключении крупных сделок и сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, заслушаны и приняты к сведению отчеты о деятельности службы внутреннего аудита, департамента риск-менеджмента, корпоративного секретаря, а также рассмотрены иные вопросы, входящие в компетенцию Совета директоров Продкорпорации.



**ЖУЛАМАНОВ**  
Бакитжан  
Толевжанович

**Член Совета директоров**

Родился в 1966 году.

Окончил Алматинский институт народного хозяйства по специальности «экономика» и Гуманитарный институт им. Д. А. Кунаева по специальности «юрист».

Занимал должности Президента акционерной компании «Аксетан», Президента ЗАО «Корпорация Golden Grain Group», начальника Департамента жилья г. Астаны, заведующего отделом по управлению подведомственными организациями Управления делами Президента РК, Управляющего директора АО «Эксимбанк Казахстан», Акима города Павлодара, руководителя Управления туризма города Алматы аппарата Акима города Алматы, руководителя Управления туризма города Алматы Аппарата Акима города Алматы.

В настоящее время – Председатель Правления Продкорпорации.

Избран Членом Совета директоров 28 июля 2016 года.



**САМОЙЛОВ**  
Александр  
Николаевич

**Независимый директор**

Родился в 1973 году.

Окончил Кокшетауский сельскохозяйственный институт, экономический факультет, Казахстанский институт менеджмента, экономики и прогнозирования при Президенте РК (КИМЭП), МВА, Российскую Академию Государственной службы при Президенте РФ, аспирантура кафедры экономики и госрегулирования рыночного хозяйства. Кандидат экономических наук.

Занимал должности Финансового директора ТОО «Зерновая Индустрия», ОАО «Агро-Инвест», ОАО «Парасат-Холдинг», Генерального директора группы компаний «МетаРус» (Москва, Россия), Президента АО «Кокшетауминводы».

В настоящее время – советник Председателя Правления Национальной палаты предпринимателей РК «Атамекен».

Избран Членом Совета директоров 26 февраля 2016 года.



**ДАРИНОВ**  
Ауезхан  
Камешевич

**Независимый директор**

Родился в 1952 году.

Обучался в Целиноградском сельскохозяйственном институте.

Работал участковым агрономом, заведующим отделом Джаргайского райкома, затем Тургайского обкома ВЛКСМ, главным агрономом совхоза «Маяк» Джаргайского района Тургайской области. Занимал должности Председателя Тургайской областной ассоциации фермеров «Казагро».

В настоящее время – Президент РОО «Союз фермеров Казахстана», Председатель ПК OBC SFK INSURANCE, глава КХ «Дарин».

Избран Членом Совета директоров 26 февраля 2014 года.



**КОНЫСБАЕВА**  
Алтынай  
Айтбаевна

**Независимый директор**

Родилась в 1971 году.

Окончила Казахскую Государственную академию управления по специальности «бухгалтерский учет и анализ хозяйственной деятельности», Международную академию бизнеса, магистр по специализации «корпоративный менеджмент».

Работала в должности бухгалтера отдела учета корреспондентских отношений, главного экономиста отдела валютно-обменных и депозитных операций Главного Управления валютно-экономических отношений, главного специалиста отдела инвестиционной стратегии и анализа Управления золотовалютных резервов и дилинговых операций Национального банка РК. Занимала пост Директора Казначейства ЗАО «КазТрансОйл».

В настоящее время – Директор Департамента Казначейства АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз».

Избрана Членом Совета директоров 3 июня 2016 года.



5.2.2.

**Комитеты Совета директоров**

Комитет Совета директоров Продкорпорации по стратегическому планированию и рискам осуществляет деятельность в целях разработки и предоставления рекомендаций по вопросам стратегического планирования, инвестиционной деятельности, инновационной деятельности, по вопросам внутреннего контроля и управления рисками и иным стратегически важным вопросам, входящим в компетенцию Совета директоров Продкорпорации.

В 2016 году было проведено 9 заседаний Комитета по стратегическому планированию и рискам, на которых было рассмотрено 34 вопроса.

Комитет Совета директоров Продкорпорации по внутреннему аудиту был выделен в отдельный Комитет решением Совета директоров от 31 октября 2016 года № 15. Данный комитет осуществляет деятельность в целях разработки и предоставления рекомендаций по вопросам предварительного утверждения годовой финансовой отчетности, предоставления предложений Единственному акционеру Продкорпорации о порядке распределения чистого дохода Продкорпорации за истекший финансовый год, размере дивиденда за

год на одну простую акцию Продкорпорации, утверждения учетной политики Продкорпорации, Утверждения положения о Службе внутреннего аудита Продкорпорации и иных нормативных документов, регулирующих деятельность СВА Продкорпорации, рассмотрения аудиторских отчетов СВА и иных вопросов в сфере внутреннего аудита, входящих в компетенцию Совета директоров Продкорпорации.

За период с 31 октября 2016 года было проведено 2 заседания комитета по внутреннему аудиту, на которых было рассмотрено 7 вопросов.

Комитет Совета директоров Продкорпорации по социальным вопросам, кадрам и вознаграждениям осуществляет деятельность в целях разработки и предоставления рекомендаций по вопросам в социальной сфере, кадрам и вознаграждениям, входящим в компетенцию Совета директоров Продкорпорации.

За период 2016 года было проведено 4 заседания комитета по социальным вопросам, кадрам и вознаграждениям, на которых было рассмотрено 7 вопросов.

5.3.

**ПРАВЛЕНИЕ**

5.3.1.

**О Правлении**

Сведения о членах Правления



**ЖУЛАМАНОВ**  
**Бакитжан**  
**Толевжанович**

**Председатель Правления**

Родился в 1966 году. Окончил Алматинский институт народного хозяйства по специальности «экономика» и Гуманитарный институт им. Д. А. Кунаева по специальности «юрист».

Работал Президентом акционерной компании «Аксетан», Президентом ЗАО «Корпорация Golden Grain Group», начальником Департамента жилья г. Астаны, заведующим отдела по управлению подведомственными организациями Управления делами Президента Республики Казахстан. Занимал должности Управляющего директора АО «Эксимбанк Казахстан», Акима города Павлодар, руководителя Управления туризма города Алматы Аппарата Акима города Алматы.

*Курируемые направления:*

- стратегическое развитие Продкорпорации;
- финансово-экономическая деятельность Продкорпорации.



**КАШКИМБАЕВ**  
**Сабит**  
**Богембаевич**

**Заместитель Председателя Правления**

1970 года рождения. Окончил Казахский государственный национальный университет им. аль-Фараби по специальности «юрист».

Занимал должности Председателя Совета директоров Кантского цементно-шиферного завода (г. Бишкек, Кыргызстан), заместителя директора АО «Астанаэнергосервис», заместителя Председателя Правления ООО «Бакинский зерновой терминал» (г. Баку, Азербайджан). В Продкорпорации работал в должности директора Департамента по управлению ресурсами зерна, Управляющего директора – директора Департамента по управлению ресурсами зерна.

*Курируемые направления:*

- закуп и переработка сельскохозяйственной продукции;
- учет и организация хранения сельскохозяйственной продукции;
- деятельность областных и региональных представительств Продкорпорации.



**АКБЕРДИН**  
Ринат  
Олегович

**Заместитель Председателя Правления**

1979 года рождения. Окончил Оренбургский государственный университет по специальности «экономист».

Занимал должности помощника Председателя Агентства РК по регулированию естественных монополий, советника руководителя Канцелярии Премьер-министра РК, заместителя руководителя аппарата Акима Павлодарской области, руководителя аппарата Акима города Павлодар, Управляющего директора – руководителя аппарата Продкорпорации, заместителя Председателя Правления АО «Казахстанский центр государственно-частного партнерства», Управляющего директора АО «Казахтелеком».

*Курируемые направления:*

- обеспечение исполнения экспортных контрактов;
- закуп и реализация сельскохозяйственной продукции на товарной бирже;
- работа с дочерними и зависимыми организациями;
- инвестиционная деятельность Продкорпорации;
- деятельность зарубежных представительств Продкорпорации.



**ЕСМАГАМБЕТОВ**  
Даурен  
Маратович

**Заместитель Председателя Правления**

1979 года рождения. Окончил Южно-Казахстанский Государственный университет им. М. Ауэзова по специальности «международные отношения», Университет Канзаса, г. Лоуренс, США, по специальности «государственное управление», магистр государственного управления.

Занимал должности ведущего и главного специалиста отдела мониторинга развития сельского хозяйства, главного инспектора организационно-инспекторского отдела аппарата Акима Южно-Казахстанской области, Помощника Акима Южно-Казахстанской области, заместителя руководителя аппарата Акима Южно-Казахстанской области, помощника первого заместителя Председателя партии «Нур Отан», помощника заместителя Премьер-министра – Министра сельского хозяйства РК.

*Курируемые направления:*

- аналитика и маркетинг внутренних и внешних рынков сельскохозяйственной продукции;
- развитие экспорта сельскохозяйственной продукции;
- гармонизация нормативно-технической документации в целях обеспечения экспорта сельскохозяйственной продукции.



**КАБДУЛОВ**  
Сардар  
Серикович

**Управляющий директор - член Правления**

1976 года рождения. Окончил Казахскую государственную академию управления по специальности «экономист». Имеет степень магистра государственного управления Национального университета Сингапура, Школа государственной политики им. Ли Куан Ю.

Работал начальником Отдела финансового менеджмента Департамента экономики и бюджетного планирования г. Алматы аппарата Акима, заместителем директора по бюджетному планированию Департамента экономики и бюджетного планирования г. Алматы аппарата Акима, начальником Управления по бюджетному планированию Управления экономики и бюджетного планирования г. Алматы аппарата Акима.

*Курируемые направления:*

- экономический анализ, формирование Бюджета и Плана развития Продкорпорации;
- бухгалтерский учет и консолидация финансовой отчетности;
- возврат проблемной задолженности;
- работа с финансовыми ресурсами Продкорпорации;
- правовое обеспечение деятельности Продкорпорации.



**КАБДУЛЛИН**  
Ардак  
Ахметович

**Управляющий директор - член Правления**

1983 года рождения. Окончил Акмолинский аграрный университет им. С. Сейфуллина по специальности «экономист-менеджер».

Работал на различных должностях в АО «Банк Развития Казахстана», ТОО «Самрук-Казына Инвест». Занимал должности Заместителя директора ТОО «Астык коймалары» и Директора ТОО «Астык коймалары».

*Курируемые направления:*

- административно-хозяйственный блок;
- программно-техническое и информационное обеспечение деятельности Продкорпорации.

5.4.

## Внутренний контроль и аудит

Для осуществления контроля над финансово-хозяйственной деятельностью Продкорпорации образована Служба внутреннего аудита.

Служба непосредственно подчиняется Совету директоров и отчитывается перед ним о своей работе на ежеквартальной и ежегодной основе.

Служба на ежегодной основе разрабатывает риск-ориентированный аудиторский план работы. В 2016 году проведено 8 аудиторских проверок, по результатам которых выданы рекомендации. Мониторинг исполнения ранее выданных рекомендаций осуществляется на постоянной основе.

**ОСНОВНОЙ ЦЕЛЬЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СЛУЖБЫ ЯВЛЯЕТСЯ ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ СОВЕТУ ДИРЕКТОРОВ НЕЗАВИСИМЫХ И ОБЪЕКТИВНЫХ ГАРАНТИЙ И КОНСУЛЬТАЦИЙ, НАПРАВЛЕННЫХ НА СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СИСТЕМ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ И КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ.**

Миссия Службы заключается в оказании необходимого содействия Совету директоров и исполнительному органу в выполнении их обязанностей по достижению стратегических целей компании.

Основной целью деятельности Службы является предоставление Совету директоров независимых и объективных гарантий и консультаций, направленных на совершенствование систем управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления.

В организации деятельности Служба применяет Кодекс этики, качественные стандарты и стандарты деятельности внутренних аудиторов, установленных Международным институтом внутренних аудиторов (The Institute of Internal Auditors Inc.).

В 2016 году приняты новые внутренние документы Службы:

- Кодекс профессиональной этики работников Службы, определяющий морально-этические принципы аудиторов для обеспечения качества работы Службы на высоком уровне и минимизации конфликтов интересов;
- Методика составления стратегического плана Службы, регламентирующая процесс формирования стратегического плана Службы на среднесрочную перспективу (три года);
- Методика оценки эффективности корпоративной системы управления рисками;
- Правила, регулирующие систему оплаты, мотивации труда и социального обеспечения работников Службы.

5.5.

## Дивиденды и вознаграждение

### Совет директоров

Членам Совета директоров, в том числе независимым директорам, вознаграждение не выплачивается. Председатель Правления также не получает вознаграждения за работу в Совете директоров.

### Правление

Порядок системы оплаты труда и вознаграждения членов Правления определен Положением об условиях оплаты труда, премирования и социального обеспечения Председателя и членов Правления Продкорпорации.

Совет директоров в соответствии с указанным Положением определяет размер должностных окладов и условия оплаты труда и премирования Председателя и членов Правления дифференцированно, на основе индивидуального подхода, в зависимости от сложности выполняемой работы и занимаемой должности.

Система оплаты труда Председателя и членов Правления включает должностной оклад и вознаграждение по итогам работы за год.

Вознаграждение по итогам работы за год выплачивается один раз в год в зависимости от результатов достижения Председателем и членами Правления стратегических ключевых показателей деятельности и результатов оценки Советом директоров их деятельности. Оно выплачивается при условии наличия чистой консолидированной прибыли после утверждения в установленном порядке результатов финансово-хозяйственной деятельности Продкорпорации на основе аудированной финансовой отчетности.

Суммарный размер вознаграждения, выплаченный в 2016 году членам Правления Продкорпорации по итогам 2015 года, составил 16,5 млн тенге.

### Информация о дивидендах

В соответствии с Положением о дивидендной политике Продкорпорации, утвержденной решением Единственного акционера - Правления АО «Холдинг «КазАгро» от 27 июля 2012 года № 44 сумма, направляемая на дивидендные выплаты, должна составлять не менее 50% чистого дохода.

На заседании Единственного акционера от 27 мая 2016 года принято решение о распределении чистого дохода Продкорпорации по итогам финансово-хозяйственной деятельности за 2015 год, составившего 324 530,7 тыс. тенге, путем выплаты дивидендов в размере 162 265,4 тыс. тенге (50% от чистого дохода).

Указанным решением утвержден размер дивиденда в сумме 317 тенге на одну простую акцию согласно утвержденной сумме дивидендов на 51 120 065 штук простых акций Продкорпорации.

По состоянию на 31 декабря 2016 года дивиденды были выплачены.

СУММАРНЫЙ РАЗМЕР ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ, ВЫПЛАЧЕННЫЙ В

**2016**  
ГОДУ

ЧЛЕНАМ ПРАВЛЕНИЯ ПРОДКОРПОРАЦИИ ПО ИТОГАМ

**2015**  
ГОДА

СОСТАВИЛ

**16,5**  
МЛН ТЕНГЕ

ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА ДИВИДЕНДЫ БЫЛИ ВЫПЛАЧЕНЫ.

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ  
ФИНАНСОВАЯ  
ОТЧЕТНОСТЬ

6

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ По состоянию на 31 декабря 2016 года

В тысячах тенге	Прим.	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года* (пересчитано)	31 декабря 2014 года* (пересчитано)
<b>Активы</b>				
<b>Долгосрочные активы</b>				
Основные средства	7	5.912.322	3.878.638	9.905.103
Гудвилл		41.300	41.300	41.300
Инвестиции в совместные предприятия	8	2.766.092	3.004.325	2.518.040
Неснижаемые государственные запасы зерна		16.783.105	16.783.105	14.200.727
Займы выданные	12	921.815	904.443	624.452
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10	16.484.994	14.293.061	26.172
Активы по отсроченному подоходному налогу	27	263.043	49.763	158.344
Прочие долгосрочные активы		370.551	346.367	269.226
		43.543.222	39.301.002	27.743.364
<b>Краткосрочные активы</b>				
Товарно-материальные запасы	13	13.851.025	28.914.841	39.347.940
НДС и прочие налоги к возмещению		569.361	1.000.194	2.269.375
Предоплата по корпоративному подоходному налогу		172.437	614.056	786.540
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10	28.055.442	37.572.795	35.962.415
Товарный кредит	11	5.789.499	403.503	705.187
Весенне-летнее финансирование посевов	15	291.655	2.719.822	2.896.644
Авансы выданные	9	273.151	330.368	402.906
Займы выданные	12	115.850	94.819	697.373
Краткосрочные банковские вклады		173.400	375.973	22.531.062
Денежные средства и их эквиваленты	14	26.392.833	13.101.732	26.571.901
		75.684.653	85.128.103	132.171.343
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи	6	280.294	12.912.473	1.430.371
		75.964.947	98.040.576	133.601.714
<b>Итого: активы</b>		<b>119.508.169</b>	<b>137.341.578</b>	<b>161.345.078</b>

В тысячах тенге	Прим.	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года* (пересчитано)	31 декабря 2014 года* (пересчитано)
<b>Капитал и обязательства</b>				
<b>Капитал</b>				
Уставный капитал	16	51.120.065	51.120.065	51.120.065
Резерв по пересчету валюты отчетности	16	348.901	609.939	(176.161)
Нераспределенная прибыль		16.595.606	14.117.775	14.693.489
Капитал, приходящийся на акционера материнской компании		68.064.572	65.847.779	65.637.393
Неконтрольные доли участия		832	835	849
<b>Итого: капитал</b>		<b>68.065.404</b>	<b>65.848.614</b>	<b>65.638.242</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>				
Выпущенные долговые ценные бумаги	19	33.072.162	32.963.533	22.897.432
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	27	133.085	100.129	137.152
Обязательства по финансовой аренде		-	-	64.294
		33.205.247	33.063.662	23.098.878
<b>Краткосрочные обязательства</b>				
Выпущенные долговые ценные бумаги	19	124.835	124.835	22.433.835
Займы полученные	17	17.148.007	33.444.345	47.011.279
Авансы полученные	18	46.027	3.298.838	1.400.172
Торговая и прочая кредиторская задолженность	20	795.853	984.301	999.666
Налоги к уплате		122.796	79.220	190.979
Обязательства по финансовой аренде		-	-	169.596
		18.237.518	37.931.539	72.205.527
Обязательства, непосредственно связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи	6	-	497.763	402.431
<b>Итого обязательства</b>		<b>51.442.765</b>	<b>71.492.964</b>	<b>95.706.836</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>119.508.169</b>	<b>137.341.578</b>	<b>161.345.078</b>

Справочная информация для целей Казахстанской фондовой биржи:

	Прим.	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года*	31 декабря 2014 года*
Балансовая стоимость одной простой акции, в тенге	16	1.330	1.287	1.283

\* Некоторые остатки по счетам, приведенные выше, не соответствуют остаткам в консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, поскольку они отражают произведенные корректировки, подробная информация о которых приводится в Примечании 5.

