



**КАЗАГРОФИНАНС**

Развитие  
через инвестиции

# Годовой отчет

**2016**

АО «КазАгроФинанс»





**КАЗАГРОФИНАНС**

Развитие  
через инвестиции

# Годовой отчет

**2016**

АО «КазАгроФинанс»

Фото с проекта КХ Жатва  
(Карагандинская область)

# Содержание

## КРАТКИЙ ОБЗОР

Об отчете .....	04
Профиль Общества .....	04
Календарь событий за 2016 год .....	06

## ОБРАЩЕНИЕ РУКОВОДСТВА

Обращение Председателя Совета директоров .....	08
Обращение Председателя Правления .....	10

## 1. О КОМПАНИИ .....

Бизнес модель Общества .....	17
10 конкурентных преимуществ .....	18
История развития Общества .....	19
Стратегия развития Общества .....	20

## 2. НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ .....

Продуктовая линейка АО «КазАгроФинанс» .....	26
Специальные программы .....	28
Процесс предоставления лизинга .....	30
Для нас важно мнение клиентов! .....	32

## 3. ОБЗОР РЫНКА .....

Анализ аграрной отрасли .....	38
Состояние парка сельхозтехники и оборудования .....	38
Рынок лизинга .....	40
PEST-анализ .....	42
SWOT-анализ .....	43

## 4. ИТОГИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ .....

10 достижений КазАгроФинанс в 2016 году .....	48
Результаты операционной деятельности .....	49
Сельхозтехника и оборудование .....	50
Карта приобретения с/х техники по областям .....	51
Реализация инвестиционных проектов .....	52

География реализованных проектов .....	54
Итоги реализации инвестиционных проектов за 2009–2016 гг. ....	56
Реализация стратегии .....	60
Финансово-экономические результаты .....	62
<b>5. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ .....</b>	<b>64</b>
<b>6. КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ .....</b>	<b>70</b>
Организационная структура .....	74
Совершенствование системы корпоративного управления .....	76
Следование принципам корпоративного управления .....	77
Единственный акционер .....	78
Совет директоров .....	80
Комитет по стратегическому планированию и рискам .....	88
Комитет по внутреннему аудиту .....	90
Комитет по социальным вопросам, кадрам и вознаграждениям .....	92
Работа Совета директоров и его Комитетов .....	94
Оценка работы и вознаграждение Совета директоров .....	96
Правление .....	98
Работа Правления .....	104
Основные принятые решения в 2016 году .....	105
Вознаграждение Правления .....	105
Система внутреннего контроля .....	106
Служба внутреннего аудита .....	108
Структура акционерного капитала .....	110
Дивиденды .....	110
<b>7. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ .....</b>	<b>112</b>
<b>8. УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ .....</b>	<b>120</b>
Кадровая и социальная политика .....	124
Безопасность и охрана труда .....	125
Информационная политика безопасности .....	125
Охрана окружающей среды .....	126
Спонсорство и благотворительность .....	126
<b>ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ .....</b>	<b>128</b>
<b>ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ</b>	
Глоссарий .....	196
Контактная информация .....	197
Филиалы Общества .....	198

# Краткий обзор

## Об отчете

*Дорогой читатель, в Ваших руках очередной годовой отчет о деятельности АО «КазАгроФинанс». Мы с радостью готовы предоставить Вашему вниманию информацию о проделанной работе, поделиться интересными фактами и успехами, достигнутыми в 2016 году.*

АО «КазАгроФинанс» выпускает годовые отчеты начиная с 2004 года. Предыдущий отчет был опубликован в августе 2015 года на сайте Казахстанской фондовой биржи и на корпоративном интернет-ресурсе Общества – [www.kaf.kz](http://www.kaf.kz).

В данном отчете отражены существенные факты о деятельности, обзор результатов и достижений для всех заинтересованных сторон Общества. Информация представлена за период с 1 января по 31 декабря 2016 года.

Финансовая отчетность Общества за 2016 год подготовлена независимым аудитором ТОО «Эрнст энд Янг».

Тема годового отчета 2016 года – «Развитие через инвестиции». Раскрывая данную тему, мы хотим рассказать вам о наших достижениях во благо устойчивого развития аграрного сектора страны в целом, и для каждой казахстанской семьи в частности.

## Профиль Общества

АО «КазАгроФинанс» является лидером на казахстанском рынке лизинговых услуг с долей более 70% и уникальной компанией, эффективно совмещающей кредитную и лизинговую детальность в аграрном секторе. Более половины всех сельскохозяйственных машин завезено в Казахстан при финансовой поддержке КазАгроФинанс. Также мы являемся основным оператором реализации крупных аграрных инвестпроектов по всему Казахстану.

На сегодня, благодаря многолетнему опыту на рынке кредитования и лизинга, развитой филиальной сети и огромному кадровому потенциалу, КазАгроФинанс обладает мощной компетенцией с грамотно выстроенной и наработанной платформой, позволяющей качественно и оперативно реализовать государственные программы в агропромышленном комплексе.

Фото с проекта АО Акмола Феникс  
(Акмолинская область)



# Календарь событий за 2016 год



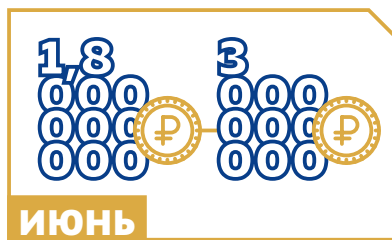
В 11-й раз принято участие в международной специализированной сельскохозяйственной выставке «AgriTek/FarmTek – 2016»



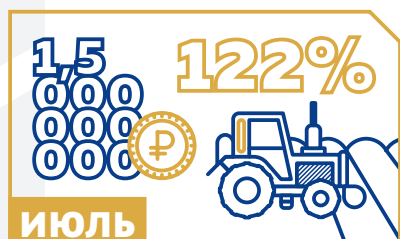
Исполнение плана по финансированию фермеров для закупа техники для проведения весенне-полевых работ составило 168%



- Заключен договор с Правительством Республики Беларусь по субсидированию части процентной ставки казахстанским фермерам при приобретении техники, произведенной в Республике Беларусь (подробная информация на стр. 29)
- Избран новый независимый директор в состав Совета директоров АО «КазАгроФинанс» Машабаев Азат Еркинович. Состав независимых директоров в Совете директоров составил 50%
- Принято очередное участие в ежегодном международном Астанинском экономическом форуме «Новая экономическая реальность: диверсификация, инновации и экономика знаний»
- Подписано кредитное соглашение с АО «РОСЭКСИМБАНК» о предоставлении 716 млн рублей сроком на 7 лет для приобретения 115 единиц сельхозтехники для дальнейшей передачи в лизинг



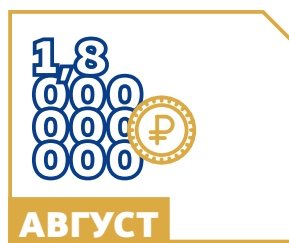
- Привлечено 1,8 млрд российских рублей от Евразийского банка развития с целью финансирования поставки сельхозтехники
- Подписано кредитное соглашение с ДБ АО «Сбербанк» на сумму 22 млрд тенге или 3 млрд росс. рублей



- Привлечено 1,5 млрд российских рублей от Евразийского банка развития с целью финансирования поставки сельхозтехники
- Исполнение плана по финансированию фермеров для закупа техники для проведения межсезонных работ составило 122%



- Подписано соглашение о стратегическом сотрудничестве с АО «Российский экспортный центр» в рамках совместной реализации проектов по поставкам сельхозтехники ООО «Комбайновый завод «Ростсельмаш»
- Подписано кредитное соглашение с BOT Lease Co., Ltd на сумму 8 млн евро сроком на 5 лет для приобретения сельхозтехники для последующей передачи ее в лизинг
- Успешное размещение облигаций объемом 8 млрд тенге сроком на 5 лет среди широкого круга инвесторов



Подписано двустороннее кредитное соглашение с АО КБ «Ситибанк» (Россия) о привлечении займа на сумму 1,8 млрд российских рублей



- По итогам VI Конкурса годовых отчетов, проводимого RAEX, АО «Каз-АгроФинанс» заняло 22 место в общем рейтинге отчетов, 6 место среди финансовых компаний и 3 место в номинации конкурса «Дизайн и полиграфия»
- По итогам года введено в эксплуатацию 54 инвестиционных проекта на всей территории Казахстана на общую сумму 36,1 млрд тенге (подробная информация на стр. 52)



Исполнение плана по финансированию сельхозтехники для проведения уборочных работ составило 144%



# Обращение руководства

## Обращение Председателя Совета директоров

### *Уважаемые Клиенты и Партнеры!*

Глава государства в своем Послании «Третья модернизация Казахстана: глобальная конкурентоспособность» определил развитие агропромышленного комплекса страны одним из важных приоритетов дальнейшего развития. В числе задач новой Государственной программы развития АПК на 2017-2021 годы обозначено повышение уровня технической оснащенности.