Председатель Правления  
ЖУЛАМАНОВ Б.Т.

Главный бухгалтер  
КОРАБАЕВА А.С.

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

### По состоянию на 31 декабря 2016 года

В тысячах тенге	Прим.	2016 год	2015 год* (пересчитано)
Доходы от реализации продукции и оказанных услуг	21	27.280.811	43.622.776
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	22	(16.820.144)	(30.970.216)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>10.460.667</b>	<b>12.652.560</b>
Общие и административные расходы	23	(1.708.196)	(1.730.910)
Расходы по реализации	24	(4.566.725)	(4.177.835)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>4.185.746</b>	<b>6.743.815</b>
Финансовый доход	25	3.901.420	3.616.182
Финансовые затраты	25	(4.753.064)	(6.840.557)
Доля в прибыли/(убытке) совместных предприятий	8	161.766	(182.609)
Отрицательная курсовая разница, нетто		(869.032)	(4.120.849)
Убыток от выбытия дочерних организаций		(612.813)	(218.655)
Прочие доходы	26	3.242.274	3.945.648
Прочие расходы	26	(2.538.514)	(1.822.677)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>2.717.783</b>	<b>1.120.298</b>
Расходы по подоходному налогу	27	(788.891)	(1.123.363)
<b>Чистая прибыль/(убыток) за год</b>		<b>1.928.892</b>	<b>(3.065)</b>
<b>Приходящийся на:</b>			
Акционера материнской компании		1.928.895	(3.051)
Неконтрольные доли участия		(3)	(14)
		1.928.892	(3.065)
<b>Прочий совокупный (убыток)/доход</b>			
Пересчет валюты отчетности зарубежных подразделений		(261.038)	786.100
<b>Прочий совокупный (убыток)/доход за год, за вычетом налогов</b>		<b>(261.038)</b>	<b>786.100</b>
<b>Итого совокупный доход за год, за вычетом налогов</b>		<b>1.667.854</b>	<b>783.035</b>
<b>Приходящийся на:</b>			
Акционера материнской компании		1.667.857	783.049
Неконтрольные доли участия		(3)	(14)
		1.667.854	783.035
<b>Прибыль/(убыток) на акцию в тенге</b>			
Базовая и разводненная, в отношении прибыли/(убытка) за год, приходящейся на держателей простых акций материнской компании		37,73	(0,06)

\* Некоторые остатки по счетам, приведенные выше, не соответствуют остаткам в консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, поскольку они отражают произведенные корректировки, подробная информация о которых приводится в Примечании 5.

Председатель Правления  
ЖУЛАМАНОВ Б.Т.

Главный бухгалтер  
КОРАБАЕВА А.С.

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

### За год, закончившийся 31 декабря 2016 года

В тысячах тенге	Прим.	2016 год	2015 год* (пересчитано)
<b>Операционная деятельность</b>			
Прибыль до налогообложения		2.717.783	1.120.298
<b>Корректировки на:</b>			
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов		316.238	337.470
Убыток от выбытия дочерних организаций		612.813	218.655
Доход от продажи основных средств, нетто	26	(51.265)	(4.865)
Доход по компенсации	26	-	(702.701)
Обесценение активов	7	-	1.031.182
Финансовые затраты	25	4.753.064	6.840.557
Финансовый доход	25	(3.901.420)	(3.616.182)
Доля в (прибыли)/убытке совместных предприятий	8	(161.766)	182.609
Начисление резерва по безнадежной задолженности		2.395.416	415.459
Нереализованная отрицательная курсовая разница		122.556	4.334.706
<b>Денежные потоки, полученные от операционной деятельности, до изменений в активах и обязательствах</b>		<b>6.803.419</b>	<b>10.157.188</b>
<b>Изменения в активах и обязательствах</b>			
Изменение в государственных запасах зерна		-	(2.582.378)
Изменение в торговой и прочей дебиторской задолженности		8.991.056	(14.837.745)
Изменение в займах выданных		109.737	642.487
Изменение в товарно-материальных запасах		10.889.019	10.141.253
Изменение в весенне-летнем финансировании и авансах выданных		1.393.001	(784.294)
Изменение в прочих долгосрочных активах		221.312	-
Изменение в НДС и прочих налогах к возмещению		537.908	1.149.053
Изменение в налогах к уплате		14.749	(104.550)
Изменение в кредиторской задолженности		(620.905)	264.498
Изменение в авансах полученных		(3.253.825)	1.657.425
<b>Поступление денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>25.085.471</b>	<b>5.702.937</b>
Уплаченный подоходный налог		(427.425)	(981.490)
Уплаченные проценты по займам и купоны по долговым ценным бумагам		(3.370.651)	(5.280.286)
Проценты полученные		2.222.814	3.014.043
<b>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>23.510.209</b>	<b>2.455.204</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>			
Размещение банковских вкладов		(4.608.598)	(16.567.642)
Погашение банковских вкладов		4.811.109	43.794.691
Предоплата, полученная за продажу дочерней организации	6	236.100	481.657
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(160.941)	(85.979)
Реализация основных средств		46.606	7.745
<b>Денежные средства дочерней организации, классифицированной как предназначенная для продажи</b>		<b>6.235.629</b>	<b>(6.235.629)</b>
Денежные средства, выбывшие в рамках прекращенной деятельности		-	(3.372)
Дивиденды, полученные от совместных предприятий	8	138.961	107.093
<b>Чистое поступление денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>6.698.866</b>	<b>21.498.564</b>

В тысячах тенге	Прим.	2016 год	2015 год* (пересчитано)
<b>Финансовая деятельность</b>			
Получение займов от Министерства сельского хозяйства		-	7.078.500
Погашение займов от Министерства сельского хозяйства		-	(7.077.664)
Поступления по долговым ценным бумагам	19	-	9.983.533
Погашение по долговым ценным бумагам		-	(22.000.000)
Получение займов от коммерческих банков	17	35.977.740	19.526.500
Погашение займов от коммерческих банков	17	(43.699.391)	(55.445.355)
Получение займов от Акционера	17	15.410.301	26.215.215
Погашение займов от Акционера		(23.928.417)	(17.697.099)
Погашение обязательств по финансовой аренде		-	(30.015)
Выплата дивидендов	16	(162.265)	(1.573.775)
Чистое использование денежных средств в финансовой деятельности		(16.402.032)	(41.020.160)
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах		13.807.043	(17.066.392)
<b>Влияние изменения обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты</b>			
Денежные средства и их эквиваленты, на начало года	14	13.101.732	26.571.901
Денежные средства и их эквиваленты, на конец года	14	26.392.833	13.101.732

\* Некоторые остатки по счетам, приведенные выше, не соответствуют остаткам в консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2015 года, поскольку они отражают произведенные корректировки, подробная информация о которых приводится в Примечании 5.

Председатель Правления  
ЖУЛАМАНОВ Б.Т.

Главный бухгалтер  
КОРАБАЕВА А.С.

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

### За год, закончившийся 31 декабря 2016 года

В тысячах тенге	Приходится на акционера материнской компании				Неконтрольные доли участия	Итого
	Уставный капитал	Резерв по пересчету валюты отчетности	Нераспределенная прибыль	Итого:		
На 1 января 2015 года* (пересчитано)	51.120.065	(176.161)	14.693.489	65.637.393	849	65.638.242
Чистый убыток за год	-	-	(3.051)	(3.051)	(14)	(3.065)
Прочий совокупный доход за год	-	786.100	-	786.100	-	786.100
Итого: совокупный доход за год	-	786.100	(3.051)	783.049	(14)	783.035
Дивиденды (Примечание 16)	-	-	(1.573.775)	(1.573.775)	-	(1.573.775)
Операции с Акционером (Примечание 17)	-	-	1.001.112	1.001.112	-	1.001.112
На 31 декабря 2015 года* (пересчитано)	51.120.065	609.939	14.117.775	65.847.779	835	65.848.614
На 1 января 2016 года* (пересчитано)	51.120.065	609.939	14.117.775	65.847.779	835	65.848.614
Чистая прибыль за год	-	-	1.928.895	1.928.895	(3)	1.928.892
Прочий совокупный убыток за год	-	(261.038)	-	(261.038)	-	(261.038)
Итого совокупный доход за год	-	(261.038)	1.928.895	1.667.857	(3)	1.667.854
Дивиденды (Примечание 16)	-	-	(162.265)	(162.265)	-	(162.265)
Операции с Акционером (Примечание 17)	-	-	711.201	711.201	-	711.201
На 31 декабря 2016 года	51.120.065	348.901	16.595.606	68.064.572	832	68.065.404

\* Некоторые остатки по счетам, приведенные выше, не соответствуют остаткам в консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, поскольку они отражают произведенные корректировки, подробная информация о которых приводится в Примечании 5.

Председатель Правления  
ЖУЛАМАНОВ Б.Т.

Главный бухгалтер  
КОРАБАЕВА А.С.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2016 года

### 1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ЗАО «Продовольственная Контрактная Корпорация» (далее – «Компания») было создано в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан (далее – «Правительство») от 24 февраля 1997 года с 100%-ным участием Правительства в его уставном капитале и являлось правопреемником «Государственной продовольственной контрактной корпорации», созданной 25 апреля 1995 года в соответствии с Постановлением Кабинета Министров Республики Казахстан. В соответствии с законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах», 17 июня 2004 года Компания была перерегистрирована в АО «Продовольственная Контрактная Корпорация». 5 июля 2007 года АО «Продовольственная контрактная корпорация» был присвоен статус «Национальная компания».

17 апреля 2007 года Правительство передало 100%-ную долю участия в Компании в АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» (далее – «Акционер» или «КазАгро»). Таким образом, с 17 апреля 2007 года единственным акционером Компании является «КазАгро». Единственным акционером «КазАгро» является Правительство в лице Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан.

Зарегистрированный офис Компании расположен по адресу: Республика Казахстан, город Астана, улица Московская, 29/3.

Основной задачей Компании является поддержание государственных резервов зерна на уровне, необходимом для обеспечения продовольственной безопасности населения Республики Казахстан. На Компанию возложена ответственность за ведение учета и мониторинг качества, количества и сохранности государственных ресурсов зерна. Компания участвует в реализации государственной политики по регулированию и развитию агропромышленного сектора посредством покупки, продажи аграрной продукции, а также весенне-летнего финансирования посевов в соответствии с бессрочной государственной лицензией № 46 от 22 февраля 2005 года, выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору над финансовым рынком и финансовыми операциями.

Компания и ее дочерние организации (далее вместе – «Группа»), помимо прочего, осуществляют коммерческую деятельность, связанную с хранением, перевалкой, производством и реализацией зерна и прочей аграрной продукции на зарубежных и внутренних рынках.

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы была утверждена к выпуску Председателем Правления и Главным бухгалтером 20 марта 2017 года.

### 2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе первоначальной стоимости, за исключением операций, раскрытых в учетной политике и примечаниях к данной консолидированной финансовой отчетности. Консолидированная финансовая отчетность представлена в казахстанских тенге (далее – «тенге»). Все значения в данной консолидированной финансовой отчетности округлены до целых тысяч, за исключением специально оговоренных случаев.

#### Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») в редакции, опубликованной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – «Совет по МСФО»).

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует применения определенных критических учетных оценок, а также требует от руководства применения суждений по допущениям в ходе применения учетной политики. Сферы применения, включающие в себя повышенный уровень сложности или применения допущений, а также области, в которых применение оценок и допущений является существенным для консолидированной финансовой отчетности, раскрыты в Примечании 4.

#### Условия ведения деятельности

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

С августа 2015 года Национальный банк Республики Казахстан перешел к политике инфляционного таргетирования. 20 августа 2015 года было принято решение об отмене поддержки обменного курса тенге по отношению к доллару США и другим основным мировым валютам на прежнем уровне, с целью снижения объемов валютных интервенций и сокращения вмешательства в процесс формирования обменного курса тенге. По состоянию на 31 декабря 2016 года обменный курс составил 333,29 тенге за 1 доллар США (на 31 декабря 2015 года: 339,47 тенге за 1 доллар США).

#### Пересчет иностранной валюты

##### Функциональная валюта и валюта представления

Консолидированная финансовая отчетность представлена в тенге, которая также является функциональной валютой Акционера. Каждая дочерняя организация и совместные предприятия Группы определяют свою собственную функциональную валюту, и статьи, включенные в финансовую отчетность каждого предприятия, измеряются с использованием той или иной функциональной валюты.

- активы и обязательства по каждому из представленных отчетов о финансовом положении пересчитываются по курсам закрытия на отчетные даты;
- доходы и расходы по каждому из отчетов о совокупном доходе пересчитываются по средним курсам (кроме случаев, когда средний курс не является разумным приближением совокупного эффекта курсов на дату осуществления операции; в этом случае доходы и расходы пересчитываются по курсу на дату осуществления операции);

## ОСНОВНОЙ ЗАДАЧЕЙ КОМПАНИИ ЯВЛЯЕТСЯ ПОДДЕРЖАНИЕ ГОСУДАРСТВЕННЫХ РЕЗЕРВОВ ЗЕРНА НА УРОВНЕ, НЕОБХОДИМОМ ДЛЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ПРОДОВОЛЬСТВЕННОЙ БЕЗОПАСНОСТИ НАСЕЛЕНИЯ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН.

#### Операции и сальдо счетов

Операции в иностранной валюте первоначально учитываются в функциональной валюте по курсу, действующему на дату операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по курсу функциональной валюты, действующему на отчетную дату. Все курсовые разницы от такого пересчета включаются в консолидированный отчет о совокупном доходе. Неденежные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действующим на дату определения справедливой стоимости.

#### Дочерние организации

Доходы, убытки и финансовое положение всех дочерних организаций Группы (ни одно из которых не оперирует в валютах гиперинфляционных экономик), функциональная валюта которых отличается от валюты представления, пересчитываются в валюту представления следующим образом:

- все курсовые разницы признаются в составе прочего совокупного дохода;
- общая отсроченная сумма, признанная в составе прочего совокупного дохода и относящаяся к конкретной дочерней организации, при выбытии признается в консолидированном отчете о совокупном доходе;
- статьи капитала и инвестиций, которые измеряются по исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по историческому курсу.

#### Курсы обмена валют

В качестве официальных обменных курсов в Республике Казахстан используются средневзвешенные валютные курсы, установленные на Казахстанской фондовой бирже (далее – «КФБ»).

### 3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Основные аспекты учетной политики, использованные при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, приведены ниже.

#### Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и интерпретациям

Применяемая учетная политика соответствует той, которая использовалась в предыдущем отчетном году, за исключением принятых новых стандартов и интерпретаций, вступивших в силу на 1 января 2016 года:

*Поправки к МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц»*

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

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

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

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

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

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

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

Поправки вносят изменения в требования к учету биологических активов, соответствующих определению плодовых культур. Согласно поправкам биологические активы, соответствующие определению плодовых культур, более не относятся к сфере применения МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство». Вместо этого к ним применяются положения МСФО (IAS) 16. После первоначального признания плодовые культуры будут оцениваться согласно МСФО (IAS) 16 по накопленным фактическим затратам (до созревания) и с использованием модели учета по первоначальной стоимости либо модели учета по переоцененной стоимости (после созревания). Поправки также предписывают, чтобы продукция, растущая на плодовых культурах, по-прежнему оставалась в рамках сферы применения МСФО (IAS) 41 и оценивалась по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. В отношении государственных субсидий, относящихся к плодовым культурам, будет применяться МСФО (IAS) 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи». Поправки применяются ретроспективно и не влияют на финансовую отчетность Группы, поскольку у Группы отсутствуют плодовые культуры.

#### Усовершенствования МСФО

Совет по МСФО выпустил комплект поправок к своим стандартам, главным образом, с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Применение стандартов с изменениями, перечисленными ниже, не оказало существенного влияния на консолидированное финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы.

**Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 гг.**

Данный документ включает в себя следующие поправки:

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

Выбытие активов осуществляется, как правило, посредством продажи либо распределения собственникам. По-

правка разъясняет, что переход от одного метода выбытия к другому должен считаться не новым планом по выбытию, а продолжением первоначального плана. Таким образом, применение требований МСФО (IFRS) 5 не прерывается. Данная поправка применяется перспективно. Поправки не влияют на финансовую отчетность Группы.

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

#### Договоры на обслуживание

Поправка разъясняет, что договор на обслуживание, предусматривающий уплату вознаграждения, может представлять собой продолжающееся участие в финансовом активе. Для определения необходимости раскрытия информации организация должна оценить характер вознаграждения и соглашения в соответствии с указаниями в отношении продолжающегося участия в МСФО (IFRS) 7. Оценка того, какие договоры на обслуживание представляют собой продолжающееся участие, должна быть проведена ретроспективно. Однако раскрытие информации не требуется для периодов, начинающихся до годового периода, в котором организация впервые применяет данную поправку. Поправки не влияют на финансовую отчетность Группы.

*МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»*

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

#### Усовершенствования МСФО (продолжение)

**Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 годов (продолжение)**

*МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность»*

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

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

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

- требования к существенности МСФО (IAS) 1;

- отдельные статьи в Отчете о совокупном доходе и в Отчете о финансовом положении могут быть дезагрегированы;

- у организаций имеется возможность выбирать порядок представления примечаний к финансовой отчетности;

- доля прочего совокупного дохода ассоциированных компаний и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия, должна представляться агрегированно в рамках одной статьи и классифицироваться в качестве статей, которые будут или не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка.

Кроме этого, поправки разъясняют требования, которые применяются при представлении дополнительных промежуточных итоговых сумм в отчете о финансовом положении и отчете о совокупном доходе. Данные поправки не влияют на финансовую отчетность Группы.

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

Поправки рассматривают вопросы, которые возникли при применении исключения в отношении инвестиционных организаций согласно МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность». Поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что исключение из требования о представлении консолидированной финансовой отчетности применяется и к материнской организации, которая является дочерней организацией инвестиционной организации, если инвестиционная организация оценивает все свои дочерние организации по справедливой стоимости.

Кроме этого, поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что консолидации подлежит только такая дочерняя организация инвестиционной организации, которая сама не является инвестиционной организацией и оказывает инвестиционной организации вспомогательные услуги. Все прочие дочерние организации инвестиционной организации оцениваются по справедливой стоимости. Поправки к МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» позволяют инвестору при применении метода долевого участия сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную его ассоциированной организацией или совместным предприятием, являющимся инвестиционной организацией, к своим собственным долям участия в дочерних организациях.