В этой связи возрастает роль АО «КазАгроФинанс» как ведущей компании в аграрном секторе, предоставляющей в лизинг высокотехнологическую сельскохозяйственную технику и оборудование.

Адаптируясь к условиям «новой реальности», Совет директоров постоянно работает над совершенствованием корпоративного управления, внедрением новых предложений для клиентов, оптимизацией бизнес-процессов, а также улучшением качества предоставляемых услуг.

С учетом текущей экономической ситуации, в августе прошлого года была принята скорректированная Стратегия развития Компании, в которую включены новые ключевые показатели деятельности – «Индекс доступности услуг», «Индекс человеческого капитала», «Уровень NPL» и «Уровень корпоративного управления», нацеленные на дальнейшее эффективное управление собственными активами в рыночных условиях.

По итогам 2016 года совокупный доход АО «КазАгроФинанс» превысил 27 млрд тенге, увеличившись, по сравнению с 2014 и 2015 годами на 38,7% и 12,5% соответственно. При этом чистый доход составил 3,2 млрд тенге.

Успешные итоги деятельности Компании за отчетный период подтверждают эффективность применяемой стратегии, значимость обозначенных приоритетов и позволяют рассчитывать на дальнейшее устойчивое развитие.

Уверена, что КазАгроФинанс обладает всеми необходимыми ресурсами для дальнейшего развития и выполнения поставленных перед нами задач!

**С уважением,  
Айгуль Мухамдиева  
Председатель Совета директоров  
АО «КазАгроФинанс»**



**Мухамадиева  
Айгуль  
Стахановна**

---

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ  
АО «КАЗАГРОФИНАНС»

# Обращение Председателя Правления

## *Дорогие друзья и коллеги!*

Я рад представить Вашему вниманию результаты работы АО «КазАгроФинанс» за 2016 год, рассказать о наших достижениях и поделиться планами дальнейшего развития.

Прошедший год в очередной раз подтвердил устойчивость нашей модели развития, нацеленной на решение одной из главных проблем в сельском хозяйстве – обновления машинно-тракторного парка.

Несмотря на новые макроэкономические условия в мире, мы уверенно выполнили поставленные перед нами стратегические задачи и добились положительных показателей, обеспечив динамичное развитие Общества и эффективную реализацию задач Главы государства.

В результате, в отчетном периоде нами введено в эксплуатацию 54 инвестпроекта на общую сумму 36,1 млрд тенге, приобретено 3 119 единиц сельскохозяйственной техники и оборудования на сумму 55,8 млрд тенге. При этом доля техники казахстанского производства составила 28%. Наша дальнейшая работа будет направлена на поддержку отечественных аграриев.

Также следует отметить, что на сегодняшний день Компания осуществляет лизинговую

деятельность полностью за счет собственных и привлеченных средств. Так, по итогам года мы привлекли средства в виде займов и выпуска облигаций на общую сумму свыше 56 млрд тенге.

В конце 2016 года состоялось первичное размещение внутренних рыночных облигаций для широкого круга инвесторов на сумму 8 млрд тенге и сроком обращения 5 лет. Данная сделка стала победителем в категории «Лучший выпуск облигаций в национальной валюте в Европе, на Ближнем и Среднем Востоке и в Африке» известного и авторитетного международного журнала «EMEA Finance», что еще раз подтверждает правильность выбранного нами курса.

При этом, в целях повышения качества услуг и привлечения новых клиентов мы продолжим работу по оптимизации бизнес-процессов, сокращению сроков рассмотрения заявок и пакета документов, расширению перечня специальных программ по лизингу техники и оборудования.

Успехи, достигнутые нами в 2016 году, стали возможными благодаря поддержке со стороны Правительства и Холдинга «КазАгро», доверию наших партнеров и клиентов, а также профессиональной и слаженной работе всего коллектива.

Хочу выразить всем партнерам огромную благодарность и пожелать успехов нашим фермерам в дальнейшей работе.

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



**Избастин  
Каныш  
Темиртаевич**

---

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ  
АО «КАЗАГРОФИНАНС»



# 1.

## О Компании

Развитие  
через инвестиции:

**СЕЛЬХОЗТЕХНИКА**



## РЕЗУЛЬТАТЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ КАЗАГРОФИНАНС:



Приобретено  
**36,7** тыс.  
единиц  
сельхозтехники



### Каждая вторая

сельхозтехника завезена в  
Казахстан через лизинг КАФ



### в **2** раза

возросло ежегодное  
приобретение сельхозтехники  
с 2000 года



Лидерами по приобретению  
сельхозтехники через лизинг  
КАФ являются фермеры

### Акмолинской области



Выданная техника  
охватывает более

### **5** млн га

посевных земель

## НАИМЕНОВАНИЕ

Акционерное общество  
«КазАгроФинанс»

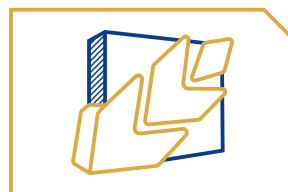
## СОЗДАНО

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



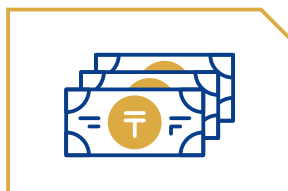
## ОСНОВНАЯ ЦЕЛЬ

Содействие в решении одной из главных проблем в сельском хозяйстве – обновление технического парка



## ЕДИНСТВЕННЫЙ АКЦИОНЕР

АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро»



## ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

1. лизинговая деятельность
2. кредитование и оказание услуг субъектам АПК
3. участие в реализации программ, направленных на развитие АПК