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

#### Основа консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и контролируемых ею объектов инвестиций по состоянию на 31 декабря 2016 года (Примечание 30). Контроль осуществляется в том случае, если Группа имеет право на переменную отдачу от инвести-

ции или подвержена риску, связанному с ее изменением и может влиять на данную отдачу вследствие своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т. е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- наличие у Группы права на переменную отдачу от инвестиции или подверженности риску, связанному с ее изменением;
- наличие у Группы возможности использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью влияния на переменную отдачу от инвестиции.

При наличии у Группы менее чем большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций: соглашение с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;

- права, обусловленные другими соглашениями;

Изменение доли участия в дочерней организации без потери контроля учитывается как операция с капиталом.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней организацией, она:

- прекращает признание активов и обязательства дочерней организации (в том числе относящегося к ней гудвилла);
- прекращает признание балансовой стоимости неконтрольных долей участия;
- прекращает признание накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале;
- признает справедливую стоимость полученного вознаграждения;
- признает справедливую стоимость оставшейся инвестиции;
- признает образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка;
- переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе ПСД, в

факторам, учитываемым при определении наличия контроля над дочерними организациями.

#### **Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия**

Инвестиции Группы в ее ассоциированные компании и совместные предприятия учитываются по методу долевого участия (Примечание 8).

В соответствии с методом долевого участия инвестиция в ассоциированную компанию или совместное предприятие первоначально признается по первоначальной стоимости. Балансовая стоимость инвестиции впоследствии увеличивается или уменьшается вследствие признания доли Группы в изменениях чистых активов ассоциированной компании или совместного предприятия, возникающих после даты приобретения. Гудвилл, относящийся к ассоциированной компании или совместному предприятию, включается в балансовую стоимость инвестиции и не амортизируется, а также не подвергается отдельной проверке на предмет обесценения.

Консолидированный отчет о совокупном доходе отражает долю Группы в финансовых результатах деятельности ассоциированной компании или совместного предприятия.

Группы. В случае необходимости в нее вносятся корректировки с целью приведения учетной политики в соответствии с учетной политикой Группы.

На каждую отчетную дату Группа устанавливает наличие объективных свидетельств обесценения инвестиций в ассоциированную компанию и совместное предприятие. В случае наличия таких свидетельств Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой стоимостью ассоциированной компании или совместного предприятия и ее/его балансовой стоимостью, и признает эту сумму в консолидированном отчете о совокупном доходе по статье «Доля в (убытке)/прибыли зависимых организаций и совместных предприятий».

В случае потери значительного влияния над ассоциированной компанией или совместного контроля над совместным предприятием Группа оценивает и признает оставшиеся инвестиции по справедливой стоимости.

Разница между балансовой стоимостью ассоциированной компании или совместного предприятия на момент потери значительного влияния или совместного контроля и справедливой стоимостью оставшихся инвестиций, и поступлениями от выбытия признается в составе прибыли или убытка.

## АССОЦИИРОВАННАЯ КОМПАНИЯ – ЭТО ОРГАНИЗАЦИЯ, В ОТНОШЕНИИ КОТОРОЙ ГРУППА ОБЛАДАЕТ ЗНАЧИТЕЛЬНЫМ ВЛИЯНИЕМ

- права голоса и потенциальные права голоса, принадлежащие Группе.

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трех компонентов контроля. Консолидация дочерней организации начинается, когда Группа получает контроль над дочерней компанией, и прекращается, когда Группа утрачивает контроль над дочерней организацией. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней организации, приобретение или выбытие которой произошло в течение года, включаются в консолидированный отчет о совокупном доходе с даты получения Группой контроля и отражаются до даты потери Группой контроля над дочерней организацией.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода относятся на собственников материнской компании Группы и неконтрольные доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо у неконтрольных долей участия. При необходимости финансовая отчетность дочерних организаций корректируется для приведения учетной политики таких компаний в соответствии с учетной политикой Группы. Все внутригрупповые активы и обязательства, капитал, доходы, расходы и денежные потоки, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, полностью исключаются при консолидации.

состав прибыли или убытка, или нераспределенной прибыли в соответствии с конкретными требованиями МСФО, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств.

#### **Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия**

Ассоциированная компания – это организация, в отношении которой Группа обладает значительным влиянием. Значительное влияние – это полномочия на участие в принятии решений относительно финансовой и операционной политики объекта инвестиций, но не контроль или совместный контроль в отношении такой политики.

Совместное предприятие – это разновидность совместного предпринимательства, согласно которому стороны, осуществляющие совместный контроль в отношении предпринимательства, имеют права на чистые активы совместного предприятия. Совместный контроль – это обусловленное договором коллегиальное осуществление контроля, которое имеет место только в тех случаях, когда принятие решений в отношении значимой деятельности требует единогласия сторон, осуществляющих совместный контроль.

Факторы, учитываемые при определении наличия значительного влияния или совместного контроля, аналогичны

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ОТРАЖАЕТ ДОЛЮ ГРУППЫ В ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АССОЦИИРОВАННОЙ КОМПАНИИ ИЛИ СОВМЕСТНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

Распределения прибыли от ассоциированной компании и совместного предприятия уменьшают балансовую стоимость инвестиций. Изменения прочего совокупного дохода таких объектов инвестиций представляется в составе прочего совокупного дохода Группы. Кроме того, если имело место изменение, непосредственно признанное в капитале ассоциированной компании или совместного предприятия, Группа признает свою долю такого изменения и раскрывает этот факт, когда это применимо, в консолидированном отчете об изменениях в капитале.

Нереализованные прибыли и убытки, возникающие по операциям Группы с ассоциированной компанией или совместным предприятием, исключены в той степени, в которой Группа имеет долю участия в ассоциированной компании или совместном предприятии.

Доля Группы в прибыли или убытке ассоциированной компании и совместного предприятия представлена непосредственно в консолидированном отчете о совокупном доходе за рамками операционной прибыли. Она представляет собой прибыль или убыток после учета налогообложения в ассоциированной компании или совместном предприятии.

Финансовая отчетность ассоциированной компании или совместного предприятия составляется за тот же отчетный период, что и консолидированная финансовая отчетность

#### **Классификация активов и обязательств на краткосрочные и долгосрочные**

В консолидированном отчете о финансовом положении Группа представляет активы и обязательства на основе их классификации на краткосрочные и долгосрочные.

Актив является краткосрочным, если:

- его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- он предназначен в основном для целей торговли;
- его предполагается реализовать в течение 12 (двенадцать) месяцев после окончания отчетного периода;
- он представляет собой денежные средства или их эквиваленты, за исключением случаев наличия ограничений на его обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум 12 (двенадцать) месяцев после окончания отчетного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве долгосрочных.

Обязательство является краткосрочным, если:

- его предполагается погасить в рамках обычного операционного цикла;
- оно удерживается в основном для целей торговли;
- оно подлежит погашению в течение 12 (двенадцать) месяцев после окончания отчетного периода; или
- у Группы отсутствует безусловное право отсрочить погашение обязательства в течение как минимум 12 (двенадцать) месяцев после окончания отчетного периода. Группа классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных.

Активы и обязательства по отсроченному налогу всегда классифицируются как долгосрочные активы и обязательства.

### Оценка справедливой стоимости

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

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

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства. При этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах.

Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом, либо в результате его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Группа использует такие методики оценки при определении возмещаемой стоимости долгосрочных активов и гудвилла, при этом используются только те допущения, которые являются приемлемыми в сложившихся экономических обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости. При этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, существенных для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные

данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.

- Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые переоцениваются в финансовой отчетности на периодической основе, Группа определяет необходимость их перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого низкого уровня, которые являются существенными для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

Группа определяет политику и процедуры как для периодической оценки справедливой стоимости сложных финансовых инструментов, таких как пут-опцион, и для единовременной оценки справедливой стоимости активов, таких как долгосрочная дебиторская задолженность и займы выданные. На каждую отчетную дату Группа анализирует изменения стоимости активов и обязательств, которые необходимо повторно проанализировать и повторно оценить в соответствии с учетной политикой Группы. В рамках такого анализа Группа проверяет основные исходные данные, которые применялись при последней оценке, путем сравнения информации, используемой при оценке, с договорами и прочими уместными документами.

Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Группа классифицировала активы и обязательства на основе их характера, присущих им характеристик и рисков, а также применимого уровня в иерархии источников справедливой стоимости, как указано выше.

### Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность

Группа классифицирует долгосрочные активы и группы выбытия как предназначенные для продажи, если их балансовая стоимость подлежит возмещению, в основном, посредством их продажи, а не в результате продолжающегося использования. Долгосрочные активы и группы выбытия, классифицированные как предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшему из двух значений – балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Критерий классификации объекта в качестве предназначенного для продажи считается соблюденным лишь в том случае, если вероятность продажи высока, а актив или группа выбытия могут быть незамедлительно проданы в своем текущем состоянии. Руководство должно иметь твердое намерение совершить продажу, в отношении которой должно ожидаться соответствие критериям признания в качестве завершенной сделки продажи в течение одного года с даты классификации.

Прекращенная деятельность исключается из результатов продолжающейся деятельности и представляется в консолидированном отчете о совокупном доходе отдельной статьей как прибыль или убыток после налогообложения от прекращенной деятельности.

Основные средства и нематериальные активы после классификации в качестве предназначенных для продажи не подлежат амортизации.

#### Основные средства

Основные средства учитываются по первоначальной сто-

имости за минусом накопленного износа и накопленных убытков от обесценения.

Первоначальная стоимость активов состоит из цены приобретения или строительства, любого рода затрат, непосредственно относящихся к приведению актива в рабочее состояние и первоначальную оценку затрат по ликвидации актива, при необходимости.

Ценой приобретения или строительства является совокупная уплаченная стоимость и справедливая стоимость любого вида вознаграждения, предоставленного для приобретения актива.

Износ основных средств за исключением земли и незавершенного строительства рассчитывается прямолинейным методом в течение следующих сроков полезной службы:

Здания и сооружения	14-100 лет
Машины и оборудование	4-30 лет
Транспортные средства	4-10 лет
Прочие активы	3-20 лет

Списание ранее признанных основных средств или их значительного компонента с баланса происходит при их выбытии или в случае, если в будущем не ожидается получения экономических выгод от использования или выбытия данного актива. Прибыль или убыток, возникающие в результате списания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива), включаются в консолидированный отчет о совокупном доходе за тот отчетный год, в котором актив был списан.

Ликвидационная стоимость, срок полезной службы и методы амортизации активов анализируются в конце каждого годового отчетного периода и при необходимости корректируются.

### Аренда

Определение того, является ли сделка арендой либо содержит ли она признаки аренды, основано на анализе содержания сделки. При этом на дату начала действия договора требуется установить, зависит ли его выполнение от использования конкретного актива или активов, и переходит ли право пользования активом в результате данной сделки.

#### Группа в качестве арендатора

Финансовая аренда, по которой к Группе переходят практически все риски и выгоды, связанные с владением арендованным активом, капитализируется на дату начала арендных отношений по справедливой стоимости арендованного имущества, или, если эта сумма меньше, – по дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Арендные платежи распределяются между затратами на финансирование и уменьшением основной суммы обязательства по аренде таким образом, чтобы получилась постоянная ставка процента на непогашенную сумму обязательства. Затраты на финансирование отражаются непосредственно в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Аренданные активы амортизируются в течение периода полезной службы актива. Однако, если отсутствует обоснованная уверенность в том, что к Группе перейдет право собственности на актив в конце срока аренды, актив

амортизируется в течение более короткого из следующих периодов: расчетный срок полезной службы актива и срок аренды.

Платежи по операционной аренде признаются как расход в консолидированном отчете о совокупном доходе равномерно на протяжении всего срока аренды. Договоры Группы по операционной аренде являются краткосрочными и содержат условия прекращения.

### Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость запасов зерна учитывается по методу средневзвешенной стоимости. Стоимость запасов включает в себя все затраты, понесенные в ходе обычной деятельности, связанные с их доставкой на место и приведение их в текущее состояние. Чистая стоимость реализации определяется как предполагаемая цена продажи в ходе обычной деятельности, за вычетом предполагаемых расходов на завершение производства и оцененных затрат на реализацию. Для списания себестоимости прочих запасов, находящихся в виде сырья или материалов, которые будут потребляться в процессе производства или предоставления услуг, применяется метод ФИФО.

Товарно-материальные запасы включают неснижаемые остатки государственных запасов зерна, классифицированные как долгосрочные активы.

### Товарный кредит

Товарный кредит является нефинансовым активом, по условиям которого Группа предоставляет заемщику зерно в определенном физическом весе и с определенными качественными характеристиками на срок не более 12 (двенадцать) месяцев. Переход права собственности на зерно по договору товарного кредита происходит в момент совершения Компанией передаточной надписи (индоссамента) в пользу заемщика. Срок возврата товарного кредита и расчет вознаграждения также определяется с даты совершения индоссамента. Согласно условиям выдаваемых товарных кредитов возврат товарного кредита заемщиком производится в натуральной форме (зерно), выплата вознаграждения за пользование товарным кредитом производится в денежной форме в срок и в сумме, определяемыми договором товарного кредита. Вознаграждение за предоставление зерна заемщику признается Группой в составе финансового дохода.

### Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки имеют место, или, если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение, Группа производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки (ПГДП) – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива ПГДП, за вычетом затрат на продажу, и ценность от использования актива ПГДП. Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив генерирует притоки денежных средств, которые в основном независимы от притоков, генерируемых другими активами или Компанией. Если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой стоимости.

При оценке ценности от использования будущие денежные потоки дисконтируются по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную

оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу учитываются недавние рыночные сделки (если таковые имели место). При их отсутствии также применяется модель оценки дисконтированных денежных потоков. Денежные потоки строятся на допущении наиболее выгодного использования активов независимыми участниками рынка, т. е. другими компаниями той же отрасли, в существующей экономической среде. Такой подход подразумевает использование только тех допущений, которые использовались бы другими независимыми участниками рынка, и не приемлемы допущения или информация, которая неизвестна или по каким-либо причинам не учитывалась бы другими типичными участниками рынка. Эти расчеты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций дочерних организаций или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Убытки от обесценения признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе тех категорий расходов, которые соответствуют функции обесцененного актива, за исключением ранее переоцененных объектов недвижимости, когда переоценка была признана в составе прочего совокупного дохода. В этом случае убыток от обесценения также признается в составе прочего совокупного дохода в пределах суммы ранее проведенной переоценки.

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива, за исключением гудвилла, больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Группа рассчитывает возмещаемую стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в оценке, которая использовалась для определения возмещаемой стоимости актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой стоимости, а также не может превышать балансовую стоимость, за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

#### Гудвилл

Гудвилл проверяется на предмет обесценения ежегодно (по состоянию на 31 декабря), а также в случаях, когда события или обстоятельства указывают на то, что его балансовая стоимость может быть обесценена. Обесценение гудвилла определяется путем оценки возмещаемой стоимости подразделений, генерирующих денежные потоки (или группы подразделений, генерирующих денежные потоки), к которым относится гудвилл. Если возмещаемая стоимость подразделений, генерирующих денежные потоки, меньше их балансовой стоимости, то признается убыток от обесценения. Убыток от обесценения гудвилла не может быть восстановлен в будущих периодах.

#### Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия

После применения метода долевого участия Группа определяет необходимость признать дополнительный убыток от обесценения инвестиций Компании в ассоциированные компании и совместные предприятия. На каждую отчетную дату Группа определяет наличие объективных свидетельств обесценения инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия. Если инвестиции обесценены, Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между справедливой стоимостью инвестиции в ассоциирован-

ную компанию и совместное предприятие и балансовой стоимостью инвестиций, включая стоимость любых займов, выданных Группой. Этот убыток от обесценения признается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

#### Денежные средства и краткосрочные вклады

Денежные средства и краткосрочные вклады в консолидированном отчете о финансовом положении включают денежные средства в банках и в кассе и краткосрочные вклады с первоначальным сроком погашения 3 (три) месяца или менее.

Для целей консолидированного отчета о движении денежных средств денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств и краткосрочных вкладов, согласно определению выше.

#### Резервы

Резервы признаются, если Группа имеет текущее обязательство (юридическое или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлого события, отток экономических выгод, которые потребуются для погашения этого обязательства является вероятным, и если может быть получена надежная оценка суммы такого обязательства. Если Группа предполагает получить возмещение некоторой части или всех резервов, например, по договору страхования, возмещение признается как отдельный актив, но только в том случае, когда получение возмещения не поддается сомнению. Расход, относящийся к резерву, отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе за вычетом возмещения. Если влияние временной стоимости денег существенно, резервы дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, которая отражает, когда это применимо, риски, характерные для конкретного обязательства. Если применяется дисконтирование, то увеличение резерва с течением времени признается как финансовые затраты.

#### Признание доходов

Доход признается в том случае, если получение экономических выгод Группой оценивается как вероятное, и, если доход может быть надежно оценен. Доход оценивается по справедливой стоимости полученного вознаграждения, за вычетом скидок, возвратных скидок, а также налогов или пошлин с продажи. Группа анализирует заключаемые ею договоры, предусматривающие получение дохода, в соответствии с определенными критериями с целью определения того, выступает ли она в качестве принципала или агента. Группа пришла к выводу, что она выступает в качестве принципала по всем таким договорам. Для признания дохода также должны выполняться следующие критерии:

#### Продажа товаров

Доход от продажи товаров признается, как правило, при доставке товара, когда существенные риски и выгоды от владения товаром переходят к покупателю.

#### Предоставление услуг

Доход от предоставления услуг признается, исходя из стадии завершенности работ. Если финансовый результат от договора не может быть надежно оценен, доход признается только в пределах суммы понесенных расходов, которые могут быть возмещены.

#### Комиссионный доход

В соответствии с Правилами, установленными Правительством Республики Казахстан, Группа имеет право удержать определенный процент дохода от реализации государственных ресурсов зерна в качестве комиссионного вознаграждения. Комиссионное вознаграждение используется

на содержание офисных помещений, предоставления заработной платы служащим и покрытия других расходов, связанных с покупкой товаров и услуг, необходимых для обеспечения деятельности Группы.

#### Процентный доход

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым активам, классифицированным в качестве имеющихся в наличии для продажи, процентный доход или расход признаются с использованием метода эффективной процентной ставки, который точно дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или, если это уместно, менее продолжительного периода до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства. Процентный доход включается в состав финансового дохода в консолидированном отчете о совокупном доходе.