## РЕГИОНАЛЬНАЯ СЕТЬ

14 филиалов во всех регионах Казахстана



## ЛИЦЕНЗИИ

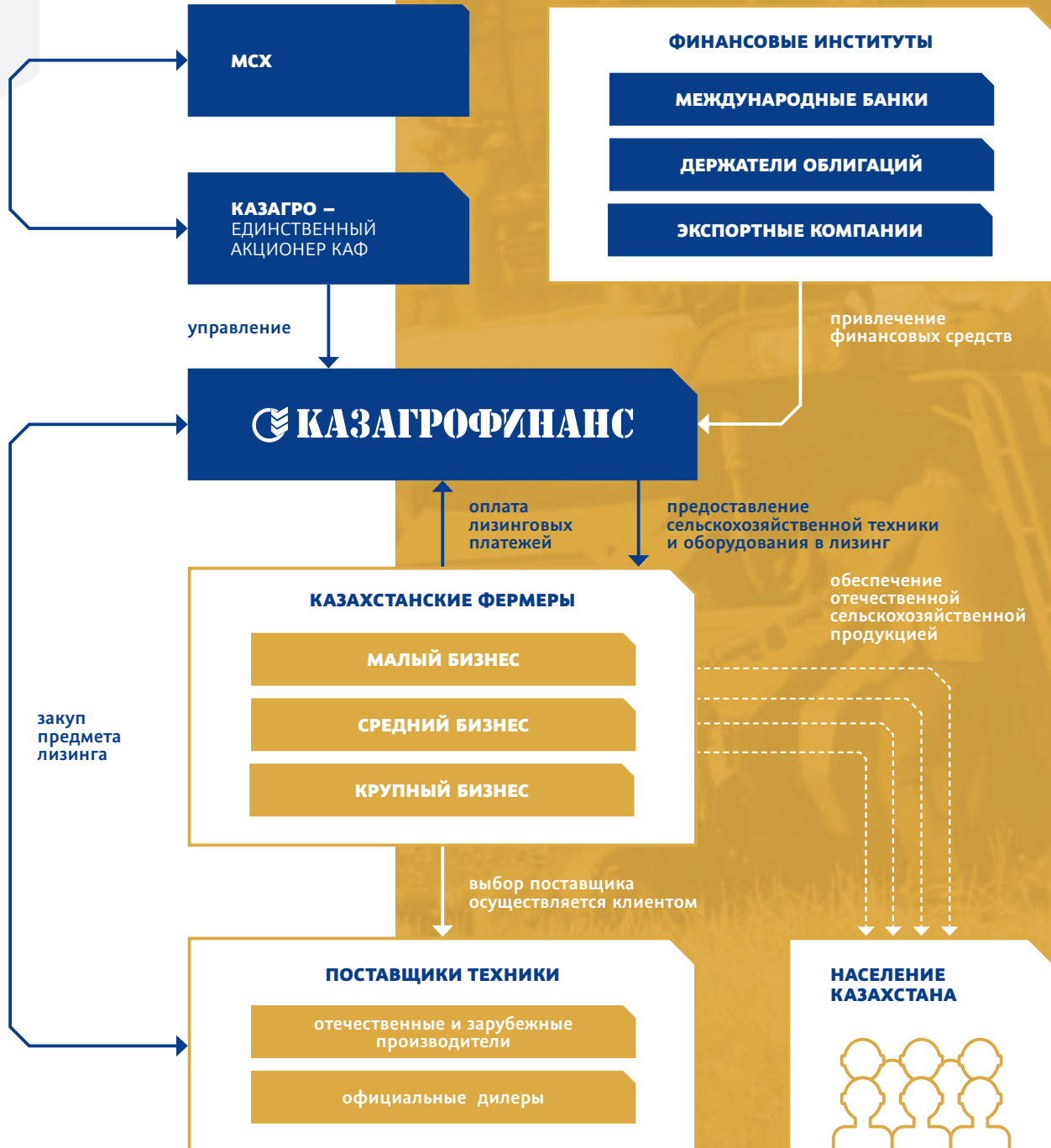
Лицензия Агентства РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций на проведение банковских заемных операций в национальной валюте (получена 31 марта 2006 года)



## РЕЙТИНГИ

Долгосрочные рейтинги дефолта эмитента в иностранной и национальной валюте – **BB+/ прогноз по рейтингам – «Стабильный»**

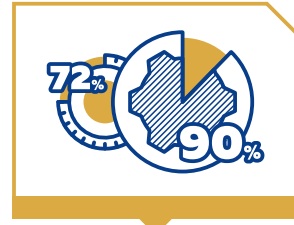
# Бизнес модель Общества







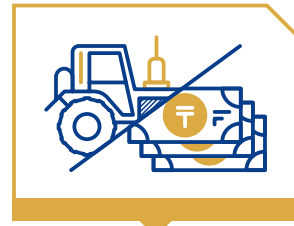
**Высокий уровень** обеспеченности ссудного портфеля по сравнению с банковским сектором



Доля на рынке лизинга в целом по Казахстану – **68%**, на рынке лизинга с/х техники – **более 90%\***



Опыт более **17 лет** и высокая компетенция кадрового состава



Использование двух финансовых инструментов – **кредит и лизинг**



Общество листингуется на казахстанской фондовой бирже **более 10 лет**



**Высокая доля** фондирования в тенге, успешный опыт в привлечении финансовых средств, используя рыночные инструменты



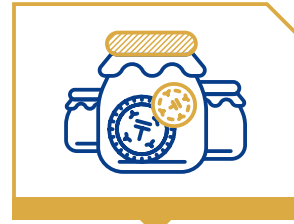
**Высокий уровень** прозрачности деятельности и постоянная работа по совершенствованию корпоративного управления\*\*



**Большой опыт** работы со всеми ведущими поставщиками сельхозтехники и оборудования в мире



**Высокий уровень** кредитного рейтинга



Низкая доля общих административных расходов к ссудному портфелю – ниже среднего уровня по банковскому сектору **в 3 раза\*\***

\* по данным рейтингового агентства RAEX; \*\* по данным анализа ТОО «Делойт ТСФ»

# История развития Общества

ЗА ГОДЫ РАБОТЫ НА КАЗАХСТАНСКОМ РЫНКЕ ЛИЗИНГА МЫ НАКОПИЛИ ДОСТАТОЧНЫЙ ОПЫТ В СФЕРЕ ФИНАНСИРОВАНИЯ АГРАРНОГО СЕКТОРА КАЗАХСТАНА. ВАШЕМУ ВНИМАНИЮ ПРЕДОСТАВЛЯЕМ НАИБОЛЕЕ ЯРКИЕ ИСТОРИЧЕСКИЕ МОМЕНТЫ И ЗНАМЕНАТЕЛЬНЫЕ ДАТЫ ИЗ ИСТОРИИ АО «КАЗАГРОФИНАНС».

**2007**

Внедрение лизинга племенных животных для молочно-товарных ферм

**2009**

Год старта финансирования крупных инвестиционных проектов

**2011**

Общество становится участником прорывной программы «Развитие экспортного потенциала мяса КРС»

**2015**

Проведена диагностика корпоративного управления Общества и впервые присвоен уровень корпоративного управления

**1999**

Постановление Правительства Республики о создании структуры «КазАгроФинанс»

**2000**

Первый опыт лизинга зарубежной сельхозтехники

**2003-2005**

Создание первых машинотракторных станций. Активное участие Общества в масштабной Государственной программе «Год Аула»

**2006**

«КазАгроФинанс» входит в структуру вновь созданного Национального управляющего холдинга «КазАгро»

**2008**

Впервые присвоен международный кредитный рейтинг Fitch (BBB-)

**2010**

Первое исследование рынка лизинга Эксперт РА в Казахстане – КазАгроФинанс признан лидером на казахстанском рынке лизинга

**2013**

Начало реализации проектов в рамках исполнения программы по развитию агропромышленного комплекса Казахстана «Агробизнес-2020». КазАгроФинанс стал официальным участником программы субсидирования

**2016**

КазАгроФинанс впервые разместил внутренние рыночные облигации для широкого круга инвесторов на сумму 8 млрд тенге и сроком обращения 5 лет

# Стратегия развития Общества

В Стратегии развития Общества учтены цели и задачи, указанные в следующих государственных программных документах: Послание Главы государства народу Казахстана от 14 декабря 2012 года «Стратегия «Казахстан-2050»: Новый политический курс состоявшегося государства»; Программа по развитию агропромышленного комплекса в Республике Казахстан на 2013–2020 годы «Агробизнес – 2020», Стратегия развития Холдинга «КазАгро» на 2011-2020 годы.

Стратегия Общества определяет миссию, стратегические направления, цели и задачи развития, ключевые показатели деятельности на период до 2020 года.

**Миссией АО «КазАгроФинанс»** является технологическое обновление агропромышленного комплекса путем обеспечения сельхозтоваропроизводителей доступными финансовыми средствами, а также сельскохозяйственной техникой и технологическим оборудованием на лизинговой основе.

**Видение Общества к 2020 году** – ключевая финансово-инвестиционная организация в агропромышленном комплексе Казахстана, обеспечивающая эффективное управление собственными активами с целью поддержки развития аграрного сектора республики путем предоставления доступных финансовых услуг и осуществления лизинговой деятельности по его техническому и технологическому обновлению на основе высоких стандартов ведения бизнеса и надежности. Общество финансирует реализацию новых высокотехнологичных производств для оснащения технологическим оборудованием ведущих мировых производителей с полным циклом производства.