## В СООТВЕТСТВИИ С ПРАВИЛАМИ, УСТАНОВЛЕННЫМИ ПРАВИТЕЛЬСТВОМ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН, ГРУППА ИМЕЕТ ПРАВО УДЕРЖАТЬ ОПРЕДЕЛЕННЫЙ ПРОЦЕНТ ДОХОДА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ГОСУДАРСТВЕННЫХ РЕСУРСОВ ЗЕРНА В КАЧЕСТВЕ КОМИССИОННОГО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ

#### Налоги

##### Текущий корпоративный подоходный налог

Налоговые активы и обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу за текущие и предыдущие периоды оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, – это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчетную дату в странах, где Группа осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход. Текущий корпоративный подоходный налог, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале, признается в составе прочего совокупного дохода, а не в консолидированном отчете о совокупном доходе. Руководство Группы периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создает резервы.

##### Отсроченный корпоративный подоходный налог

Отсроченный налог рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц на отчетную дату между налоговой базой активов и обязательств и их

балансовой стоимостью для целей консолидированной финансовой отчетности.

Отсроченные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- отсроченное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвилла, актива или обязательства, в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, если можно контролировать распределение во времени уменьшения временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

Отсроченные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда:

- отсроченный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, которое возникло не вследствие объединения бизнеса, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, отсроченные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем и будут иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

Балансовая стоимость отсроченных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той степени, в которой достижение достаточной налогооблагаемой прибыли, позволяющей использовать все или часть отсроченных налоговых активов, оценивается как маловероятное. Непризнанные отсроченные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отсроченные налоговые активы.

Отсроченные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в том отчетном году, в котором актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), по состоянию на отчетную дату принятых или фактически принятых. Отсроченный налог, относящийся к статьям, признанным не в составе прибыли или убытка, также не признается в составе прибыли или убытка. Статьи отсроченных налогов признаются в соответствии с лежащими в их основе операциями либо в составе прочего совокупного дохода, либо непосредственно в капитале.

Отсроченные налоговые активы и отсроченные налоговые обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и отсроченные налоги относятся к одной и той же налогооблагаемой компании или налоговому органу.

### Государственные субсидии

Государственные субсидии признаются, если имеется обоснованная уверенность в том, что они будут получены и все связанные с ними условия будут выполнены. Если субсидия выдана с целью финансирования определенных расходов, она должна признаваться в качестве дохода на систематической основе в тех же периодах, когда списываются на расходы соответствующие затраты, которые она должна компенсировать. Если субсидия выдана с целью финансирования актива, то она признается в качестве дохода равными долями в течение предполагаемого срока его полезного использования.

### Финансовые активы

#### Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСБУ 39, классифицируются соответственно как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; займы и дебиторскую задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; производные инструменты, определенные в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании. Группа классифицирует свои финансовые активы при их первоначальном признании.

Финансовые активы первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае инвестиций, не переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Все сделки по покупке или продаже финансовых активов, требующие поставку активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на «стандартных условиях») признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Финансовые активы Группы включают денежные средства

и их эквиваленты, банковские вклады, торговую и прочую дебиторскую задолженность, весенне-летнее финансирование посевов и займы выданные.

#### Последующая оценка

Последующая оценка финансовых активов следующим образом зависит от их классификации:

Категория «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает финансовые активы, предназначенные для торговли, и финансовые активы, отнесенные при первоначальном признании в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. Данная категория включает производные инструменты, в которых Группа является Стороной по договору, не определенные в качестве инструментов хеджирования в операции хеджирования, как они определены в МСБУ 39. Производные инструменты, включая отделенные встроенные производные инструменты, также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они определяются как инструменты эффективного хеджирования. Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а изменения в справедливой стоимости признаются в составе финансового дохода или финансовых затрат в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Производные инструменты, встроенные в основные договоры, учитываются как отдельные производные инструменты и отражаются по справедливой стоимости, если присутствие им экономические характеристики и риски не являются тесно связанными с рисками и характеристиками основных договоров и эти основные договоры не предназначены для торговли и не классифицируются как переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Встроенные производные инструменты такого рода оцениваются по справедливой стоимости, а изменения их справедливой стоимости признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе. Пересмотр порядка учета происходит лишь в случае изменений в условиях договора, приводящих к существенному изменению денежных потоков, которые потребовались бы в противном случае.

Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроизводные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. После первоначального признания финансовые активы такого рода оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, являющихся неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе использования эффективной процентной ставки включается в состав финансового дохода в консолидированном отчете о совокупном доходе. Расходы, обусловленные обесценением, признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе финансовых затрат.

Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются как инвестиции, удерживаемые до погашения, когда Группа твердо намерена и способна удерживать их до срока погашения. После первоначальной оценки инвестиции, удерживаемые до погашения,

оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, являющихся неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав финансового дохода в консолидированном отчете о совокупном доходе. Расходы, обусловленные обесценением, признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе финансовых затрат.

Имеющиеся в наличии для продажи финансовые инвестиции включают в себя долевыми и долговые ценные бумаги. Долевые инвестиции, классифицированные в качестве имеющихся в наличии для продажи, – это такие инвестиции, которые не были классифицированы ни как предназначенные для торговли, ни как переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Долговые ценные бумаги в данной категории – это такие ценные бумаги, которые Группа намеревается удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы для целей обеспечения ликвидности или в ответ на изменение рыночных условий.

После первоначальной оценки финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, а нереализованные доходы или расходы по ним признаются в качестве прочего совокупного дохода или убытка в составе резерва по переоценке ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, вплоть до момента прекращения признания инвестиции, в который накопленные доходы или убытки переклассифицируются из резерва по переоценке ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, в состав прибыли или убытка. И признаются в качестве операционного убытка или обесцениваются, в случае чего совокупный убыток признается в консолидированном отчете о совокупном доходе, и переклассифицируются из резерва по переоценке ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи.

Группа оценила свои финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, на предмет справедливости допущения о возможности и наличии намерения продать их в ближайшем будущем. Если Группа не в состоянии осуществлять торговлю данными активами ввиду отсутствия активных рынков для них, и намерения руководства относительно их продажи в ближайшем будущем изменились, Группа в редких случаях может принять решение о переклассификации таких финансовых активов. Переклассификация в категорию займов и дебиторской задолженности разрешается в том случае, если финансовый актив удовлетворяет определению займов и дебиторской задолженности и при этом Группа имеет возможность и намеревается удерживать данные активы в обозримом будущем или до погашения. Переклассификация в состав инструментов, удерживаемых до погашения, разрешается только в том случае, если Группа имеет возможность и намеревается удерживать финансовый актив до погашения.

### Весенне-летнее финансирование посевов

В соответствии с решением Государственной комиссии по вопросам модернизации экономики, в рамках осуществления программы мероприятий по поддержке субъектов агропромышленного комплекса Группа предоставляет весенне-летнее финансирование посевов сельхозтоваропроизводителей.

Весенне-летнее финансирование посевов представлено средствами, направленными на форвардный закуп зерна. Механизм форвардного закупа работает следующим образом: а) выплата денежных средств сельхозтоваропроизводителям производится весной и летом; б) закупочная

цена за тонну зерна объявляется осенью; в) фактическая приемка продукции производится до конца года. Также, согласно договорам форвардного закупа, сельхозтоваропроизводители имеют право погасить задолженность зерном либо вернуть сумму в денежном выражении. Предоплата за форвардный закуп учитывается как отдельный компонент в отчете о финансовом положении. Пут-опцион, возникающий в момент объявления закупочной цены, признается Компанией в качестве встроенного производного финансового инструмента.

Встроенный производный инструмент – это компонент гибридного (комбинированного) финансового инструмента, который включает как производный, так и основной договор, в результате чего часть денежных потоков по комбинированному инструменту варьируется аналогично отдельному производному инструменту. Встроенный производный финансовый инструмент выделяется из основного договора и отражается как самостоятельный производный финансовый инструмент в том и только в том случае, если экономические характеристики и риски встроенного производного инструмента не находятся в тесной связи с экономическими характеристиками и рисками основного договора; если отдельный инструмент с теми же самыми условиями, что и встроенный производный инструмент, соответствует определению производного инструмента; и если данный сложный инструмент не оценивается по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Группа использует математическую модель «Блэка-Шоулза» для оценки своих производных финансовых инструментов, и допущения, используемые в оценочной модели (такие коэффициенты, как коэффициент волатильности), определяются на основе финансовых инструментов с аналогичными характеристиками, котируемыми на «Блумберге».

По состоянию на 31 декабря 2016-го и 2015 годов оцененная сумма встроенного производного финансового инструмента была незначительной и не была признана в данной консолидированной финансовой отчетности.

#### Прекращение признания

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться консолидированным отчетом о финансовом положении, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме 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 и при этом не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, новый актив признается в той степени, в которой Группа продолжает свое участие в переданном активе.

В этом случае Группа также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Компанией.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признается по наименьшей из следующих величин: первоначальная балансовая стоимость актива или максимальная сумма, выплата которой может быть потребована от Группы.

#### Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление «случая понесения убытка»), которые оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов. Свидетельства обесценения могут включать в себя указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруд-

нений, объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с откатами от исполнения обязательств по выплате долгов.

#### Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

В отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, Группа сначала проводит отдельную оценку существования объективных свидетельств обесценения индивидуально значимых финансовых активов, либо совокупно по финансовым активам, не являющимся индивидуально значимыми. Если Группа определяет, что объективные свидетельства обесценения индивидуально оцениваемого финансового актива отсутствуют, вне зависимости от его значимости, она включает данный актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска, а затем рассматривает данные активы на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, отдельно оцениваемые на предмет обесценения, по которым признается либо продолжает признаваться убыток

тивной процентной ставке по финансовому активу. Если процентная ставка по займу является переменной, ставка дисконтирования для оценки убытка от обесценения представляет собой текущую эффективную процентную ставку.

Балансовая стоимость актива снижается посредством использования счета резерва, а сумма убытка признается в консолидированном отчете о совокупном доходе. Начисление процентного дохода по сниженной балансовой стоимости продолжается, основываясь на процентной ставке, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Процентные доходы отражаются в составе финансового дохода в консолидированном отчете о совокупном доходе. Займы вместе с соответствующими резервами списываются с баланса, если отсутствует реалистичная перспектива их возмещения в будущем, а все доступное обеспечение было реализовано либо передано Группе. Если в течение следующего года сумма расчетного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается ввиду какого-либо события, произошедшего после признания обесценения, сумма ранее признанного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если предыдущее списание стоимости финансового инструмента впоследствии восстанавливается, сумма восстановления признается в составе финансовых затрат в консолидированном отчете о совокупном доходе.

#### Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

В отношении финансовых инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Группа на каждую отчетную дату оценивает существование объективных свидетельств того, что инвестиция или группа инвестиций подверглись обесценению.

В случае инвестиций в долевые инструменты, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, объективные свидетельства будут включать значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиций ниже уровня их первоначальной стоимости. «Значительность» необходимо оценивать в сравнении с первоначальной стоимостью инвестиций, а «продолжительность» – в сравнении с периодом, в течение которого справедливая стоимость была меньше первоначальной стоимости. При наличии свидетельств обесценения сумма совокупного убытка, оцененная как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом ранее признанного в консолидированном отчете о совокупном доходе убытка от обесценения по данным инвестициям, исключается из прочего совокупного дохода и признается в консолидированном отчете о совокупном доходе. Убытки от обесценения по инвестициям в долевые инструменты не восстанавливаются через консолидированный отчет о совокупном доходе, увеличение их справедливой стоимости после обесценения признается непосредственно в составе прочего совокупного дохода.

В случае долговых инструментов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, обесценение оценивается на основе тех же критериев, которые применяются в отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Однако сумма отраженного убытка от обесценения представляет собой накопленный убыток, оцененный как разница между амортизированной стоимостью и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от обесценения по данным инвестициям, ранее признанного в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Начисление процентов в отношении уменьшенной балансовой стоимости актива продолжается по процентной ставке, использованной для дисконтирования будущих де-

нежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Процентные доходы отражаются в составе финансового дохода в консолидированном отчете о совокупном доходе. Если в течение следующего года справедливая стоимость долгового инструмента возрастает и данный рост можно объективно связать с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в консолидированном отчете о совокупном доходе, убыток от обесценения восстанавливается через консолидированный отчет о совокупном доходе.

#### Финансовые обязательства

##### Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСБУ 39, классифицируются соответственно как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и заимствования или производные инструменты, определенные в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании. Группа классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании.

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае займов и кредитов на непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, кредиты и займы полученные, выпущенные долговые ценные бумаги.

##### Займы от Акционера

Займы от Акционера учитываются по справедливой стоимости на дату признания. Разница между стоимостью получения займов и справедливой стоимостью признается в капитале как операции с Акционером (Примечание 17).

##### Последующая оценка

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Категория «финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает финансовые обязательства, предназначенные для торговли, и финансовые обязательства, определенные при первоначальном признании в качестве переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые обязательства классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. Эта категория включает производные финансовые инструменты, в которых Группа является Стороной по договору, не определенные в качестве инструментов хеджирования в операции хеджирования, как они определены в МСБУ 39. Выделенные встроенные производные инструменты также классифицируются в качестве предназначенных для торговли, за исключением случаев, когда они определяются как инструменты эффективного хеджирования.

Доходы и расходы по обязательствам, предназначенным для торговли, признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе.

##### Кредиты и займы

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с ис-

## ФИНАНСОВЫЙ АКТИВ ИЛИ ГРУППА ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ СЧИТАЮТСЯ ОБЕСЦЕНЕННЫМИ ТОГДА И ТОЛЬКО ТОГДА, КОГДА СУЩЕСТВУЕТ ОБЪЕКТИВНОЕ СВИДЕТЕЛЬСТВО ОБЕСЦЕНЕНИЯ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОДНОГО ИЛИ БОЛЕЕ СОБЫТИЙ, ПРОИЗОШЕДШИХ ПОСЛЕ ПЕРВОНАЧАЛЬНОГО ПРИЗНАНИЯ АКТИВА (НАСТУПЛЕНИЕ «СЛУЧАЯ ПОНЕСЕНИЯ УБЫТКА»), КОТОРЫЕ ОКАЗАЛИ ПОДДАЮЩЕЕСЯ НАДЕЖНОЙ ОЦЕНКЕ ВЛИЯНИЕ НА ОЖИДАЕМЫЕ БУДУЩИЕ ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ПО ФИНАНСОВОМУ АКТИВУ ИЛИ ГРУППЕ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ

нения, не могут обслуживать свою задолженность или не исправно осуществляют выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода.

Кроме того, к таким свидетельствам относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, такие как изменение

от обесценения, не включаются в совокупную оценку на предмет обесценения.

При наличии объективного свидетельства обесценения актива сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (без учета будущих ожидаемых кредитных убытков, которые еще не были понесены). Приведенная стоимость расчетных будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффек-

пользованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом 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 затрат в консолидированном отчете о совокупном доходе.

#### Прекращение признания

Признание финансового обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении прекращается, если обязательство погашено, аннулировано или срок его действия истек.

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 признается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

#### Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма – представлению в консолидированном отчете о финансовом положении тогда и только тогда, когда имеется осуществимое в настоящий момент юридическое право на взаимозачет признанных сумм, а также намерение произвести расчеты на нетто-основе либо реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

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

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

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

В июле 2014 года Совет по МСФО выпустил окончательную редакцию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», которая заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и все предыдущие редакции МСФО (IFRS) 9. МСФО (IFRS) 9 объединяет вместе три части проекта по учету финансовых инструментов: классификация и оценка, обесценение и учет хеджирования. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. За исключением учета хеджирования стандарт применяется ретроспективно, но предоставление сравнительной информации не является обязательным. Требования в отношении учета хеджирования главным образом применяются проспективно, с некоторыми ограниченными исключениями. Группа планирует начать применение нового стандарта с требуемой даты вступления в силу. В целом Группа не ожидает значительного влияния новых требований на свой консолидированный отчет о финансовом положении и собственный капитал, за исключением применения требований к обесценению в МСФО (IFRS) 9.

#### (а) Классификация и оценка

Группа не ожидает значительного влияния на свой консолидированный отчет о финансовом положении и собственный капитал при применении требований к классификации и оценке МСФО (IFRS) 9. Группа планирует продолжать оценивать по справедливой стоимости все финансовые активы, оцениваемые в настоящее время по справедливой стоимости.

Займы, а также торговая дебиторская задолженность удерживаются для получения договорных денежных потоков, и ожидается, что они приведут к возникновению денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов. Следовательно, Группа ожидает, что согласно МСФО (IFRS) 9 они продолжат учитываться по амортизированной стоимости. Однако Группа более детально проанализирует характеристики договорных денежных потоков по этим инструментам, прежде чем делать вывод о том, все ли инструменты отвечают критериям для оценки по амортизированной стоимости согласно МСФО (IFRS) 9.

#### (б) Обесценение

МСФО (IFRS) 9 требует, чтобы Группа отражала по всем долговым ценным бумагам, займам и торговой дебиторской задолженности 12-месячные ожидаемые кредитные убытки или ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Группа планирует применить упрощенный подход и отразить ожидаемые кредитные убытки за весь срок по торговой дебиторской задолженности. Группа ожидает, что эти требования окажут значительное влияние на ее собственный капитал ввиду необеспеченности займов и дебиторской задолженности, но она должна будет провести более детальный анализ, учитывающий всю обоснованную и подтверждаемую информацию, включая прогнозную, для определения размеров влияния.

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

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года и предусматривает модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с покупателями. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю.

Новый стандарт по выручке заменит все существующие требования МСФО к признанию выручки. Будет требоваться полное ретроспективное применение или модифицированное ретроспективное применение для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты; при этом допускается досрочное применение. Группа планирует использовать вариант полного ретроспективного применения нового стандарта с требуемой даты вступления в силу. Группа принимает во внимание поправки, выпущенные Советом по МСФО в апреле 2016 года, и будет отслеживать изменения в будущем.

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

Поправки рассматривают противоречие между МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 в части учета потери контроля над дочерней организацией, которая продается ассоциированной компании или совместному предприятию или вносится в них. Поправки разъясняют, что прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, представляющих собой бизнес согласно определению в МСФО (IFRS) 3, в сделке между инвестором и его ассоциированной компанией или совместным предприятием, признаются в

полном объеме. Однако прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, не представляющих собой бизнес, признаются только в пределах долей участия, имеющих у иных, чем организация, инвесторов в ассоциированной компании или совместном предприятии. Совет по МСФО перенес дату вступления данных поправок в силу на неопределенный срок, однако организация, применяющая данные поправки досрочно, должна применять их перспективно.

#### Поправки к МСФО (IAS) 7 «Инициатива в сфере раскрытия информации»

Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» являются частью инициативы Совета по МСФО в сфере раскрытия информации и требуют, чтобы организация раскрывала информацию, позволяющую пользователям финансовой отчетности оценить изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью, включая изменения, обусловленные денежными потоками, и изменения, не обусловленные ими.

При первом применении данных поправок организации не обязаны предоставлять сравнительную информацию за предшествующие периоды. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Применение данных поправок потребует раскрытия Группой дополнительной информации.

#### Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков»

Поправки разъясняют, что организация должна учитывать, ограничивает ли налоговое законодательство источники налогооблагаемой прибыли, против которой она может делать вычеты при восстановлении такой вычитаемой временной разницы. Кроме того, поправки содержат указания в отношении того, как организация должна определять будущую налогооблагаемую прибыль, и описывают обстоятельства, при которых налогооблагаемая прибыль может предусматривать возмещение некоторых активов в сумме, превышающей их балансовую стоимость.

Организации должны применять данные поправки ретроспективно. Однако при первоначальном применении поправок изменение собственного капитала на начало самого раннего сравнительного периода может быть признано в составе нераспределенной прибыли на начало периода (или в составе другого компонента собственного капитала, соответствующего без разнесения изменения между нераспределенной прибылью и прочими компонентами собственного капитала на начало периода. Организации, которые применяют данное освобождение, должны раскрыть этот факт.

Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Если организация применит данные поправки в отношении более раннего периода, она должна раскрыть этот факт. Ожидается, что данные поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Группы.

#### 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 изме-

нения условий операции по выплатам на основе акций, в результате которого операция перестает классифицироваться как операция с расчетами денежными средствами и начинается 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. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не повлияют на финансовую отчетность Группы.

#### 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 учета в балансе, аналогично порядку учета, 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 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 определенного события (например, изменение сроков аренды, изменение 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 учета для арендодателя в соответствии с МСФО (IFRS) 16 практически не изменяется по сравнению с действующими в настоящий момент требованиями МСФО (IAS) 17. Арендодатели будут продолжать классифицировать аренду, используя те же принципы классификации, что и в МСФО (IAS) 17, выделяя при этом два вида аренды: операционную и финансовую.

Кроме этого, МСФО (IFRS) 16 требует от арендодателей и арендаторов раскрытия большего объема информации по сравнению с МСФО (IAS) 17. МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение, но не ранее даты применения организацией МСФО (IFRS) 15. Арендатор вправе применять данный стандарт с использованием ретроспективного подхода либо модифицированного ретроспективного подхода. Переходные положения стандарта предусматривают определенные освобождения. Ожидается, что поправки не окажут влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

## 4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ

Подготовка консолидированной финансовой отчетности Группы в соответствии с МСФО требует от ее руководства использования оценок и допущений, которые влияют на отраженные в отчетности активы и обязательства и раскрытие информации об условных обязательствах, на дату подготовки консолидированной финансовой отчетности, а также отраженные в отчетности суммы доходов и расходов за отчетный период. Самые существенные допущения рассматриваются ниже.

### Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определяются как обесцененные тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива, и случаи наступления убытка оказывают влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которое можно надежно оценить. Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что заемщик или группа заемщиков имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании

### Обесценение нефинансовых активов

Обесценение имеет место, если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, которая является наибольшей из следующих величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу и ценность от использования. Накопленные убытки в дочерних организациях были рассмотрены руководством Группы как возможные признаки обесценения отдельных ПГДП, и Группа произвела тесты на обесценения.

Возмещаемая стоимость ПГДП была определена на основе справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Расчет справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу основан на модели дисконтированных денежных потоков. Денежные потоки строятся на допущении наиболее выгодного использования активов независимыми участниками рынка, т. е. другими компаниями той же отрасли в существующей экономической среде. Такой подход подразумевает использование только тех допущений, которые использовались бы другими независимыми участниками рынка, и не допускаются допущения или информация, которая неизвестна или по каким-либо причинам не учитывалась бы другими типичными участниками рынка.

### Налогообложение

При оценке налоговых рисков руководство рассматривает в качестве возможной сферы несоблюдения налогового законодательства, которые Группа не может оспорить или не считает, что она сможет успешно обжаловать, если до-

будут обоснованы налогооблагаемые временные разницы и коммерческий характер таких расходов. Существенные суждения руководства требуются для оценки активов по отсроченному подоходному налогу, которые могут быть признаны на основе планируемого уровня и времени доходности, а также успешного применения стратегии налогового планирования.

### Справедливая стоимость финансовых инструментов

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных методов оценки, включающих математические модели и модели дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определенная доля суждения для установления справедливой стоимости. Суждения включают учет таких исходных данных, как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов.

### Неснижаемые государственные запасы зерна

В соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан от 28 марта 2011 года (далее - «Постановление») и договором доверительного управления Компания яв-

В соответствии с поручением Президента Республики Казахстан от 13 мая 2016 года № 1050-2 к письму Премьер-министра Республики Казахстан от 3 мая 2016 года № 11-8/907//1050 было одобрено формирование Компанией минимальных запасов пшеницы в объеме 500,0 тыс. тонн.

Исполнение указанного поручения предполагается за счет передачи в оплату акций «КазАгро», с последующим увеличением уставного капитала Компании за счет запасов зерна, ранее находившегося в государственных ресурсах. В связи с этим, согласно Постановлению Правительства Республики Казахстан от 9 декабря 2016 года № 789, государственные ресурсы зерна будут возвращены государству, а впоследствии переданы в оплату акций «КазАгро».

## 5. ПЕРЕСЧЕТ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ПРЕДЫДУЩИЕ ОТЧЕТНЫЕ ПЕРИОДЫ

На основании решения Совета директоров Компании от 19 февраля 2016 года Компания изменила учетную политику в отношении расчета себестоимости запасов зерна с метода специфической идентификации на метод средневзвешенной стоимости. Для списания себестоимости запасов зерна на себестоимость реализованной продукции Компания решила применять метод средневзвешенной стоимости.

Таким образом, Компания пересчитала информацию в от-

## НА КАЖДУЮ ОТЧЕТНУЮ ДАТУ ГРУППА ОЦЕНИВАЕТ НАЛИЧИЕ ОБЪЕКТИВНЫХ ПРИЗНАКОВ ОБЕСЦЕНЕНИЯ ФИНАНСОВОГО АКТИВА ИЛИ ГРУППЫ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ

информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

Общие изменения в экономике, в сфере деятельности или в условиях, в которых функционирует заемщик, могут потребовать корректировки в резерве по сомнительной задолженности, отраженной в консолидированной финансовой отчетности. Более подробная информация содержится в Примечаниях 9, 10 и 12.

полнительные налоги будут начислены налоговыми органами. Такое определение требует вынесения значительных суждений и может изменяться в результате изменений в налоговом законодательстве и нормативно-правовых актах, определения ожидаемых результатов по ожидающим своего решения налоговым разбирательствам и результата осуществления налоговой проверкой органами проверки на соответствие (Примечание 31).

### Активы по отсроченному подоходному налогу

Активы по отсроченному подоходному налогу признаются по всем резервам и перенесенным налоговым убыткам в той степени, в которой существует вероятность того, что

## В РЕЗУЛЬТАТЕ ПЕРЕСЧЕТА БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ ЗАПАСОВ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА УМЕНЬШИЛАСЬ НА 923.017 ТЫС. ТЕНГЕ (НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА: 481.150 ТЫС. ТЕНГЕ)

ляется единственным агентом по управлению неснижаемыми государственными запасами зерна. Руководство считает, что Компания в силу указанных документов контролирует эти запасы и получает все выгоды от управления зерном государственных ресурсов и, соответственно, признает неснижаемые государственные запасы зерна в качестве актива в консолидированном отчете о финансовом положении. В соответствии с Постановлением Компания несет ответственность за формирование, хранение, освежение, перемещение и использование государственных ресурсов зерна. Компания самостоятельно, в рамках Постановления и договора доверительного управления и Устава, занимается управлением государственными запасами зерна. Срок действия Договора доверительного управления истек 31 декабря 2015 года.

ношении товарно-материальных запасов, представленную в годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года. В результате пересчета балансовая стоимость запасов по состоянию на 31 декабря 2015 года уменьшилась на 923.017 тыс. тенге (на 31 декабря 2014 года: 481.150 тыс. тенге). Влияние данного пересчета на себестоимость реализованной продукции за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составило 441.867 тыс. тенге, и было признано в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Изменения в учетной политике были проведены ретроспективно в соответствии с требованиями МСФО 8 «Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки».

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

на 31 декабря 2015 года:

В тысячах тенге	До пересчета	Пересчет	После пересчета
<b>Активы</b>			
<b>Краткосрочные активы</b>			
Товарно-материальные запасы	29.837.858	(923.017)	28.914.841
	86.051.120	(923.017)	85.128.103
<b>Итого активы</b>	<b>138.264.595</b>	<b>(923.017)</b>	<b>137.341.578</b>
<b>Капитал и обязательства</b>			
<b>Капитал</b>			
Нераспределенная прибыль	15.040.792	(923.017)	14.117.775
<b>Итого: капитал</b>	<b>66.771.631</b>	<b>(923.017)</b>	<b>65.848.614</b>
<b>Итого: капитал и обязательства</b>	<b>138.264.595</b>	<b>(923.017)</b>	<b>137.341.578</b>

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

на 31 декабря 2014 года:

В тысячах тенге	До пересчета	Пересчет	После пересчета
<b>Активы</b>			
<b>Краткосрочные активы</b>			
Товарно-материальные запасы	39.829.090	(481.150)	39.347.940
	132.652.493	(481.150)	132.171.343
<b>Итого активы</b>	<b>161.826.228</b>	<b>(481.150)</b>	<b>161.345.078</b>
<b>Капитал и обязательства</b>			
<b>Капитал</b>			
Нераспределенная прибыль	15.174.639	(481.150)	14.693.489
<b>Итого: капитал</b>	<b>66.119.392</b>	<b>(481.150)</b>	<b>65.638.242</b>
<b>Итого: капитал и обязательства</b>	<b>161.826.228</b>	<b>(481.150)</b>	<b>161.345.078</b>

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

за год, закончившийся 31 декабря 2015 года:

В тысячах тенге	До пересчета	Пересчет	После пересчета
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	(30.528.349)	(441.867)	(30.970.216)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>13.094.427</b>	<b>(441.867)</b>	<b>12.652.560</b>
<b>Операционная прибыль</b>	<b>7.185.682</b>	<b>(441.867)</b>	<b>6.743.815</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>1.562.165</b>	<b>(441.867)</b>	<b>1.120.298</b>
<b>Чистый убыток за год</b>	<b>438.802</b>	<b>(441.867)</b>	<b>(3.065)</b>
<b>Итого совокупный доход за год, за вычетом налогов</b>	<b>1.224.902</b>	<b>(441.867)</b>	<b>783.035</b>

## 6. АКТИВЫ, КЛАССИФИЦИРОВАННЫЕ КАК ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

Ниже представлено движение по чистым активам, классифицированным как предназначенные для продажи:

В тысячах тенге	2016 год	2015 год (пересчитано)	2014 год (пересчитано)
<b>Чистые активы, предназначенные для продажи на 1 января</b>	<b>12.414.710</b>	<b>1.027.940</b>	<b>-</b>
Выбытие ТОО «Жана Ак Дала»	(2.093.327)	-	-
Выбытие ТОО «Агрофирма Жана-Жер»	-	(603.441)	-
<b>Чистые активы ТОО «Агрофирма Жана-Жер»</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>603.441</b>
<b>Чистые активы АО «Казакстан мактасы» и его дочерних организаций</b>	<b>-</b>	<b>2.711.500</b>	<b>-</b>
Выбытие АО «Казакстан мактасы» и его дочерних организаций	-	(2.711.500)	-
<b>Чистые активы ТОО «Экспертная аграрная компания» и его дочерних организаций</b>	<b>(9.598.498)</b>	<b>11.691.825</b>	<b>-</b>
<b>Прочие долгосрочные активы</b>	<b>(442.591)</b>	<b>298.386</b>	<b>424.499</b>
<b>Чистые активы, предназначенные для продажи на 31 декабря</b>	<b>280.294</b>	<b>12.414.710</b>	<b>1.027.940</b>

### Прочие долгосрочные активы

В течение 2016 года Компания реализовала полученные от ТОО «МК Бель-Агачинский» в качестве компенсации за недостачу зерна, вверенного на хранение, активы на сумму 263.894 тыс. тенге. Компания передала часть активов, предназначенных для продажи, на сумму 147.099 тыс. тенге в виде основных средств, в уставный капитал ТОО «Астык коймалары».

### ТОО «Жана Ак Дала»

30 мая 2016 года между Компанией и ТОО «Юг Агро-Холдинг» был подписан договор о реализации 100%-ной доли участия в ТОО «Агрофирма «Жана Ак дала» за 2.360.997 тыс. тенге. Реализация ТОО «Агрофирма «Жана Ак дала» была завершена 23 июня 2016 года.

По условиям сделки Компания получила предварительную оплату в размере 236.100 тыс. тенге, или 10% от суммы договора, оплата оставшейся суммы отложена до 2022 года. Справедливая стоимость возмещения была определена методом дисконтирования денежных потоков и составила

1.472.684 тыс. тенге. Ставка дисконтирования, применяемая к прогнозируемым денежным потокам, составила 15% годовых. Отрицательная разница между приведенной стоимостью полученного возмещения и балансовой стоимостью реализованных чистых активов ТОО «Агрофирма «Жана Ак дала» составила 888.313 тыс. тенге. Также в течение 2016 года Компания признала амортизацию дисконта по данной задолженности в сумме 221.109 тыс. тенге в составе финансового дохода.

### ТОО «Экспертная аграрная компания»

В 2015 году Министерством сельского хозяйства было принято решение об оптимизации деятельности «КазАгро». В рамках данной оптимизации Компания должна была передать 100% доли участия в ТОО «Экспертная аграрная компания» в собственность «КазАгро». 23 декабря 2015 года данный план был утвержден Премьер-министром Республики Казахстан. В 2016 году в силу изменения планов передачи в собственность «КазАгро», ТОО «Экспертная аграрная компания» была переведена из активов, предназначенных для продажи, в состав инвестиций

## 7. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Движение основных средств за годы, закончившиеся 31 декабря 2016-го, 2015-го и 2014 годов, представлено следующим образом:

В тысячах тенге	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
<b>Себестоимость</b>							
На 31 декабря 2013 года	369.383	5.515.111	5.208.203	1.307.698	465.898	2.721.674	15.587.967
Поступления	1.612	499	33.547	14.080	5.894	539.661	595.293
Выбытия	-	-	(176.332)	(49.725)	(12.098)	(170.565)	(408.720)
Переводы	-	302.555	(267.636)	2.488	(9.101)	(28.306)	-
Активы, предназначенные для продажи	(149.199)	(237.761)	(59.516)	(260.693)	(215.906)	219	(922.856)
На 31 декабря 2014 года (пересчитано)	221.796	5.580.404	4.738.266	1.013.848	234.687	3.062.683	14.851.684
Поступления	109.137	1.197.276	61.484	45.306	19.055	34.976	1.467.234
Выбытия	-	(639)	(191.701)	(12.289)	(19.500)	(142.769)	(366.898)
Переводы	-	231.232	51.401	(25.828)	19.711	(276.516)	-
Выбытия по выбывшим предприятиям	(41.024)	(1.638.352)	(992.270)	(293.660)	(83.183)	-	(3.048.489)
Активы, предназначенные для продажи	(139.612)	(2.166.399)	(1.586.280)	(360.633)	(38.310)	(1.283.753)	(5.574.987)
На 31 декабря 2015 года (пересчитано)	150.297	3.203.522	2.080.900	366.744	132.460	1.394.621	7.328.544
Поступления	184	187.589	131.984	7.498	27.455	130.734	485.444
Выбытия	-	(312)	(67.044)	(4.249)	(13.824)	(5.110)	(90.539)
Переводы	(72.474)	90.223	96.926	8.488	(3.560)	(119.603)	-
Активы, предназначенные для продажи	103.307	854.597	576.536	220.582	5.513	507.788	2.268.323
На 31 декабря 2016 года	181.314	4.335.619	2.819.302	599.063	148.044	1.908.430	9.991.772
<b>Накопленный износ и обесценение</b>							
На 31 декабря 2013 года	-	(837.093)	(1.964.293)	(634.056)	(147.032)	(1.319.499)	(4.901.973)
Начисленный износ	-	(178.929)	(342.925)	(94.931)	(33.509)	-	(650.294)

В тысячах тенге	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Выбытия	-	1.395	97.128	39.516	11.341	26.497	175.877
Переводы	-	(20.130)	19.859	-	9.432	(9.161)	-
Активы, предназначенные для продажи	-	12.051	314.674	102.097	987	-	429.809
На 31 декабря 2014 года (пересчитано)	-	(1.022.706)	(1.875.557)	(587.374)	(158.781)	(1.302.163)	(4.946.581)
Начисленный износ	-	(131.668)	(144.761)	(36.340)	(15.223)	-	(327.992)
Выбытия	-	-	186.084	-	275	-	186.359
Переводы	-	-	796	18.174	(18.970)	-	-
Обесценение (Примечание 26)	-	-	-	-	-	(1.031.182)	(1.031.182)
Выбытия по выбывшим предприятиям	-	226.782	315.245	164.835	70.722	-	777.584
Активы, предназначенные для продажи	-	350.046	291.678	186.464	32.536	1.031.182	1.891.906
На 31 декабря 2015 года (пересчитано)	-	(577.546)	(1.226.515)	(254.241)	(89.441)	(1.302.163)	(3.449.906)
Начисленный износ	-	(143.721)	(119.123)	(33.710)	(12.208)	-	(308.762)
Выбытия	-	168	44.225	4.249	12.213	-	60.855
Активы, предназначенные для продажи	-	(191.895)	(33.064)	(77.567)	224	(79.335)	(381.637)
На 31 декабря 2016 года	-	(912.994)	(1.334.477)	(361.269)	(89.212)	(1.381.498)	(4.079.450)
<b>Остаточная стоимость</b>							
На 31 декабря 2014 года (пересчитано)	221.796	4.557.698	2.862.709	426.474	75.906	1.760.520	9.905.103
На 31 декабря 2015 года (пересчитано)	150.297	2.625.976	854.385	112.503	43.019	92.458	3.878.638
На 31 декабря 2016 года	181.314	3.422.625	1.484.825	237.794	58.832	526.932	5.912.322

## 8. ИНВЕСТИЦИИ В СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

У Группы имеется 50% доли участия в компаниях ООО «Бакинский зерновой терминал» и ООО «Амирабад Грэйв Терминал Киш», которые занимаются перевалкой зерна.