## СТРАТЕГИЯ ОБЩЕСТВА ИМЕЕТ ПЯТЬ СЛЕДУЮЩИХ СТРАТЕГИЧЕСКИХ НАПРАВЛЕНИЙ

### СТРАТЕГИЯ КАЗАГРОФИНАНС



СН1

**«СТИМУЛИРОВАНИЕ РОСТА ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТИ ТРУДА В АПК ЧЕРЕЗ ИНДУСТРИАЛИЗАЦИЮ И ДИВЕРСИФИКАЦИЮ»**

**Цель 1:** Рост производительности труда за счет финансирования высокотехнологичных проектов

СН2

**УЧАСТИЕ В ОБЕСПЕЧЕНИИ ПРОДОВОЛЬСТВЕННОЙ БЕЗОПАСНОСТИ СТРАНЫ**

**Цель 1:** Насыщение внутренних продовольственных рынков отечественной сельхозпродукцией и продуктами ее переработки

СН3

**СОДЕЙСТВИЕ РАЗВИТИЮ И РЕАЛИЗАЦИИ ЭКСПОРТНОГО ПОТЕНЦИАЛА АПК**

**Цель 1:** Развитие экспортного потенциала АПК

СН4

**ПОВЫШЕНИЕ ДОСТУПНОСТИ УСЛУГ ПО ПОДДЕРЖКЕ СУБЪЕКТОВ АПК**

**Цель 1:** Развитие доступной финансовой, производственной инфраструктуры АПК

СН5

**ПОВЫШЕНИЕ КАЧЕСТВА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ И ПРОЗРАЧНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

**Цель 1:** Повышение эффективности управления активами Общества

**Цель 2:** Рост эффективности системы корпоративного управления

**Цель 3:** Обеспечение прозрачности деятельности Общества

В связи с изменением условий денежно-кредитной политики государства, необходимостью совершенствования корпоративного управления в Обществе, а также адекватной оценки результатов деятельности, в 2016 году были внедрены новые и актуализированы действующие ключевые показатели деятельности Стратегии развития.

Так, Обществом был разработан новый КПД «Индекс доступности услуг», который предполагает оценку уровня доступности услуг путем сравнения условий финансирования Общества со среднесложившимися среди компаний-конкурентов, а также привлечение независимой компании для проведения анкетирования удовлетворенности фермеров услугами Общества. Оценка данного КПД позволит Обществу выявить свои слабые стороны и оценить качество предоставляемых услуг для последующего принятия соответствующих мер.

Также внедрен новый КПД «Индекс человеческого капитала», который представляет собой среднеарифметическое значение пяти индексов – индекс вовлеченности, результативности, развития, стабильности персонала и индекс совершенствования HR бизнес-процессов. Вместе с тем, в целях совершенствования деятельности Общества в области корпоративного управления внедрен КПД «Совершенствование уровня корпоративного управления», а в целях контроля качества кредитного и лизингового портфеля внедрен КПД «Уровень NPL».



# 2.

## Направления деятельности

Развитие  
через инвестиции:

**ТЕПЛИЦЫ**

Фото с проекта ТОО «ВРВ-АПК»  
(Алматинская область)



## РЕЗУЛЬТАТЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ КАЗАГРОФИНАНС:



**42,8** общая мощность  
**ТЫС. ТОНН**  
овощной  
продукции в год



**21** построена  
теплица  
на сумму **32 млрд**  
тенге



**12%**  
доля проектов КАФ в общем  
потреблении помидоров  
и огурцов



**86** ГА  
общая площадь всех  
реализованных теплиц



**200** ТОНН  
овощей производится каждый день  
в период межсезонья

АО «КАЗАГРОФИНАНС» ИЗНАЧАЛЬНО СОЗДАВАЛОСЬ С ЦЕЛЮ ОБНОВЛЕНИЯ МАШИННО-ТРАКТОРНОГО ПАРКА, И ОСНОВНЫЕ УСЛУГИ ОКАЗЫВАЛИСЬ ФЕРМЕРАМ ПО ЛИЗИНГУ СЕЛЬХОЗТЕХНИКИ. ОДНАКО В 2009 ГОДУ ОБЩЕСТВО ТАКЖЕ СТАЛО ОПЕРАТОРОМ РЕАЛИЗАЦИИ КРУПНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ НА СЕЛЕ ПО ПРИОРИТЕТНЫМ НАПРАВЛЕНИЯМ, ПОСЛЕ ЧЕГО ОБЩЕСТВО СТАЛО НАСТОЯЩИМ ФИНАНСОВЫМ ИНСТИТУТОМ РАЗВИТИЯ АГРАРНОГО СЕКТОРА.



## ПРОДУКТОВАЯ ЛИНЕЙКА «КАЗАГРОФИНАНС»

### ФИНАНСОВЫЙ ЛИЗИНГ



Сельскохозяйственная, специальная техника не требующая монтажа



Транспортные средства по перевозке сельскохозяйственной и рыбной продукции, биологических активов



Мелиоративная техника



Специальная техника и оборудование, требующая/не требующая монтажа

### ФИНАНСИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ



Молочно-товарные фермы



Хозяйства-репродукторы



Кормо-производство



Мясоперерабатывающие комплексы



Птицефабрики (мясные и яичные)



Рыбные фермы



Откормочные площадки



Теплицы



Системы орошения



Интенсивные сады



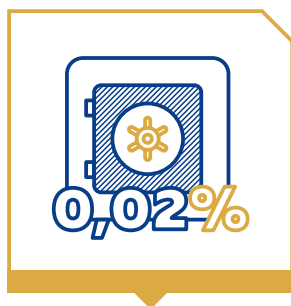
Флодоовощехранилища



Зернохранилища

## СПЕЦИАЛЬНЫЕ ПРОГРАММЫ

### «ЭКСПРЕСС-ЛИЗИНГ»



Предмет лизинга – стоимость не должна превышать **0,02 %** от собственного капитала Общества



Срок рассмотрения проектов составляет **5 рабочих дней**



Минимальное количество экспертиз – **правовой и кредитный анализ**



Основным критерием кредитного анализа являются **данные по урожайности**

### «МАСТЕР ЛИЗИНГ»



Предмет лизинга – **в соответствии с продуктовой линейкой**, за исключением оборудования требующего монтажа



Подача и рассмотрение заявки **один раз в год** на открытие линии на лизинг техники



**Оперативное принятие решения** о заключении договоров лизинга в рамках одобренной линии



**Отсутствие обязательства клиента** по полному освоению лимита

### «УРОЖАЙ»



Предмет лизинга: комбайны, зерносушилки, произведенные **в Казахстане**



Сниженный размер аванса - **от 10 %** от стоимости техники



Возможность оплаты аванса после получения техники и уборки урожая, но **не позднее 15 ноября** текущего года

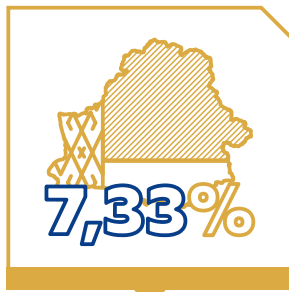


**Стандартная процедура** по рассмотрению заявки и пакета документов

### «СДЕЛАНО В БЕЛАРУСИ»



Предмет лизинга - сельхозтехника и оборудование, произведенные **в Республике Беларусь**



**7,33%** от текущей ставки по технике в Обществе компенсируется Республикой Беларусь



**Стандартная процедура** по рассмотрению заявки и пакета документов



Сохраняется возможность получения **субсидий от государства**



## ПРОЦЕСС ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ ЛИЗИНГА

*Важно отметить, что выбор поставщика и предмета лизинга осуществляется Заемщиком самостоятельно до подачи заявки, КазАгроФинанс никаким образом не может оказывать влияние на решение клиента!*

После выбора лизинговой программы клиент осуществляет сбор необходимого пакета документов для получения финансирования и подачи заявки.



## 2. Направления деятельности

Предоставляемый пакет документов проходит тщательную проверку экспертными подразделениями Общества на соответствие установленным требованиям и оценку рисков по проекту.

Согласно внутренним требованиям Общества, в целях снижения различных рисков существуют определенные требования, предъявляемые к Клиенту, предмету лизинга и его поставщику:

ТРЕБОВАНИЯ К КЛИЕНТАМ	ТРЕБОВАНИЯ К ПРЕДМЕТУ ЛИЗИНГА	ТРЕБОВАНИЯ К ПОСТАВЩИКУ
<ul style="list-style-type: none"><li>• положительная деловая репутация;</li><li>• положительная кредитная история;</li><li>• высокопрофессиональный менеджмент;</li><li>• ретроспективная и прогнозируемая платежеспособность;</li><li>• рентабельный проект и сроки окупаемости, сопоставимые со сроками финансирования проекта.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• должен быть новым и ранее не эксплуатированным;</li><li>• соответствовать требованиям установленных технических регламентов;</li><li>• поставляться на территорию Казахстана;</li><li>• сопровождаться сертификатом качества;</li><li>• сопровождаться технической документацией, гарантией качества.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• обладать сертификатами/лицензиями, необходимыми для производства и/или реализации техники;</li><li>• обладать профквалификацией и опытом работы не менее 6 месяцев;</li><li>• осуществлять гарантийное и постгарантийное сервисное обслуживание;</li><li>• не иметь неисполненных обязательств перед Обществом;</li><li>• не состоять в реестре недобросовестных участников государственных закупок и в списке неблагонадежных поставщиков.</li></ul>

### БАЗА ПОСТАВЩИКОВ

Для удобства поиска клиентами нужных поставщиков с 2013 года на корпоративном сайте Общества [WWW.KAF.KZ](http://WWW.KAF.KZ) внедрена автоматизированная база поставщиков сельскохозяйственной техники, оборудования и КРС.