Участие Группы в совместных предприятиях учитывается в консолидированной финансовой отчетности с использованием метода долевого участия. Ниже представлена обобщенная финансовая информация о совместных предприятиях, которые основываются на их финансовой отчетности согласно МСФО, а также сверка этой информации с балансовой стоимостью инвестиции в консолидированной финансовой отчетности:

Ниже представлено движение инвестиций в совместные предприятия:

В тысячах тенге	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года (пересчитано)	31 декабря 2014 года (пересчитано)
Инвестиции в совместные предприятия на 1 января	3.004.325	2.518.040	2.248.163
Доля в прибыли/(убытке) совместных предприятий	161.766	(182.609)	118.562
Дивиденды объявленные	(138.961)	(117.206)	(123.473)
Пересчет валюты отчетности	(261.038)	786.100	274.788
<b>Инвестиции в совместные предприятия</b>	<b>2.766.092</b>	<b>3.004.325</b>	<b>2.518.040</b>

Финансовая информация совместных предприятий за 2016-й, 2015-й и 2014 годы и сверка с балансовой стоимостью инвестиции Группы представлена следующим образом:

В тысячах тенге	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года (пересчитано)	31 декабря 2014 года (пересчитано)
<b>Отчет о финансовом положении</b>			
Краткосрочные активы, включая денежные средства и их эквиваленты в размере 193.152 тыс. тенге (2015 год: 122.972 тыс. тенге, 2014 год: 103.764 тыс. тенге)	1.717.210	1.739.418	1.306.676
Долгосрочные активы	5.735.834	6.484.494	4.964.136
Текущие обязательства, включая налоги к уплате в размере 4.976 тыс. тенге (2015 год: 30.811 тыс. тенге, 2014 год: 38.250 тыс. тенге)	(341.810)	(460.142)	(199.350)
Долгосрочные обязательства, включая отсроченный подоходный налог в размере 657.234 тыс. тенге (2015 год: 348.832 тыс. тенге, 2014 год: 404.162 тыс. тенге)	(1.579.050)	(1.755.120)	(1.035.382)
Чистые активы	5.532.184	6.008.650	5.036.080
<b>Доля Группы в чистых активах</b>	<b>2.766.092</b>	<b>3.004.325</b>	<b>2.518.040</b>

В следующей таблице представлена информация, основанная на финансовой отчетности данных предприятий:

В тысячах тенге	31 декабря 2016 года	2015 год (пересчитано)	2014 год (пересчитано)
Доходы от оказанных услуг	4.551.312	1.726.210	1.868.740
Себестоимость оказанных услуг	(3.849.732)	(1.541.804)	(1.560.462)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>701.580</b>	<b>184.406</b>	<b>308.278</b>
Общие и административные расходы	(180.016)	(157.152)	(128.068)
<b>Операционная прибыль</b>	<b>521.564</b>	<b>27.254</b>	<b>180.210</b>
Расходы от курсовой разницы, нетто	(154.692)	(498.648)	(2.708)
Финансовый доход	79.568	215.914	115.602
Финансовые затраты	(40.366)	(41.536)	(33.238)
Прочие доходы	19.482	16.694	23.124
Прочие расходы	(18.958)	(22.226)	(5.234)
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>406.598</b>	<b>(302.548)</b>	<b>277.756</b>
Расходы по корпоративному подоходному налогу	(83.066)	(62.670)	(40.632)
<b>Чистая прибыль/(убыток) за год</b>	<b>323.532</b>	<b>(365.218)</b>	<b>237.124</b>
<b>Итого: совокупный доход/(убыток) за год</b>	<b>323.532</b>	<b>(365.218)</b>	<b>237.124</b>
<b>Доля Группы в прибыли/(убытке) за год</b>	<b>161.766</b>	<b>(182.609)</b>	<b>118.562</b>

## 9. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

По состоянию на 31 декабря авансы выданные представлены следующим образом:

В тысячах тенге	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года (пересчитано)	31 декабря 2014 года (пересчитано)
Поставка зерна	2.427.934	2.197.848	2.197.848
Прочее	204.029	40.017	259.269
<b>Минус: резерв по сомнительной задолженности</b>	<b>(2.358.812)</b>	<b>(1.907.497)</b>	<b>(2.054.211)</b>
	273.151	330.368	402.906

Движение резерва по сомнительной задолженности за авансы выданные представлено следующим образом:

В тысячах тенге	2016 год	2015 год (пересчитано)	2014 год (пересчитано)
Резерв на 1 января	(1.907.497)	(2.054.211)	(39.439)
Прочее	(7.125)	-	-
Перевод в активы для продажи	-	146.714	-
Возврат из активов для продажи	(146.714)	-	-
Начислено (Примечание 26)	(297.476)	-	(2.014.772)
<b>Резерв на 31 декабря</b>	<b>(2.358.812)</b>	<b>(1.907.497)</b>	<b>(2.054.211)</b>

## 10. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря долгосрочная дебиторская задолженность представлена следующим образом:

Ниже представлено движение инвестиций в совместные предприятия:

В тысячах тенге	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года (пересчитано)	31 декабря 2014 года (пересчитано)
Долгосрочная торговая дебиторская задолженность	12.393.644	12.392.958	26.172
Долгосрочная прочая дебиторская задолженность	4.091.350	1.900.103	-
	16.484.994	14.293.061	26.172

Прочая долгосрочная дебиторская задолженность в основном представлена дебиторской задолженностью, возникшей в результате продажи АО «Казакстан мактасы» на сумму 2.213.212 тыс. тенге (2015 год: 1.900.103 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря краткосрочная дебиторская задолженность представлена следующим образом:

В тысячах тенге	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года (пересчитано)	31 декабря 2014 года (пересчитано)
Краткосрочная торговая дебиторская задолженность	25.727.685	40.558.206	44.577.040
Прочая дебиторская задолженность	11.530.422	4.920.321	-
	37.258.107	45.478.527	44.577.040
Минус: резерв по сомнительной задолженности	(9.202.665)	(7.905.732)	(8.614.625)
	28.055.442	37.572.795	35.962.415

### Средства, размещенные в АО «Казинвестбанк»

В декабре 2016 года согласно Постановлению Правления Национального Банка Республики Казахстан (далее – «Национальный банк») АО «Казинвестбанк» был лишен лицензии на осуществление банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг. Национальный банк также назначил временную администрацию. В результате Группа реклассифицировала денежные средства в АО «Казинвестбанк» на сумму 5.699.839 тыс. тенге в прочую дебиторскую задолженность и оценила их возмещаемость.

Возмещаемость средств в АО «Казинвестбанк» зависит от действий временного администратора и Национального банка, а также возможных механизмов разрешения ситуации, в том числе посредством уступки Компанией прав требований на возмездной основе. В результате оценки Компания не начислила обесценение на средства в данном банке в консолидированной финансовой отчетности, что отражает наилучшую оценку руководства возмещаемости этих активов.

Движение резерва по сомнительной задолженности представлено следующим образом:

В тысячах тенге	2016 год	2015 год (пересчитано)	2014 год (пересчитано)
Резерв на 1 января	(7.905.732)	(8.614.625)	(3.504.341)
(Начислено)/восстановлено за год (Примечание 26)	(1.209.675)	387.433	(5.110.284)
Списано за год	187.963	20.009	-
Перевод (из)/в активы для продажи	(275.086)	301.451	-
Прочее	(135)	-	-
Резерв на 31 декабря	(9.202.665)	(7.905.732)	(8.614.625)

Анализ сроков возникновения торговой дебиторской задолженности на 31 декабря представлен следующим образом:

В тысячах тенге	Итого	Непросроченная и необесцененная	Просроченная, но необесцененная				
			Менее 30 дней	От 30 до 90 дней	От 90 до 120 дней	От 120 до 360 дней	Более 360 дней
2016 год	44.540.436	20.967.460	23.526.788	41.249	1.243	2.193	1.503
2015 год	51.865.856	51.409.524	8.297	245	123	3.054	444.613
2014 год	35.988.587	34.292.610	109	1.838	105	27.744	1.666.181

## 11. ТОВАРНЫЙ КРЕДИТ

Группа предоставляет заемщикам займы в натуральной форме (зерно) со сроком погашения не более 12 (двенадцать) месяцев. Согласно условиям договоров, возврат товарных кредитов заемщиками будет произведен в натуральной форме (зерно), при этом уплата вознаграждения за пользование товарным кредитом производится в денежной форме.

По состоянию на 31 декабря 2016 года задолженность по товарному кредиту, обеспеченному гарантиями казахстанских банков, составила 5.789.499 тыс. тенге (на 31 декабря 2015 года: 403.503 тыс. тенге, на 31 декабря 2014 года: 705.187 тыс. тенге). Вознаграждение по товарным кредитам за 2016 год, начисленное из расчета 5 тыс. тенге за тонну зерна, составила 833.011 тыс. тенге (в 2015 году: 130.845 тыс. тенге, в 2014 году: 156.096 тыс. тенге) (Примечание 25).

## 12. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

ГПо состоянию на 31 декабря займы выданные были представлены следующим образом:

В тысячах тенге	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года (пересчитано)	31 декабря 2014 года (пересчитано)
Займы, выданные фермерам	5.341.177	5.343.656	5.990.300
Займы, выданные связанным сторонам	1.015.915	999.262	677.326
	6.357.092	6.342.918	6.667.626
Минус: резерв по сомнительным займам	(5.319.427)	(5.343.656)	(5.345.801)
	1.037.665	999.262	1.321.825
За вычетом займов, подлежащих погашению в течение года	(115.850)	(94.819)	(697.373)
Долгосрочная часть займов	921.815	904.443	624.452

Движение резерва по сомнительным займам представлено следующим образом:

В тысячах тенге	2016 год	2015 год (пересчитано)	2014 год (пересчитано)
Резерв на 1 января	(5.343.656)	(5.345.801)	(5.113.964)
Восстановлено/(начислено) за год (Примечание 26)	-	2.145	(231.837)
Списано за год	24.229	-	-
Резерв на 31 декабря	(5.319.427)	(5.343.656)	(5.345.801)

### 13. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

По состоянию на 31 декабря товарно-материальные запасы представлены следующим образом:

В тысячах тенге	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года (пересчитано)	31 декабря 2014 года (пересчитано)
Запасы зерна по себестоимости	13.304.886	28.601.351	37.283.882
Запасы хлопка по себестоимости	-	-	597.248
Запасы томатной пасты по себестоимости	-	-	169.661
Прочие запасы по себестоимости	546.139	313.490	1.297.149
	13.851.025	28.914.841	39.347.940

### 14. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

По состоянию на 31 декабря денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

В тысячах тенге	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года (пересчитано)	31 декабря 2014 года (пересчитано)
Денежные средства на текущих счетах в долларах США	13.608.972	8.343.465	7.970.500
Денежные средства на текущих счетах в банках в тенге	12.615.055	3.879.287	18.597.146
Денежные средства на текущих счетах в банках в других валютах	168.056	877.958	3.012
Наличность в кассе в тенге	750	1.022	1.243
	26.392.833	13.101.732	26.571.901

### 15. ВЕСЕННЕ-ЛЕТНЕЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ

В соответствии с решением Государственной комиссии по вопросам модернизации экономики в рамках осуществ-

ления программы мероприятий по поддержке субъектов агропромышленного комплекса Группа предоставляет весенне-летнее финансирование посевов сельхозтоваропроизводителей. Весенне-летнее финансирование посевов представлено средствами, направленными на форвардный закуп зерна, по которым получатели средств от Группы обычно возмещают полученные средства в денежной форме.

В тысячах тенге	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года (пересчитано)	31 декабря 2014 года (пересчитано)
Весенне-летнее финансирование	1.984.957	3.729.425	3.067.341
Минус: дисконт (Примечание 25)	-	(204.566)	(170.697)
Минус: резерв по сомнительной задолженности	(1.693.302)	(805.037)	-
	291.655	2.719.822	2.896.644

Движение резерва по сомнительной задолженности по весенне-летнему финансированию представлено следующим образом:

В тысячах тенге	2016 год	2015 год (пересчитано)	2014 год (пересчитано)
Резерв на 1 января	(805.037)	-	-
Начислено за год (Примечание 26)	(888.265)	(805.037)	-
Резерв на 31 декабря	(1.693.302)	(805.037)	-

В течение 2016 года Группа создала резерв по сомнительной задолженности по весенне-летнему финансированию с просрочкой платежа более 12 месяцев на сумму 888.265 тыс. тенге (в 2015 году: 805.037 тыс. тенге, в 2014 году: ноль).

По состоянию на 31 декабря 2016 года приведенная стоимость задолженности по весенне-летнему финансированию посевов составила 291.655 тыс. тенге (в 2015 году: 2.719.822 тыс. тенге, в 2014 году: 2.896.644 тыс. тенге). Комиссия за финансирование составляла 5% годовых от суммы предоставленных средств.

### 16. КАПИТАЛ

В течение года выпуск акций не производился:

	Цена размещения простой акции	Количество	Уставный капитал, в тысячах тенге
На 1 января 2014 года	1.000	48.333.717	48.333.717
Выпущены и оплачены денежными средствами в 2014 году	1.000	2.786.348	2.786.348
На 31 декабря 2014 года (пересчитано)	1.000	51.120.065	51.120.065
На 31 декабря 2015 года (пересчитано)	1.000	51.120.065	51.120.065
На 31 декабря 2016 года	1.000	51.120.065	51.120.065

#### Резерв по пересчету валюты отчетности

Данный резерв используется для отражения курсовых разниц, возникающих при пересчете валюты отчетностей зарубежных подразделений в тенге.

за акцию. По состоянию на 31 декабря 2016 года дивиденды были выплачены. В 2015 году выплаченные дивиденды составили 1.573.775 тыс. тенге.

#### Балансовая стоимость одной акции

В соответствии с требованиями Казахстанской фондовой биржи Группа обязана раскрывать балансовую стоимость одной акции. По состоянию на отчетную дату балансовая стоимость одной акции Группы была следующей:

#### Дивиденды

На общем собрании Акционера, состоявшемся 27 мая 2016 года, Компания объявила дивиденды за 2015 год в размере 162.265 тыс. тенге по простым акциям, или 3,17 тенге

В тысячах тенге	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года (пересчитано)	31 декабря 2014 года (пересчитано)
Показатели			
Активы - всего	119.508.169	137.341.578	161.345.078
Минус: нематериальные активы	(76.324)	(72.859)	(41.300)
Минус: обязательства - всего	(51.442.765)	(71.492.964)	(95.706.836)
Чистые активы	67.989.080	65.775.755	65.596.942
Количество акций, штук	51.120.065	51.120.065	51.120.065
Балансовая стоимость одной простой акции, в тенге	1.330	1.287	1.283

## 17. ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

По состоянию на 31 декабря займы полученные представлены следующим образом:

В тысячах тенге	Валюта	Срок погашения	Номинальная ставка вознаграждения	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года (пересчитано)	31 декабря 2014 года (пересчитано)
Министерство сельского хозяйства РК	Тенге	декабрь 2016 года	0,0%	7.078.500	7.078.500	6.606.599
АО «Ситибанк Казахстан»	Доллары США	июль 2016 года	Libor + 4,75%	-	6.789.400	-
АО «Исламский банк «Al Hilal»	Доллары США	октябрь 2017 года	4,5%	6.735.374	10.204.327	-
АО «Банк Центр Кредит»	Доллары США	декабрь 2017 года	4,5%	3.334.133	-	-
АО «НУХ «КазАгро»	Тенге	июнь 2016 года	0,5%	-	8.260.795	-
АО «Банк Позитив»	Доллары США	июль 2016 года	6,5%	-	1.111.323	-
«Ситибанк, Н.А. Нассо»	Доллары США	июль 2015 года	Libor + 2%	-	-	18.235.000
«Ситибанк, Н.А. Нассо»	Доллары США	март 2015 года	Libor + 2,25%	-	-	9.117.500
ДБ АО «Сбербанк»	Тенге	март 2015 года	6,6%	-	-	8.037.555
АО «Ситибанк Казахстан»	Доллары США	январь 2015 года	Libor + 3%	-	-	5.014.625
<b>Итого</b>				<b>17.148.007</b>	<b>33.444.345</b>	<b>47.011.279</b>

### Займы от АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро»

В течение 2016 года Группа получила займы от Акционера на сумму 15.410.301 тыс. тенге (в 2015 году: 26.215.215 тыс. тенге). Займы были предоставлены для финансирования посевной и уборочной кампаний и для закупа зерна. Справедливая стоимость займа на дату первоначального признания была рассчитана на основе ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по ставке 7% (в 2015 году: 6,48%). При первоначальном признании займов от Акционера Группой был признан дисконт на сумму 711.201 тыс. тенге в капитале как операции с Акционером (в 2015 году: 1.001.112 тыс. тенге). В последующем Группа признала амортизацию дисконта по полученным займам в размере 973.286 тыс. тенге в составе финансовых затрат (в 2015 году: 739.028 тыс. тенге) (Примечание 25). В течение 2016 года полученные займы от Акционера Компанией были погашены.

Общая сумма начисленных процентов по займам, полученным от Акционера, составила 96.960 тыс. тенге.

### Займы от Министерства сельского хозяйства

Займы, полученные от Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан в 2015 году, являются беспроцентными и предназначены для ежегодного обновления неснижаемого запаса зерна. В течение 2015 года Группа получила два транша на общую сумму 7.078.500 тыс. тенге. Обязательства по данным займам были признаны по номинальной

стоимости, так как данные средства были получены Компанией по поручению и в интересах Министерства сельского хозяйства.

В соответствии с условиями заключенного Договора услуг закупа зерна в государственные ресурсы зерна между Продкорпорацией и ГУ «Комитет государственной инспекции в агропромышленном комплексе Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан» на сумму 7.078.500 тыс. тенге, Компанией произведена оплата поставщикам зерна в государственные реализационные ресурсы. При передаче государственных ресурсов зерна в Министерство сельского хозяйства по Акту приема-передачи данные обязательства будут прекращены.

### Займы от коммерческих банков

В течение 2016 года Группа получила займы от коммерческих банков на сумму 35.977.740 тыс. тенге (в 2015 году: 19.526.500 тыс. тенге). Также в течение 2016 года Группа произвела выплаты по займам, полученным от коммерческих банков, в размере 43.699.391 тыс. тенге (в 2015 году: 55.445.355 тыс. тенге).

Общая сумма начисленных и уплаченных процентов по займам, полученным от коммерческих банков, составила 883.812 тыс. тенге и 830.190 тыс. тенге, соответственно (в 2015 году: 1.170.842 тыс. тенге и 1.122.971 тыс. тенге, соответственно), при этом доход от курсовой разницы по валютным займам составил 3.042 тыс. тенге.