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

## Для нас важно мнение клиентов!

Сформированная за годы своей деятельности команда Общества выстраивает свою работу, ориентируясь, в первую очередь, на запросы клиентов, постоянно совершенствуя бизнес-процессы компании для упро-

щения процедуры по получению финансирования.

На ежегодной основе АО «КазАгроФинанс» проводит опрос клиентов на предмет оценки уровня удовлетворенности услугами Общества. Исследования проводятся путем анкетирования клиентов по всему Казахстану, методом случайной выборки.

В конце анкеты респондентам предлагается возможность дать свои рекомендации по улучшению качества услуг. АО «КазАгроФинанс» прикладывает максимально возможные усилия для реагирования на пожелания клиентов.

Пожелания клиентов в 2015-2016 гг.	Предпринятые меры АО «КазАгроФинанс» в 2016 г.
 <p>упростить процедуру рассмотрения и уменьшить список документов</p>	<p>сокращен минимальный пакет документов, предоставляемых Заемщиком на этапе принятия решения – <b>до 9 документов</b>. <i>В настоящий момент – это минимальный пакет документов в соответствии с требованиями банковского законодательства</i></p>
 <p>снизить процентную ставку</p>	<p>снижена процентная ставка <b>с 19% до 17,3%</b>, включая снижение ставки по всем заключенным в 2016 году договорам лизинга</p>
 <p>ускорить срок рассмотрения заявки</p>	<p>сокращен срок рассмотрения заявок по лизингу на 8 рабочих дней, который составил <b>18 рабочих дней</b></p>

И если ранее данная оценка осуществлялась силами Общества, то для более справедливой оценки качества наших услуг, Советом директоров Общества принято решение о проведении оценки независимой компанией. Основными критериями стали уровень доступности услуг, профессионализм специалистов, соблюдение этических норм в отношениях с клиентами, своевременность рас-

смотрения проектов/заключения договоров и качество предоставления консультаций.

По итогам 2016 года независимая организация провела анкетирование 500 человек по всему Казахстану, среди которых 70% – клиенты Общества, 30% – обратившиеся в Общество, но по каким-либо причинам не получившие финансирование. По результатам оценки уровень удовлетворенности составил 88,8%.

Фото с проекта ТОО «Аманкелді»  
(ЮКО)





# 3.

## Обзор рынка

Развитие  
через инвестиции:

**МОЛОЧНЫЕ ФЕРМЫ**

Фото с проекта ТОО АФ Родина  
(Акмолинская область)



» РЕЗУЛЬТАТЫ  
ФИНАНСИРОВАНИЯ  
КАЗАГРОФИНАНС:

Введено  
» **37** молочно-  
товарных ферм  
на сумму **41** млрд  
тенге

Общая мощность  
» **146,2** тыс.  
тонн  
молока и  
молокопродуктов в год

» **400** пакетов  
молока  
каждый день

» **26,7** тыс.  
голов  
племенного КРС – **20%**  
от племенного поголовья  
в стране

В СВОЕЙ РАБОТЕ МЫ ВСЕГДА УЧИТЫВАЕМ СИТУАЦИЮ, СЛОЖИВШУЮСЯ В СФЕРЕ АГРОПРОМЫШЛЕННОГО КОМПЛЕКСА, А ТАКЖЕ НА РЫНКЕ ЛИЗИНГА В КАЗАХСТАНЕ. В ДАННОМ РАЗДЕЛЕ ВАШЕМУ ВНИМАНИЮ ПРЕДСТАВЛЕН АНАЛИЗ ОТРАСЛИ АПК И КОНКУРЕНТНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА АО «КАЗАГРОФИНАНС», КОТОРЫЕ ЯВЛЯЮТСЯ НЕМАЛОВАЖНЫМ ФАКТОРОМ ДЛЯ ПОСТАНОВКИ ЦЕЛЕЙ И ЗАДАЧ, А ТАКЖЕ ИХ ДАЛЬНЕЙШЕЙ РЕАЛИЗАЦИИ.

---

## Анализ аграрной отрасли

Членство Казахстана в Евразийском экономическом союзе и Всемирной торговой организации, усиление экспортных позиций масличного, мясного секторов обозначило для Казахстана выработку новой политики государственного регулирования АПК. Основной целью новой Программы по развитию АПК на 2017-2021 гг. стало увеличение

объемов сельхозпроизводства с акцентом на наиболее востребованные виды продуктов питания и развитие экспорта переработанной сельскохозяйственной продукции. В числе задач программы обозначено повышение уровня технической оснащенности сельскохозяйственной отрасли.

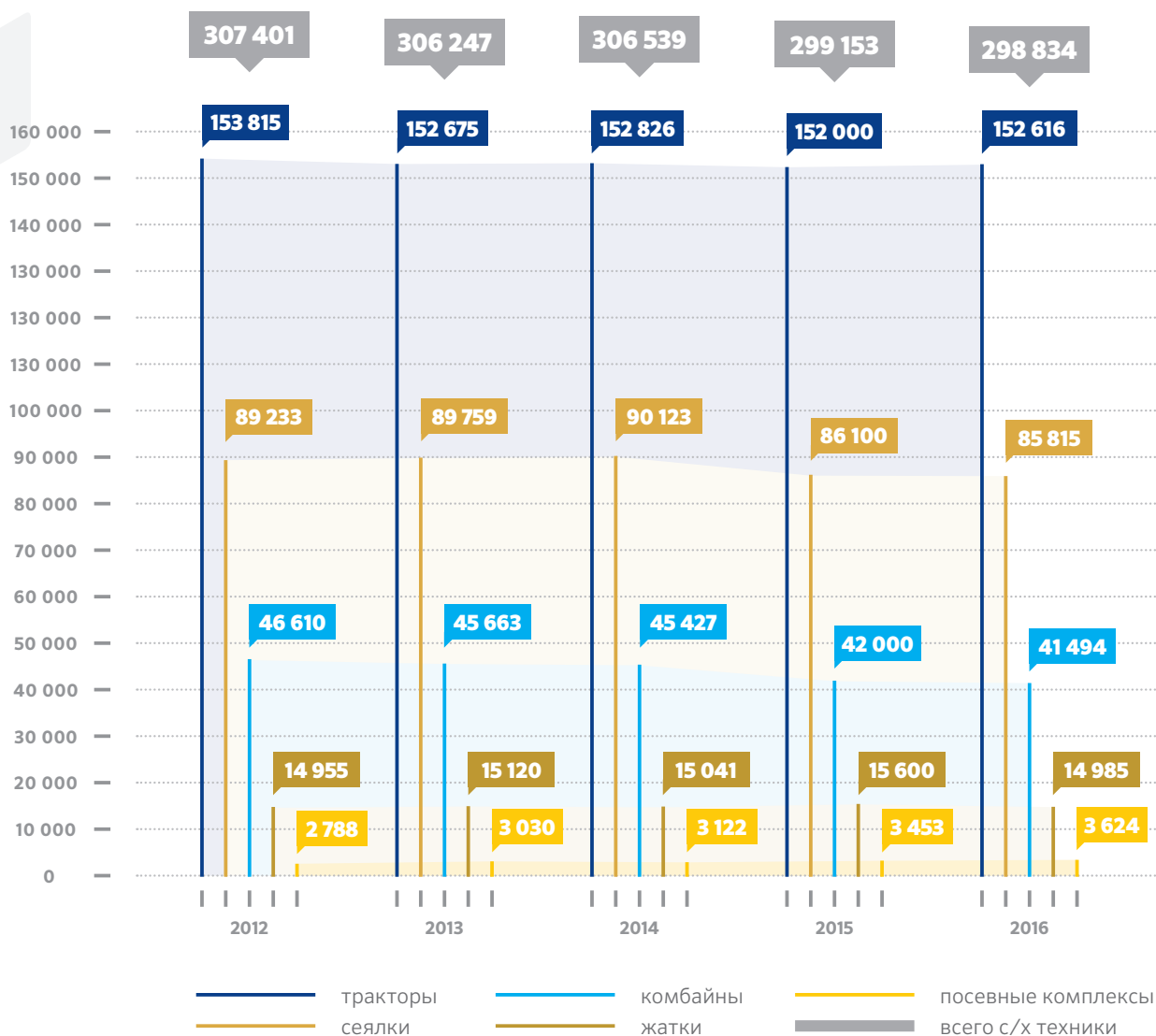
---

## Состояние парка сельхозтехники и оборудования

По состоянию на 1 января 2017 г. парк основных видов сельскохозяйственной техники составляет 298,5 тыс. единиц. Из них доля

сельхозтехники со сроком эксплуатации свыше 15 лет составляет 79% (при среднем амортизационном сроке сельхозтехники 10-12 лет).

## НАЛИЧИЕ ОСНОВНОЙ СЕЛЬХОЗТЕХНИКИ В КАЗАХСТАНЕ, ЕДИНИЦ



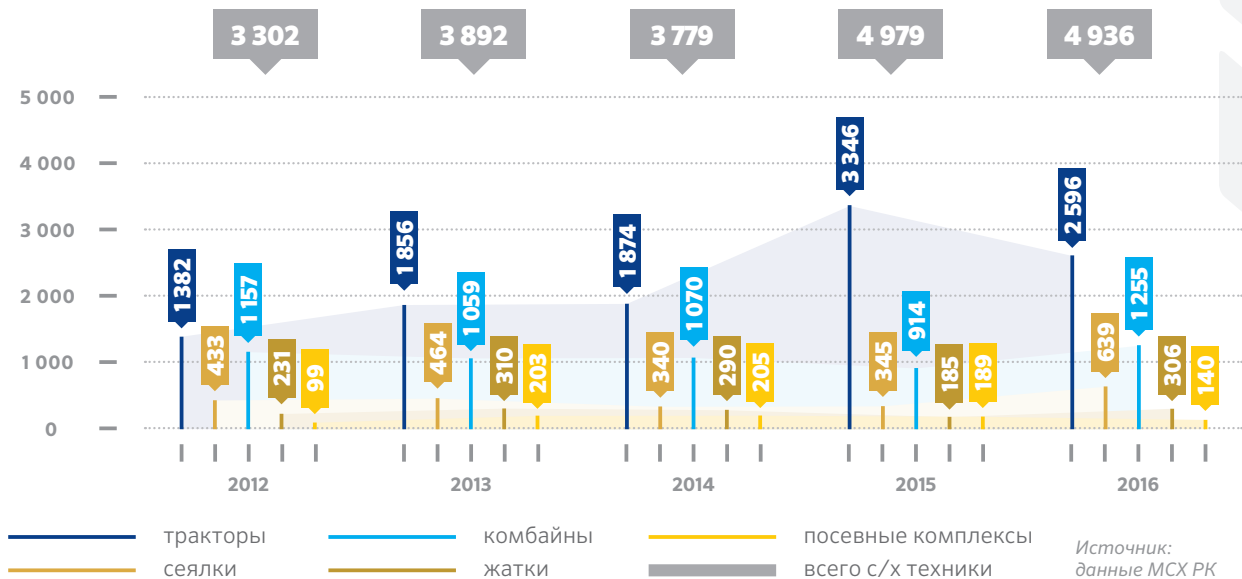
Источник: данные МСХ РК

Ежегодный темп обновления сельхозтехники за рассматриваемый период колеблется в пределах 1,1%-1,7% (требуемый технологичес-

кий уровень обновления в развитых странах составляет около 10-12% в год).



### ПРИОБРЕТЕНИЕ ОСНОВНЫХ ВИДОВ СЕЛЬХОЗТЕХНИКИ В КАЗАХСТАНЕ, ЕДИНИЦ



Однако, требуемый нормативный срок эксплуатации отличается от реального срока использования сельхозтехники. А именно, ввиду отсутствия оборотных средств и возможностей своевременного обновления, фермерами

техника используется дольше установленных норм на 3-10 лет. Таким образом, реальная потребность обновления сельхозтехники несколько ниже нормативной.

## Рынок лизинга

Некоторые участники рынка лизинга склонны считать, что последствия прошедшей девальвации продолжают оказывать влияние на рынок лизинга и в 2016 году. При этом, помимо удорожания предметов лизинга и падения спроса растет риск ухудшения платежеспособности заемщиков (согласно статданным, коэффициент платежеспособности сельхозпредприятий в 2015 г. составил 0,3, в 2006 г. – 0,4, в 1995 г. – 1,0) и, как следствие, риск снижения качества лизингового портфеля.

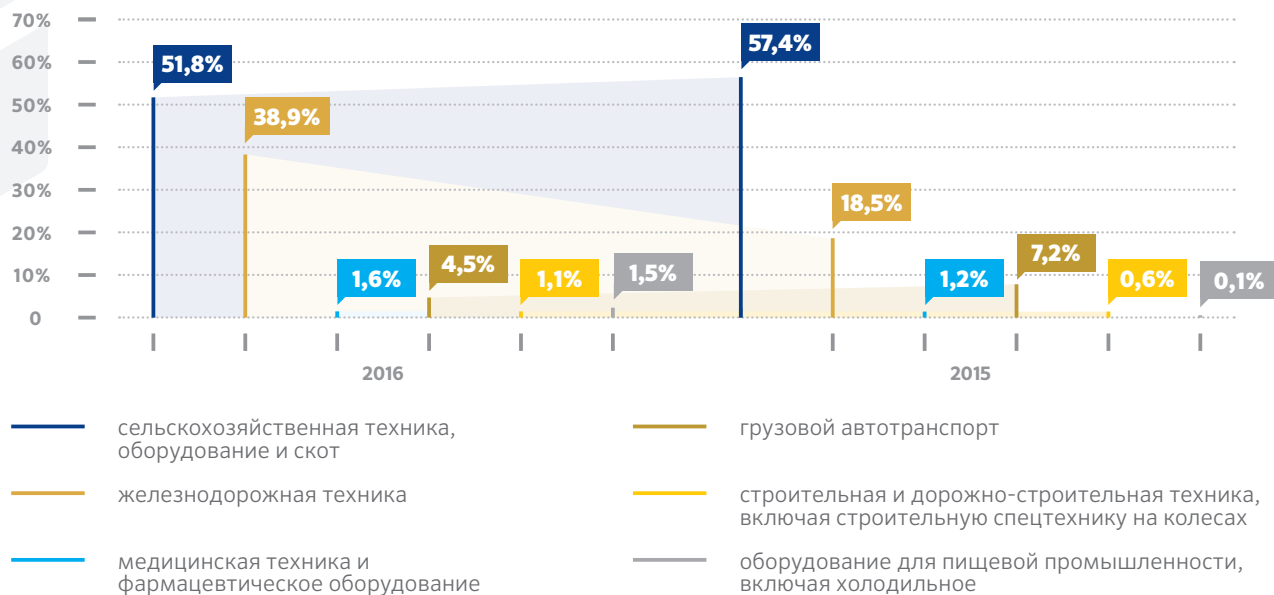
Следует отметить, что в числе задач игроков остается повышение качества и доступности

лизинговых услуг, обеспечение растущих потребностей субъектов МСБ.

По данным исследования RAEX, участники которого занимают 80% рынка лизинга, крупнейшими игроками на лизинговом рынке РК продолжают оставаться компании квазигосударственного сектора – АО «КазАгроФинанс» (доля в совокупном лизинговом портфеле 68%) и АО «БРК-Лизинг» (доля – более 29%).

Основным направлением финансового лизинга в стране остается закуп сельскохозяйственной техники и скота, доля которых, по сумме сделок в совокупном лизинговом портфеле, составляет более 50%.