## 18. АВАНСЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

По состоянию на 31 декабря авансы полученные были представлены следующим образом:

В тысячах тенге	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года (пересчитано)	31 декабря 2014 года (пересчитано)
Авансы, полученные за реализацию	11.855	3.212.743	1.207.596
Прочие авансы полученные	34.172	86.095	192.576
	<b>46.027</b>	<b>3.298.838</b>	<b>1.400.172</b>

## 19. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

По состоянию на 31 декабря долговые ценные бумаги, выпущенные на Казахстанской Фондовой Бирже, представлены следующим образом:

В тысячах тенге	Дата погашения	Номинальная процентная ставка	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года (пересчитано)	31 декабря 2014 года (пересчитано)
Облигации выпущенные – 4 эмиссия	октябрь 2015 года	9%	-	-	22.000.000
Облигации выпущенные – 5 эмиссия	декабрь 2018 года	7,5%	33.289.325	33.289.325	23.289.325
Начисленные проценты по выпущенным долговым ценным бумагам			124.835	124.835	433.835
Дисконт по выпущенным долговым обязательствам			(217.163)	(325.792)	(391.893)
			33.196.997	33.088.368	45.331.267
За вычетом текущей части долговых ценных бумаг			(124.835)	(124.835)	(22.433.835)
Долгосрочная часть долговых ценных бумаг			33.072.162	32.963.533	22.897.432

Общая сумма начисленных и уплаченных процентов по долговым ценным бумагам в 2016 году составила 2.608.214 тыс. тенге и 2.496.699 тыс. тенге соответственно (в 2015 году: 3.900.941 тыс. тенге и 4.101.699 тыс. тенге, в 2014 году: 3.833.766 тыс. тенге и 3.713.526 тыс. тенге) (Примечание 25). За год, закончившийся 31 декабря 2016 года, амортизация премии по выпущенным облигациям составила 2.885 тыс. тенге (в 2015 году: 36.503 тыс. тенге, в 2014 году: 43.226 тыс. тенге) (Примечание 25).

В 2015 году Компания погасила выпущенные облигации на сумму 22.000.000 тыс. тенге и дополнительно выпустила облигации в количестве 10.000 тыс. штук по цене 1.000 тенге за штуку с процентной ставкой 7,5% на сумму 9.983.533 тыс. тенге со сроком погашения до декабря 2018 года.

## 20. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря торговая и прочая кредиторская задолженность была представлена следующим образом:

В тысячах тенге	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года (пересчитано)	31 декабря 2014 года (пересчитано)
Кредиторская задолженность за услуги хранения, приемки зерна	294.048	387.457	221.704
Прочая кредиторская задолженность	501.805	596.844	777.962
	795.853	984.301	999.666

Торговая и прочая кредиторская задолженность на 31 декабря выражена в тенге.

## 21. ДОХОДЫ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОДУКЦИИ И ОКАЗАННЫХ УСЛУГ

Доходы от реализации продукции и оказанных услуг за 2016-й и 2015 годы представлены следующим образом:

В тысячах тенге	2016 год	2015 год (пересчитано)
Доход от реализации зерна	24.845.066	40.723.525
Доход от оказанных услуг	1.597.357	1.677.020
Доход от реализации муки	668.191	-
Доход от реализации овощной продукции	155.456	186.129
Доход от реализации томатной пасты	14.741	26.133
Доход от реализации хлопка	-	1.009.907
Прочее	-	62
	27.280.811	43.622.776

## 22. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ И ОКАЗАННЫХ УСЛУГ

Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг за 2016-й и 2015 годы представлена следующим образом:

В тысячах тенге	2016 год	2015 год (пересчитано)
Себестоимость реализованного зерна	14.867.489	28.631.126
Себестоимость оказанных услуг	1.300.228	1.275.153
Себестоимость реализованной муки	464.393	-
Себестоимость реализованной овощной продукции	133.491	69.087
Себестоимость реализованной томатной пасты	56.243	96.504
Себестоимость реализованного хлопка	-	907.959
Государственные субсидии	(1.700)	(9.613)
	16.820.144	30.970.216

## 23. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Общие и административные расходы за 2016-й и 2015 годы представлены следующим образом:

В тысячах тенге	2016 год	2015 год (пересчитано)
Зарплата	894.451	903.354
Налоги, за исключением корпоративного подоходного налога	197.607	223.503
Износ и амортизация	127.386	138.328
Услуги посредников	76.505	78.170
Аренда	55.213	53.063
Аудиторские и консультационные, профессиональные услуги	53.171	47.051
Расходы по коммунальным услугам	45.650	27.554
Командировочные расходы	39.432	23.026
Материалы	39.140	44.464
Расходы на страхование	29.601	34.284
Ремонт и обслуживание	25.379	21.370
Расходы на охрану	19.982	20.237
Расходы на связь	18.503	20.099
Благотворительная и спонсорская помощь	17.400	17.917
Прочее	68.776	78.490
	1.708.196	1.730.910

## 24. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

Расходы по реализации за 2016-й и 2015 годы представлены следующим образом:

В тысячах тенге	2016 год	2015 год (пересчитано)
Расходы по хранению зерна	1.876.457	3.126.471
Транспортно-экспедиторские услуги	1.704.402	1.486.570
Зарплата	421.740	391.370
Материалы	283.603	152.718
Расходы по сертификации и анализу зерна	96.904	85.935
Налоги	42.727	43.043
Государственные субсидии	-	(1.230.081)
Прочие	140.892	121.809
	4.566.725	4.177.835

## 25. ФИНАНСОВЫЙ ДОХОД / ФИНАНСОВЫЕ ЗАТРАТЫ

Финансовый доход за 2016-й и 2015 годы представлен следующим образом:

В тысячах тенге	2016 год	2015 год (пересчитано)
Доходы в виде процентов по банковским депозитам и текущим счетам	2.222.753	2.950.497
Доходы по вознаграждениям по товарным кредитам (Примечание 11)	833.011	130.845
Доходы от амортизации дисконта дебиторской задолженности	801.953	345.236
Доходы от амортизации премий по долговым ценным бумагам	2.885	36.503
Процентный доход по займам, выданным фермерам	44	29.915
Амортизация дисконта выданных займов	-	36.683
Прочее	40.774	86.503
	3.901.420	3.616.182

Финансовые затраты за 2016 и 2015 годы представлены следующим образом:

В тысячах тенге	2016 год	2015 год (пересчитано)
Процентный расход по выпущенным долговым ценным бумагам (Примечание 19)	2.608.214	3.900.941
Процентный расход по полученным займам	980.772	1.121.469
Амортизация дисконта по займам, полученным от Акционера (Примечание 17)	973.286	739.028
Дисконт дебиторской задолженности (по АО «КазМақта»)	48.598	48.916
Амортизация дисконта по займам, полученным от Министерства сельского хозяйства	-	471.065
Дисконт по весенне-летнему финансированию (Примечание 15)	-	204.566
Прочее	142.194	354.572
	4.753.064	6.840.557

## 26. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Прочие доходы за 2016-й и 2015 годы представлены следующим образом:

В тысячах тенге	2016 год	2015 год (пересчитано)
Вознаграждения по реализации зерна с отсрочкой платежа	1.229.460	-
Доходы по комиссиям от СПК	764.235	520.717
Штрафы и пени по контрактам на поставку	410.797	2.450.328
Доходы от услуг перемещения зерна	265.473	-
Доходы от возмещения расходов	149.652	15.795
Доходы от аренды	79.308	68.307
Возврат госпошлины	60.671	8.860
Прибыль от продажи основных средств, нетто	51.265	4.865
Доход от переоценки	42.362	-
Доходы в виде комиссии по прочей дебиторской задолженности	58.279	-
Доходы по компенсации	-	702.701
Прочие доходы	130.772	174.075
	3.242.274	3.945.648

Прочие расходы за 2016-й и 2015 годы представлены следующим образом:

В тысячах тенге	2016 год	2015 год (пересчитано)
Начисление/(сторнирование) резервов по дебиторской задолженности (Примечание 10)	1.209.675	(387.433)
Начисление/(сторнирование) резервов по весенне-летнему финансированию (Примечание 15)	888.265	805.037
Начисление/(сторнирование) резервов по авансам выданным (Примечание 9)	297.476	-
Расходы от выбытия инвестиций	23.335	-
Расходы от выбытия активов	95.622	649
Обесценение основных средств (Примечание 7)	-	1.031.182
Потери урожая и расходы, не идущие на вычет	-	193.445
Сторнирование резервов по займам выданным (Примечание 12)	-	(2.145)
Прочие расходы	24.141	181.942
	2.538.514	1.822.677

## 27. КОРПОРАТИВНЫЙ ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

Группа подлежит обложению корпоративным подоходным налогом по ставке 20%. Основные компоненты расходов по подоходному налогу в консолидированной финансовой отчетности включают:

В тысячах тенге	За год, закончившийся 31 декабря	
	2016 года	2015 года
Расходы по текущему корпоративному подоходному налогу	1.030.620	1.005.215
(Экономия)/расходы по отсроченному подоходному налогу	(241.729)	118.148
Расходы по подоходному налогу	788.891	1.123.363

Сверка расходов по корпоративному подоходному налогу в отношении прибыли до налогообложения, рассчитанных с использованием официальной ставки в размере 20%, с расходами по текущему подоходному налогу за 2016-й и 2015 годы представлена ниже:

В тысячах тенге	За год, закончившийся 31 декабря	
	2016 года	2015 года
Прибыль до налогообложения	2.717.783	1.120.298
Подоходный налог, рассчитанный по официальной ставке налога 20%	543.557	224.060
Расходы, не относимые на вычеты	245.334	899.303
Итого: расходы по подоходному налогу	788.891	1.123.363

На 31 декабря 2016 года отсроченные налоги, рассчитанные путем применения официальных налоговых ставок, действующих на отчетную дату, к временным различиям между базой активов и обязательств и суммами, отраженными в консолидированной финансовой отчетности, включали следующие позиции:

В тысячах тенге	Представлено в долгосрочных активах и обязательствах на 1 января 2016 года	Консолидированный отчет о совокупном доходе за 2016 год			Представлено в долгосрочных активах и обязательствах на 31 декабря 2016 года
		Возникновение и восстановление временных разниц	Изменение от выбытия дочерней организации	Перевод в активы, предназначенные для продажи	
<b>Отсроченные налоговые активы</b>					
Дебиторская задолженность	1.431	186.040	-	-	187.471
Кредиторская задолженность	29.012	10.117	-	-	39.129
Налоговые убытки к переносу	-	(91)	-	91	-
Обязательства по неиспользованным отпускам	10.303	11.270	-	436	22.009
Прочее	62.279	66.943	(12.061)	-	117.161
Минус: отсроченные налоговые активы за вычетом отсроченных налоговых обязательств	(53.262)	(49.992)	-	527	(102.727)
<b>Отсроченные налоговые активы</b>	<b>49.763</b>	<b>224.287</b>	<b>(12.061)</b>	<b>1.054</b>	<b>263.043</b>
<b>Отсроченные налоговые обязательства</b>					
Основные средства	153.139	32.802	-	49.871	235.812
Прочее	252	(252)	-	-	-
Минус: отсроченные налоговые активы за вычетом отсроченных налоговых обязательств	(53.262)	(49.992)	-	527	(102.727)
<b>Отсроченные налоговые обязательства</b>	<b>100.129</b>	<b>(17.442)</b>	<b>-</b>	<b>50.398</b>	<b>133.085</b>
<b>Чистые отсроченные налоговые активы/ (обязательства)</b>	<b>(50.366)</b>	<b>241.729</b>	<b>(12.061)</b>	<b>(49.344)</b>	<b>129.958</b>
<b>В том числе:</b>					
Чистые отсроченные налоговые активы	49.763	224.287	(12.061)	1.054	263.043
Чистые отсроченные налоговые обязательства	(100.129)	17.442	-	(50.398)	(133.085)

В тысячах тенге	Представлено в долгосрочных активах и обязательствах на 1 января 2015 года	Консолидированный отчет о совокупном доходе за 2015 год			Представлено в долгосрочных активах и обязательствах на 31 декабря 2015 года
		Возникновение и восстановление временных разниц	Изменение от выбытия дочерней организации	Перевод в активы, предназначенные для продажи	
<b>Отсроченные налоговые активы</b>					
Дебиторская задолженность	9.760	5.081	(8.137)	(5.273)	1.431
Кредиторская задолженность	94.277	(65.265)	-	-	29.012
Налоговые убытки к переносу	133.611	91	(133.611)	(91)	-
Обязательства по неиспользованным отпускам	11.428	1.616	(1.677)	(1.064)	10.303
Прочее	53.886	9.606	-	(1.213)	62.279
Минус: отсроченные налоговые активы за вычетом отсроченных налоговых обязательств	(144.618)	(8.049)	91.764	7.641	(53.262)
<b>Отсроченные налоговые активы</b>	<b>158.344</b>	<b>(56.920)</b>	<b>(51.661)</b>	<b>-</b>	<b>49.763</b>
<b>Отсроченные налоговые обязательства</b>					
Основные средства	278.325	72.470	(93.469)	(104.187)	153.139
Прочее	3.445	(3.193)	-	-	252
Минус: отсроченные налоговые активы за вычетом отсроченных налоговых обязательств	(144.618)	(8.049)	91.764	7.641	(53.262)
<b>Отсроченные налоговые обязательства</b>	<b>137.152</b>	<b>61.228</b>	<b>(1.705)</b>	<b>(96.546)</b>	<b>100.129</b>
<b>Чистые отсроченные налоговые активы/ (обязательства)</b>	<b>21.192</b>	<b>(118.148)</b>	<b>(49.956)</b>	<b>96.546</b>	<b>(50.366)</b>
<b>В том числе:</b>					
Чистые отсроченные налоговые активы	158.344	(56.920)	(51.661)	-	49.763
Чистые отсроченные налоговые обязательства	(137.152)	(61.228)	1.705	96.546	(100.129)

Актив по отсроченному подоходному налогу признается только в той степени, в какой существует значительная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой может быть использован этот актив. Активы по отсроченному подоходному налогу уменьшаются в той степени, в какой отсутствует вероятность реализации соответствующей налоговой экономии.

Изменения в чистых активах и обязательствах по отсроченному подоходному налогу представлены следующим образом:

В тысячах тенге	За год, закончившийся 31 декабря	
	2016 года	2015 года
На 1 января	(50.366)	21.192
Возникновение и восстановление временных разниц	241.729	(118.148)
Изменение от выбытия дочерней организации	(12.061)	(49.956)
Перевод в активы, классифицированные как предназначенные для продажи	(49.344)	96.546
На 31 декабря	129.958	(50.366)

## 28. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В соответствии с МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» связанными считаются Стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой Стороны. При решении вопроса о том, являются ли Стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений Сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные Стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными Сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными Сторонами.

Группу контролирует Республика Казахстан, действующая через Комитет государственного имущества при Министерстве финансов Республики Казахстан.

Республика Казахстан через государственные агентства и прочие организации напрямую и косвенно контролирует и оказывает существенное влияние на значительное число предприятий (совместно именуемых «организации, связанные с государством»). Группа заключает банковские сделки с данными предприятиями, такие как привлечение займов и размещение денежных средств.

### Условия операций со связанными сторонами

Операции со связанными Сторонами совершались на условиях, согласованных между Сторонами и не предусматривающих обязательного использования рыночных тарифов. непогашенные остатки на конец года не имеют обеспечения, являются краткосрочными, а расчеты производятся в денежной форме.

На 31 декабря 2016-го и 2015 годов Группа не отражала обесценения дебиторской задолженности связанных Сторон. Сальдо по сделкам с материнской компанией и организациями под общим контролем на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года представлены следующим образом:

В тысячах тенге	Дебиторская задолженность перед Группой		Дебиторская задолженность Группы	
	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
АО «КазАгроФинанс»	-	490	-	18.475
АО «КазАгроМаркетинг»	83	-	-	-
ООО «АмирабадГрэйи Терминал Киш»	-	180.668	-	1.217.617
	83	181.158	-	1.236.092

Продажи и приобретения с материнской компанией и организациями под общим контролем за 2016-й и 2015 годы представлены следующим образом:

В тысячах тенге	Продажи		Приобретения	
	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
АО «КазАгроФинанс»	3.938	5.251	-	-
АО «КазАгроГарант»	-	-	13.646	16.149
АО «КазАгроМаркетинг»	892	892	-	-
ООО «Амирабад Грэйи Терминал Киш»	1.786.347	442.938	-	-
	1.791.177	449.081	13.646	16.149

Обязательства по займам и финансовому лизингу перед материнской компанией и организациями под общим контролем за годы, закончившиеся 31 декабря 2016-го и 2015 годов, представлены следующим образом:

В тысячах тенге	Обязательства по займам		Обязательства по финансовому лизингу	
	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
«КазАгро»	-	8.260.795	-	-
Министерство сельского хозяйства	7.078.500	7.078.500	-	-
АО «КазАгроФинанс»	-	-	-	216.114
	7.078.500	15.339.295	-	216.114

Задолженность по займам, выданным связанной Стороне за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 годов, представлена следующим образом:

В тысячах тенге	Займы, выданные связанной стороне	
	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
ООО «Бакинский Зерновой Терминал»	1.015.915	999.262
	1.015.915	999.262

Финансовые доходы и затраты за 2016-й и 2015 годы представлены следующим образом:

В тысячах тенге	Финансовые доходы		Финансовые затраты	
	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
АО «КазАгроФинанс»	-	-	-	28.593
ООО «Бакинский Зерновой Терминал»	-	38.776	-	105.215
«КазАгро»	-	-	1.070.246	809.222
Министерство сельского хозяйства Республики Казахстан	-	-	-	471.065
	-	38.776	1.070.246	1.414.095

### Вознаграждение ключевого управленческого персонала Группы

Ключевой управленческий персонал Группы включает в себя членов Правления и Совета Директоров Группы в количестве 5 человек по состоянию на 31 декабря 2016 года (31 декабря 2015 года: 5 человек).

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2016-го и 31 декабря 2015 годов, составляет 81.460 тыс. тенге и 70.234 тыс. тенге соответственно и включает зарплату. Решение по выплате вознаграждения ключевому управленческому персоналу Группы принимается Советом Директоров «КазАгро».

## 29. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ЦЕЛИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

В состав основных финансовых инструментов Группы входят займы полученные, долговые ценные бумаги, денежные средства и их эквиваленты, и краткосрочные депозиты, а также займы выданные, дебиторская и кредиторская задолженность. К числу основных рисков, связанных с финансовыми инструментами Группы, относятся риск изменения процентной ставки, валютный и кредитный риски. Кроме того, Группа осуществляет мониторинг рыночного риска и риска ликвидности, связанного со всеми финансовыми инструментами.

### Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок представляет собой риск, связанный с колебаниями стоимости финансового инструмента, вызванных изменениями рыночных процентных ставок. Группа подвержена риску изменения рыночных процентных ставок, который в основном связан с займами Группы с плавающими процентными ставками.

В таблице ниже показана чувствительность прибыли Группы до налогообложения (за счет влияния на займы с плавающей ставкой, включая эффект процентного свопа) к изменению процентных ставок, возможность которых можно обоснованно предположить, при неизменных прочих переменных. Указанные факторы не влияют на капитал Группы.

обесценения дебиторской задолженности связанных Сторон. Сальдо по сделкам с материнской компанией и организациями под общим контролем на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года представлены следующим образом:

В тысячах тенге	Увеличение/ (уменьшение) базисного пункта	Влияние на прибыль до налогообложения	Увеличение/ (уменьшение) базисного пункта	Влияние на прибыль до налогообложения
<b>LIBOR</b>	<b>+60</b>	<b>-</b>	<b>+50</b>	<b>(84.969)</b>
	<b>-8</b>	<b>-</b>	<b>-12</b>	<b>20.392</b>

\* 1 базисный пункт = 0,01%.

### Валютный риск

В связи с наличием существенных займов полученных, дебиторской задолженности, денежных средств и их эквивалентов, выраженных в долларах США, на консолидированный отчет о финансовом положении Группы могут существенно повлиять изменения обменных курсов: доллар США /тенге.

В таблице ниже показана чувствительность прибыли Группы до налогообложения (за счет изменений в справедливой стоимости монетарных активов и обязательств) к изменениям обменных курсов доллара США, возможность которых можно обоснованно предположить при неизменных прочих переменных. Указанные факторы не влияют на капитал Группы.

В тысячах тенге	2016 год		2015 год	
	Увеличение/ (уменьшение) обменного курса	Влияние на прибыль до налогообложения	Увеличение/ (уменьшение) обменного курса	Влияние на прибыль до налогообложения
<b>Доллары США</b>	<b>+13,00%</b>	<b>711.094</b>	<b>+60,00%</b>	<b>(6.330.777)</b>
	<b>-13,00%</b>	<b>(711.094)</b>	<b>-20,00%</b>	<b>2.110.259</b>

### Рыночный риск

Группа подвергается влиянию рыночного риска. Рыночный риск возникает в связи с наличием открытых позиций по процентным ставкам, валютам и ценным бумагам, подверженным общим и специфическим колебаниям рынка. Группа осуществляет управление рыночным риском путем периодической оценки потенциальных убытков, которые могут возникнуть в результате негативных изменений конъюнктуры рынка, а также установления адекватных требований в отношении нормы прибыли и залогового обеспечения.

### Кредитный риск

Группа заключает сделки только с признанными кредитоспособными Сторонами. Политика Группы заключается в том, что все заказчики и фермеры, желающие осуществлять торговлю в кредит и получать займы соответственно, должны пройти процедуру проверки кредитоспособности, а также предоставить гарантии банков второго уровня, обеспечение в виде зерна или другого имущества. Остатки дебиторской задолженности и займов непрерывно отслеживаются. Руководство оценивает риск безнадежной задолженности Группы как несущественный. Максимальный размер риска равен балансовой стоимости, раскрытой в Примечаниях 9, 10, 11, 12 и 15.

### Концентрация кредитного риска

В отношении кредитного риска, связанного с прочими финансовыми активами Группы, которые включают денежные средства и их эквиваленты, и прочие финансовые активы, риск Группы связан с возможностью дефолта контрагента, при этом максимальный риск равен балансовой стоимости данных инструментов.

Группа размещает свои денежные средства и их эквиваленты, и вклады в финансовых институтах, риск дефолта по которым оценивается как минимальный на дату размещения (смотрите также Примечание 10).

### Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость определяется как сумма, на которую инструмент может быть обменян в текущей сделке между осведомленными и желающими совершить такую сделку Сторонами на рыночных условиях, помимо сделок вынужденной продажи или реализации при ликвидации.

Справедливая стоимость указанных ниже финансовых инструментов приблизительно равна их балансовой стоимости в основном ввиду того, что эти инструменты будут погашены в ближайшем будущем.

Иерархия источников исходных данных, использованных при определении справедливой стоимости финансовых инструментов за 2016 год, представлены ниже:

	Оценка справедливой стоимости с использованием			
	Котировки на активных рынках	Значительные наблюдаемые исходные данные	Значительные ненаблюдаемые исходные данные	Итого
	(Уровень 1)	(Уровень 2)	(Уровень 3)	
<b>Финансовые активы</b>				
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>26.392.833</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26.392.833</b>
<b>Краткосрочные банковские вклады</b>	<b>173.400</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>173.400</b>
<b>Займы выданные</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.037.665</b>	<b>1.037.665</b>
<b>Дебиторская задолженность</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44.540.436</b>	<b>44.540.436</b>
<b>Весенне-летнее финансирование посевов</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>291.655</b>	<b>291.655</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
<b>Займы полученные</b>	<b>-</b>	<b>10.069.507</b>	<b>7.078.500</b>	<b>17.148.007</b>
<b>Выпущенные долговые ценные бумаги</b>	<b>33.196.997</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33.196.997</b>
<b>Торговая и прочая кредиторская задолженность</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>795.853</b>	<b>795.853</b>

Иерархия источников исходных данных, использованных при определении справедливой стоимости финансовых инструментов за 2015 год, представлены ниже:

	Оценка справедливой стоимости с использованием			
	Котировки на активных рынках	Значительные наблюдаемые исходные данные	Значительные ненаблюдаемые исходные данные	Итого
	(Уровень 1)	(Уровень 2)	(Уровень 3)	
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	13.101.732	-	-	13.101.732
Краткосрочные банковские вклады	375.973	-	-	375.973
Займы выданные	-	-	999.262	999.262
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	-	51.865.856	51.865.856
Весенне-летнее финансирование посевов	-	-	2.719.822	2.719.822
<b>Финансовые обязательства</b>				
Займы полученные	-	18.105.050	15.339.295	33.444.345
Выпущенные долговые ценные бумаги	33.088.368	-	-	33.088.368
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	984.301	984.301

#### Финансовые инструменты с фиксированной и плавающей ставкой

В случае котируемых на бирже финансовых инструментов справедливая стоимость основана на объявленных рыночных ценах. В случае некотируемых финансовых инструментов используется модель дисконтированных денежных потоков по текущей процентной ставке с учетом оставшегося периода времени до погашения для финансовых инструментов с аналогичными условиями и кредитным риском. В случае активов и обязательств, справедливая стоимость которых раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, будущие денежные потоки дисконтируются по средней рыночной ставке финансовых инструментов со схожими сроками погашения, на основании статистики, публикуемой Национальным банком Республики Казахстан (далее – «НБРК»). Будущие денежные потоки рассчитаны путем применения средневзвешенной процентной ставки кредитного портфеля к сумме основного долга по состоянию на конец отчетного периода. При определении будущих денежных потоков Группа применяет следующие допущения:

- Сумма основного долга погашается в средневзвешенную дату погашения по портфелю;
- Процентные платежи производятся равномерно каждый год, до средневзвешенной даты погашения по портфелю. Указанный подход применяется при определении справедливой стоимости займов выданных, а также средств в кредитных учреждениях и средств кредитных учреждений.

Далее описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей консоли-

дированной финансовой отчетности по справедливой стоимости.

#### Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость котируемых облигаций основывается на котировках по состоянию на отчетную дату.

Справедливая стоимость некотируемых инструментов, займов выданных, прочих финансовых активов и обязательств оценивается посредством дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием ставок, существующих в настоящий момент по задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроком погашения.

#### Риск ликвидности

Группа осуществляет мониторинг риска нехватки средств, используя инструмент планирования текущей ликвидности. Данный инструмент учитывает срок погашения финансовых инвестиций и финансовых активов (например, дебиторской задолженности и других финансовых активов), а также прогнозные денежные потоки от операционной деятельности.

Задача Группы заключается в поддержании баланса между непрерывностью финансирования и гибкостью за счет использования займов, долговых ценных бумаг и договоров финансовой аренды.

В таблице ниже представлены сроки погашения финансовых обязательств Группы на 31 декабря 2016-го и 2015 годов, исходя из недисконтированных платежей в соответствии с договорными условиями:

В тысячах тенге	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Итого
<b>На 31 декабря 2016 года</b>				
Долговые ценные бумаги	-	124.835	38.282.724	38.407.559
Займы полученные	-	17.148.007	-	17.148.007
Торговая и прочая кредиторская задолженность	711.067	84.786	-	795.853
	711.067	17.357.628	38.282.724	56.351.419

В тысячах тенге	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Итого
<b>На 31 декабря 2015 года</b>				
Долговые ценные бумаги	-	124.835	40.779.423	40.904.258
Займы полученные	-	34.245.287	-	34.245.287
Торговая и прочая кредиторская задолженность	932.761	51.540	-	984.301
	932.761	34.421.662	40.779.423	76.133.846

#### Риск, связанный с движением денежных средств

Риск, связанный с движением денежных средств, представляет собой риск изменения стоимости будущих денежных потоков, связанных с монетарным финансовым инструментом.

Мониторинг потребности в денежных потоках осуществляется на регулярной основе, и руководство обеспечивает наличие достаточных средств, необходимых для выполнения любых обязательств по мере их возникновения. Руководство Группы считает, что никакие возможные колебания будущих денежных потоков, связанных с денежным финансовым инструментом, не окажут существенного влияния на деятельность Группы.

#### Управление капиталом

Основной целью управления капиталом Группы является обеспечение высокого кредитного рейтинга и устойчивых коэффициентов достаточности капитала в целях поддержания деятельности и максимизации акционерной стоимости.

Группа управляет структурой своего капитала и корректирует ее с учетом изменений в экономической ситуации. Для поддержания или корректировки структуры капитала Группа может пересматривать размер дивидендных выплат владельцам простых акций или выпускать новые акции. В 2016-м и 2015 годах Группа не вносила изменений в цели, политику или процессы управления капиталом.

Группа осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих ее деятельности. Достаточность капитала Группы контролируется с использованием, помимо прочих методов, принци-

пов и коэффициентов, установленных КФН при осуществлении надзора за Группой.

Основная цель управления капиталом для Группы состоит в обеспечении соблюдения внешних требований в отношении капитала и поддержания высокого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации акционерной стоимости.

Группа управляет структурой своего капитала и корректирует ее в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности. В целях поддержания или изменения структуры капитала Группа может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам или выпустить долевые ценные бумаги. По сравнению с прошлыми годами в целях, политике и процедурах управления капиталом изменений не произошло.

#### Коэффициент достаточности капитала, установленный КФН

КФН требует от компаний, осуществляющих отдельные виды банковских операций, поддержания минимального уровня коэффициента достаточности капитала (к1) 6% от активов; минимальный коэффициент достаточности капитала (к1-2) 6% от взвешенных по риску активов и обязательств; а также минимальный коэффициент достаточности общего капитала (к2) 12% от взвешенных по риску активов, обязательств и операционного риска. По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года данные по взвешенным по риску активам, рассчитанным в соответствии с требованиями КФН, были получены из консолидированной финансовой отчетности Группы, подготовленной в соответствии с МСФО.

По состоянию на отчетную дату коэффициент достаточности капитала Группы был следующим:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Капитал 1-го уровня	71.474.058	69.552.479
Инвестиции в дочерние организации и совместные предприятия (включая имеющиеся для продажи)	16.995.162	22.226.039
Совокупный нормативный капитал	88.469.220	91.778.518
Активы, взвешенные по степени кредитного риска	61.980.627	91.562.257
Операционный риск	14.724.883	15.250.051
Показатель достаточности капитала (k1)	58,5%	49,6%
Показатель достаточности капитала (k1-2)	153,9%	89,7%
Показатель достаточности капитала (k2)	90,3%	52,2%

## 30. КОНСОЛИДАЦИЯ

Следующие дочерние организации были включены в данную консолидированную финансовую отчетность:

Дочерние организации	Деятельность	Страна регистрации	Доля участия	
			31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года (пересчитано)
АО «Ак-Бидай Терминал»	Зерновой терминал	Казахстан	100,00%	100,00%
ТОО «Астык коймалары»	Хранение и обработка зерна	Казахстан	100,00%	100,00%
ТОО «КазАстыкТранс»	Ликвидировано	Казахстан	-	50,00%
ТОО «Экспертная аграрная компания»	Экспертиза бизнеса, предоставление гарантий	Казахстан	100,00%	100,00%
ТОО «Агрофирма НурАгро»	Хранение и реализация картофеля и лука	Казахстан	100,00%	100,00%
ТОО «Агрофирма Астана Агро»	Производство агропродуктов	Казахстан	100,00%	100,00%
<b>Реализованные в 2016 году</b>				
ТОО «Агрофирма Жана-Ак дала»	Хранение и реализация товаров	Казахстан	-	100,00%

ТОО «Агрофирма «Жана-Ак дала» было реализовано и выбыло из Группы 23 июня 2016 года.

ТОО «КазАстыкТранс» было ликвидировано 2 февраля 2016 года в соответствии с Приказом Министерства юстиций Республики Казахстан № 381 от 2 февраля 2016 года.

## 31. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### Налогообложение

Казахстанское налоговое законодательство и нормативно-правовые акты являются предметом постоянных изменений и различных толкований. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане законов, весьма сурова. Штрафные санкции включают в себя штрафы, как правило, в размере 50% от суммы дополнительно начисленных налогов, и пеню, начисленную по ставке рефинансирования, установленной Национальным Банком Республики Казахстан, умноженной на 2,5. В результате сумма штрафных санкций и пени может в несколько раз превышать суммы подлежащих доначислению налогов. Финансовые периоды остаются открытыми для проверки налоговыми органами в течение 5 (пять) календарных лет, предшествующих году, в котором проводится проверка. При определенных обстоятельствах налоговые проверки могут охватывать более длительные периоды. Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые имеются, может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2016 года.

### Контроль за соблюдением законодательства о трансфертном ценообразовании

Контроль по трансфертному ценообразованию в Казахстане имеет очень широкий спектр и применяется ко многим операциям, которые напрямую или косвенно связаны с международными сделками, независимо от того, являются ли Стороны сделок связанными или нет. Закон о трансфертном ценообразовании требует, чтобы все налоги, применимые к операциям, были рассчитаны на основании рыночных цен. Закон не является четко выраженным, и некоторые из его положений имеют малый опыт применения. Более того, закон не предоставляет детальных инструкций, находящихся на стадии разработки. В результате применение закона о трансфертном ценообразовании к различным видам операций не является четко выраженным. Из-за неопределенностей, связанных с законодательством о трансфертном ценообразовании, существует риск, что позиция налоговых органов могут отличаться от позиции Группы.

Руководство Группы считает, что по состоянию на 31 декабря 2016-го и 2015 годов его толкование применимого законодательства по трансфертному ценообразованию является соответствующим, и у Группы не существует каких-либо дополнительных обязательств, необходимых к начислению в данной финансовой отчетности.

## 32. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

6 января, 12 января и 13 февраля 2017 года Группа произвела погашение займов, полученных от АО «Исламский банк «Al Hilal», на сумму 3.707.925 тыс. тенге (эквивалент 11.158 тыс. долларов США).

## ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ

### АО «НК «Продкорпорация»

Республика Казахстан

010000, г. Астана, ул. Московская, 29/3

Тел. +7(7172) 591221

Факс +7(7172) 317366

E-mail: mail@fcc.kz

### Контактные лица по работе с инвесторами:

Директор Финансового департамента

**Айнаш Мукашова**

Тел. +7(7172) 591247

E-mail: A.Mukashova@fcc.kz

### Контактное лицо по работе с акционерами:

Корпоративный секретарь

**Рустам Хамитов**

Тел. +7(7172) 591215

E-mail: R.Khamitov@fcc.kz

## СПРАВОЧНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

### Список сокращений

Обозначение	Расшифровка
\$	доллар США
ЕВIT	Earnings before Interest and Taxes – прибыль до вычета расходов по выплате процентов и налогов
ЕВITDA	Earnings before Interest and Taxes, Depreciation and Amortization – прибыль до вычета расходов по выплате процентов, налогов и начисленной амортизации
IGC	International Grains Council – Международный совет по зерну
ISO	International Organization for Standardization – Международная организация по стандартизации, а также издаваемая ею серия стандартов, описывающих требования к Системе менеджмента качества организаций и предприятий
ITC	International Trade Centre – Международный торговый центр
KPI	Key Performance Indicators – ключевые показатели эффективности
OHSAS	Occupational Health and Safety Assessment Series – стандарт, содержащий требования и руководящие указания к разработке и внедрению Систем менеджмента промышленной безопасности и охраны труда
ROA	Return on Assets – рентабельность активов
ROCA	Return on Capital Employed – рентабельность задействованного капитала
ROE	Return on Equity – рентабельность собственного капитала
АГТК	«Амирабад Грейн Терминал Киш»
АО	акционерное общество
АПК	агропромышленный комплекс
БВУ	банки второго уровня
БЗТ	Бакинский зерновой терминал
ВВП	валовой внутренний продукт
ВКО	Восточно-Казахстанская область
га	гектар
ГОСТ	государственный стандарт
ЕС	Европейский союз

### Список сокращений

Обозначение	Расшифровка
ЗАО	закрытое акционерное общество
ЗКО	Западно-Казахстанская область
км	километр
КС МНЭ РК	Комитет по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан
КХ	крестьянское хозяйство
млн	миллион
млрд	миллиард
МСФО	Международные стандарты финансовой отчетности
МСХ	Министерство сельского хозяйства
ОО	общественное объединение
ПДВ	предельно допустимые выбросы
ПКК	Продкорпорация
ПСД	проектно-сметная документация
РК	Республика Казахстан
РФ	Российская Федерация
СД	Совет директоров
СКО	Северо-Казахстанская область
СПК	социально-предпринимательская корпорация
СТ РК	стандарт Республики Казахстан
СХТП	сельхозтоваропроизводители
ТОО	товарищество с ограниченной ответственностью
тыс.	тысяча
ХПП	хлебоприемный пункт
ц	центнер
ЧС	чрезвычайная ситуация
ЮКО	Южно-Казахстанская область



## **АО «НК «ПРОДКОРПОРАЦИЯ»**

---

Республика Казахстан  
010000, г. Астана, ул. Московская 29/3  
Тел. +7(7172) 591221  
Факс +7(7172) 317366  
E-mail: [mail@fcc.kz](mailto:mail@fcc.kz)