## ДИНАМИКА ПРИОБРЕТЕНИЯ ПРЕДМЕТОВ ЛИЗИНГА В СТРУКТУРЕ НОВЫХ СДЕЛОК, %



Источник: данные RAEX

Кроме того, Обществом на ежеквартальной основе проводится самостоятельный анализ рынка лизинга и состояния конкурентной среды на основании общедоступной информации, размещенной на официальных интернет-ресурсах лизинговых компаний Казахстана. Так, по итогам 2016 года средняя ставка финансирования по всем лизинговым компаниям сложилась в размере 15,4%, среднесложившийся срок финансирования составил 4,3 года. В отличие от других отечественных лизинговых компаний только у

АО «КазАгроФинанс» имеется льготный период по оплате основного долга до 2 лет, а срок лизинга является самым максимальным на рынке (до 10 лет).

Также был оценен традиционный показатель прибыльности АО «КазАгроФинанс» и финансовых компаний. **Чистый процентный спред** по АО «КазАгроФинанс» составил **4,1%**, что показывает низкую долю общих административных расходов к ссудному портфелю (ниже среднего уровня по банковскому сектору в 3 раза).

Показатель	КАФ	БВУ	Лизинг
Процентный доход	10,1%	10,6%	6,9%
Процентный расход	4,7%	5,8%	3,9%
Процентный Spread	5,4%	4,8%	3,0%
Доля ОАР к ссудному портфелю	1,3%	3,4%	4,0%
<b>Чистый процентный spread</b>	<b>4,1%</b>	<b>1,4%</b>	
Debt/(D+E)	66,3%	88,9%	68,5%

Источник: данные анализа Делойт

## PEST-анализ

Для оценки факторов макросреды приведен PEST – анализ, как инструмент, предназначенный для выявления политических (Political), экономических (Economic),

социальных (Social) и технологических (Technological) аспектов внешней среды, которые могут повлиять на принятие стратегических решений Общества.

### ПОЛИТИЧЕСКИЕ

Нацеленность государственной политики на обеспечение национальной продовольственной безопасности является приоритетом для определения дальнейших стратегических направлений Общества. Данный фактор обуславливает активное участие Общества в государственных инвестиционных и иных программах Правительства Казахстана, направленных на развитие данной отрасли.

### ЭКОНОМИЧЕСКИЕ

Неплатежеспособный спрос и сезонная характерность сельскохозяйственных работ являются экономическими факторами риска увеличения возврата техники и недостатка свободных финансовых средств у сельхозпроизводителей. В этих условиях, Обществу необходимо проводить активную реабилитационную работу с проблемными проектами. Для повышения доступности услуг Общество будет принимать участие в разработке схем оказания поддержки СХТП для ускоренного рассмотрения заявок.

### СОЦИАЛЬНЫЕ

Перспектива роста объемов отечественного сельхозпроизводства в стране и вытеснение импортной продукции являются факторами, положительно влияющими на осуществление Обществом дальнейшего финансирования необходимых отраслей АПК. В данной ситуации будут учтены также постоянный рост численности населения, изменение структуры питания населения и уровень обеспеченности среднестатистических физиологических норм потребления.

### ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЕ

Техническое перевооружение отрасли АПК и рост экологической нагрузки обуславливает необходимость накапливать базу данных по рынку инновационных оборудования и техники, отвечающих требованиям спроса. Фактор развитого информационного пространства делает необходимым для Общества постоянно развивать IT-технологии и совершенствовать работу по автоматизации процессов.

## SWOT-анализ

### СИЛЬНЫЕ СТОРОНЫ

1. Большой опыт в сфере лизинга в агропромышленном комплексе, в том числе в реализации крупных инвестиционных проектов.
2. Широкая клиентская база сельхозтоваропроизводителей в республике.
3. Налаженные партнерские отношения с отечественными и мировыми производителями сельскохозяйственной техники и оборудования.
4. Значительный объем активов и собственного капитала.
5. Опыт в привлечении заемных средств на международном рынке для расширения объемов финансирования.
6. Развитая региональная сеть – охват самых отдаленных районов.
7. Квалифицированный кадровый состав.
8. Хорошее качество лизингового портфеля (NPL ~ 10%).

### СЛАБЫЕ СТОРОНЫ

1. Концентрация кредитного портфеля в высокорискованной отрасли.
2. Наличие предметов залогового обеспечения с меньшей ликвидностью ввиду характерности для данной отрасли.
3. Недостаточная степень автоматизации бизнес-процессов.

### ВОЗМОЖНОСТИ

1. Нацеленность государственной политики на поддержку аграрной отрасли увеличивает интерес населения к бизнесу в селе.
2. Повышение доступности услуг Общества за счет оптимизации и автоматизации бизнес-процессов.
3. Расширение продуктовой линейки финансовых услуг в соответствии с потребностями агробизнеса.
4. Совершенствование системы управления человеческим капиталом.
5. Повышение уровня корпоративного управления путем применения мировой практики.

### УГРОЗЫ

1. Финансовая нестабильность на международном рынке, влияющая на снижение платежеспособности потенциальных клиентов и уменьшению спроса на технику ввиду ее удорожания.
2. Увеличение расходов по резервам на активы в рамках введения МСФО 9 в 2018 году.



# 4.

## Итоги деятельности

Развитие  
через инвестиции:

**ИНТЕНСИВНЫЕ САДЫ**


Фото с проекта ТОО «Александровский сад»  
(Южно-Казахстанская область)



» РЕЗУЛЬТАТЫ  
ФИНАНСИРОВАНИЯ  
КАЗАГРОФИНАНС:

Введено  
 **12** инвест.  
проектов  
на сумму **2,7** млрд  
тенге

Общая мощность проектов  
 **18,4** тыс.  
тонн  
фруктов в год

 **100** тонн  
фруктов в день  
каждое полугодие

 **762,5** га  
общая площадь  
профинансированных  
проектов

#### 4. Итоги деятельности

# 10



**ДОСТИЖЕНИЙ  
КАЗАГРОФИНАНС  
В 2016 ГОДУ**



**66,7 млрд тенге** инвестировано на развитие АПК



**3 119 единиц** сельхозтехники передано в лизинг на сумму **55,8 млрд тенге**



**54 инвестпроекта** введено в эксплуатацию по всему Казахстану



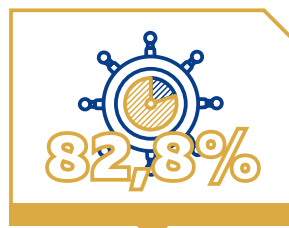
Доля отечественной сельхозтехники в общем объеме лизинга составила **28%**



Минимальный пакет документов для клиентов сокращен с **12 до 9**



Срок рассмотрения заявок по лизингу уменьшен на **8 рабочих дней**



Уровень корпоративного управления составил **82,8%** при плане **73,3%**



Победитель в категории «Лучший выпуск облигаций в национальной валюте в Европе, на Ближнем и Среднем Востоке и в Африке» по данным журнала «EMEA Finance»



Индекс удовлетворенности клиентов услугами Общества составил **88,8 %**



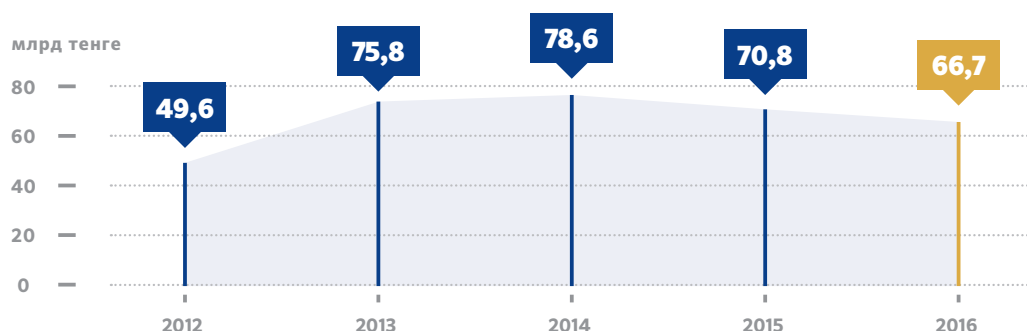
Чистый доход составил **3 228,6 млн тенге**

ОСОБЕННОСТЬЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ГЛАВНЫМ ОТЛИЧИЕМ АО «КАЗАГРОФИНАНС» ОТ БАНКОВ ВТОРОГО УРОВНЯ ЯВЛЯЕТСЯ ТО, ЧТО МЫ ФИНАНСИРУЕМ ПРОЕКТЫ ТОЛЬКО В АГРАРНОМ СЕКТОРЕ, НЕ СМОТЯ НА ВЫСОКОРИСКОВАННОСТЬ И НИЗКОРЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ОТРАСЛИ СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА. В НАСТОЯЩЕЕ ВРЕМЯ КАЖДАЯ ВТОРАЯ СЕЛЬХОЗТЕХНИКА, ЗАВЕЗЕННАЯ В КАЗАХСТАН ПРИОБРЕТЕНА ПРИ ФИНАНСОВОЙ ПОДДЕРЖКЕ АО «КАЗАГРОФИНАНС».

## Результаты операционной деятельности

### Инвестиции

ОБЪЕМ ИНВЕСТИЦИЙ 2000-2016 ГГ.



СТРУКТУРА ИНВЕСТИЦИЙ 2000-2016 ГГ.



За период 2000-2016 гг. АО «КазАгроФинанс» инвестировано на развитие аграрного сектора **577,2 млрд тенге**.




Необходимо отметить, что Общество при инвестировании в аграрный сектор наряду с применением собственных средств активно привлекает заемные

средства для расширения объемов финансирования.

При собственном капитале 99,4 млрд тенге на 31.12.16 г. объем заемных средств составил 172,0 млрд тенге. Это означает, что на каждый вложенный акционером и направленный на финансирование АПК 1 тенге Общество привлекло и инвестировало в АПК 1,73 тенге.

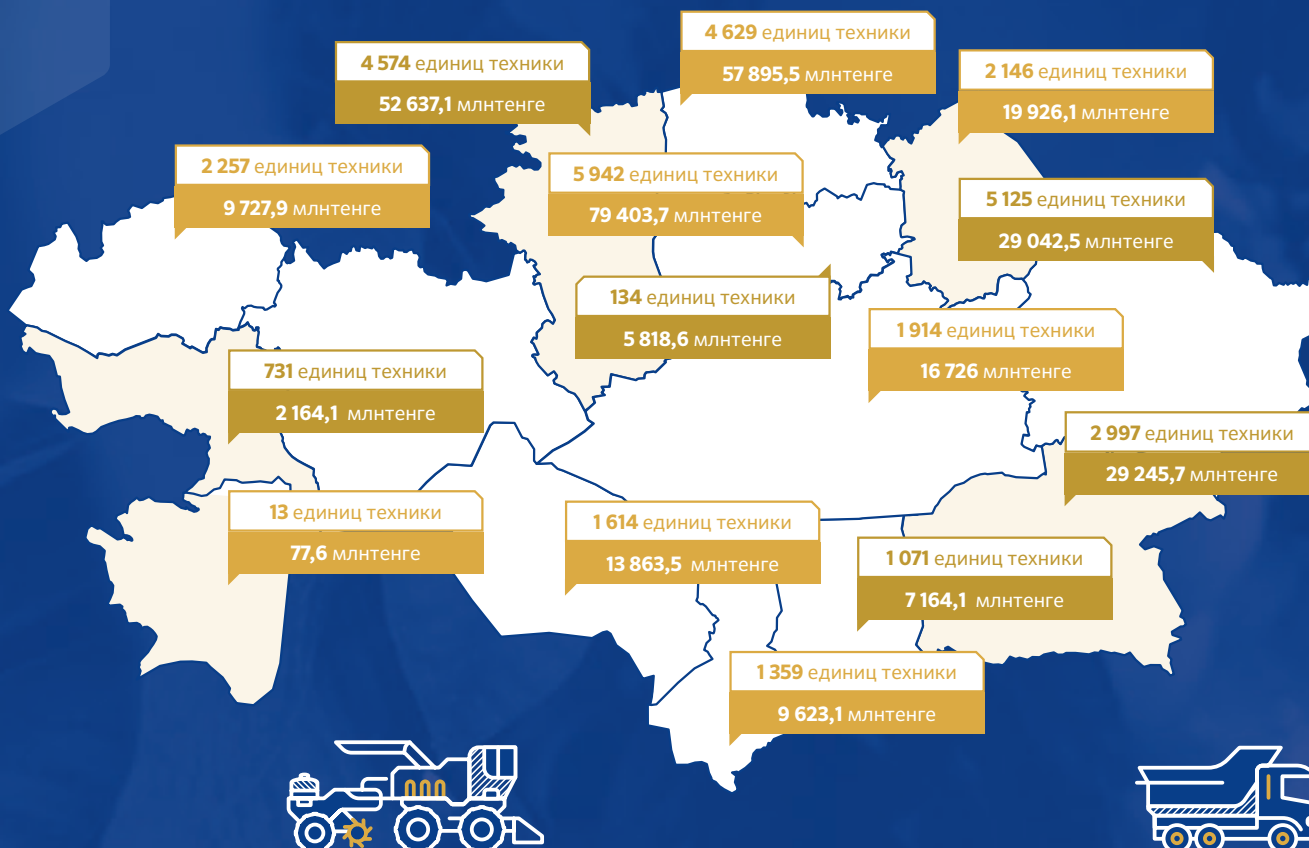


# Сельхозтехника и оборудование

НАИМЕНОВАНИЕ ТЕХНИКИ	2014		2015		2016		ИТОГО 2000-2016	
	ед.	сумма	ед.	сумма	ед.	сумма	ед.	сумма
 пос. комплексы	130	3 247	52	1 774	56	1 266	1 153	43 284
 трактора	1 477	11 144	1 334	10 732	962	11 963	10 895	66 215
 комбайны	735	21 681	594	19 200	490	24 085	9 521	172 137
 сеялки	56	109	103	1 501	104	2 762	1 992	7 035
 проч. техника	2 107	10 889	2 020	8 238	1 474	11 724	13 254	58 822
 оборудование	89	10 700	92	16 083	33	3 960	428	53 045
<b>ИТОГО</b>	<b>4 594</b>	<b>57 770</b>	<b>4 195</b>	<b>57 530</b>	<b>3 119</b>	<b>55 760</b>	<b>37 173</b>	<b>400 538</b>



## КАРТА ПРИОБРЕТЕНИЯ СХ ТЕХНИКИ ПО ОБЛАСТЯМ



За 2016 год доля отечественной сельскохозяйственной техники в общем объеме лизинга составляет 28%.



## РЕАЛИЗАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

В 2016 году введено в эксплуатацию 54 инвестиционных проекта, из них 15 проектов за счет средств Национального Фонда Республики Казахстан, в том числе:

- 7 зернохранилищ на сумму 7 940,8 млн тенге, общей мощностью 116,5 тыс. тонн;
- 7 молочно-товарных ферм на сумму 5 168,1 млн тенге, общей мощностью 19,7 тыс. тонн. В рамках данных проектов завезено 4 000 голов КРС;
- 7 овощехранилищ на сумму 2 962,8 млн тенге, общей мощностью 41,5 тыс. тонн;
- 6 проектов по переработке сельхозпродукции на сумму 953,4 млн тенге;
- 6 проектов по созданию систем орошения на 401 га, общей стоимостью 490,8 млн тенге;
- 4 племенных репродуктора на сумму 607,2 млн тенге на 1 160 голов КРС;
- 4 интенсивных сада на 151,5 га, общей стоимостью 827,9 млн тенге и мощностью 5,1 тыс. тонн;
- 3 теплицы на 18,2 га, стоимостью 9 001,9 млн тенге, общей мощностью 9,6 тыс. тонн;
- 3 проекта по организации кормопроизводства на сумму 1 305,9 млн тенге, общей мощностью 92,1 тыс. тонн;
- 3 откормочные площадки на сумму 1 993,3 млн тенге, общей мощностью 2,2 тыс. тонн. В рамках данных проектов завезено 5 200 голов;
- 2 рыбоводных комплекса на сумму 2 465,3 млн тенге, общей мощностью 49 тонн;
- 1 мясоперерабатывающий завод на сумму 637,6 млн тенге, общей мощностью 0,8 тыс. тонн;
- 1 птицефабрика на сумму 1 719,2 млн тенге, общей мощностью 3,5 тыс. тонн.

За все время реализации программы на всей территории Казахстана, при финансовой поддержке Общества, введено в эксплуатацию

на общую сумму

435

ИНВЕСТИЦИОННЫХ  
ПРОЕКТОВ

236,7

МЛРД ТЕНГЕ

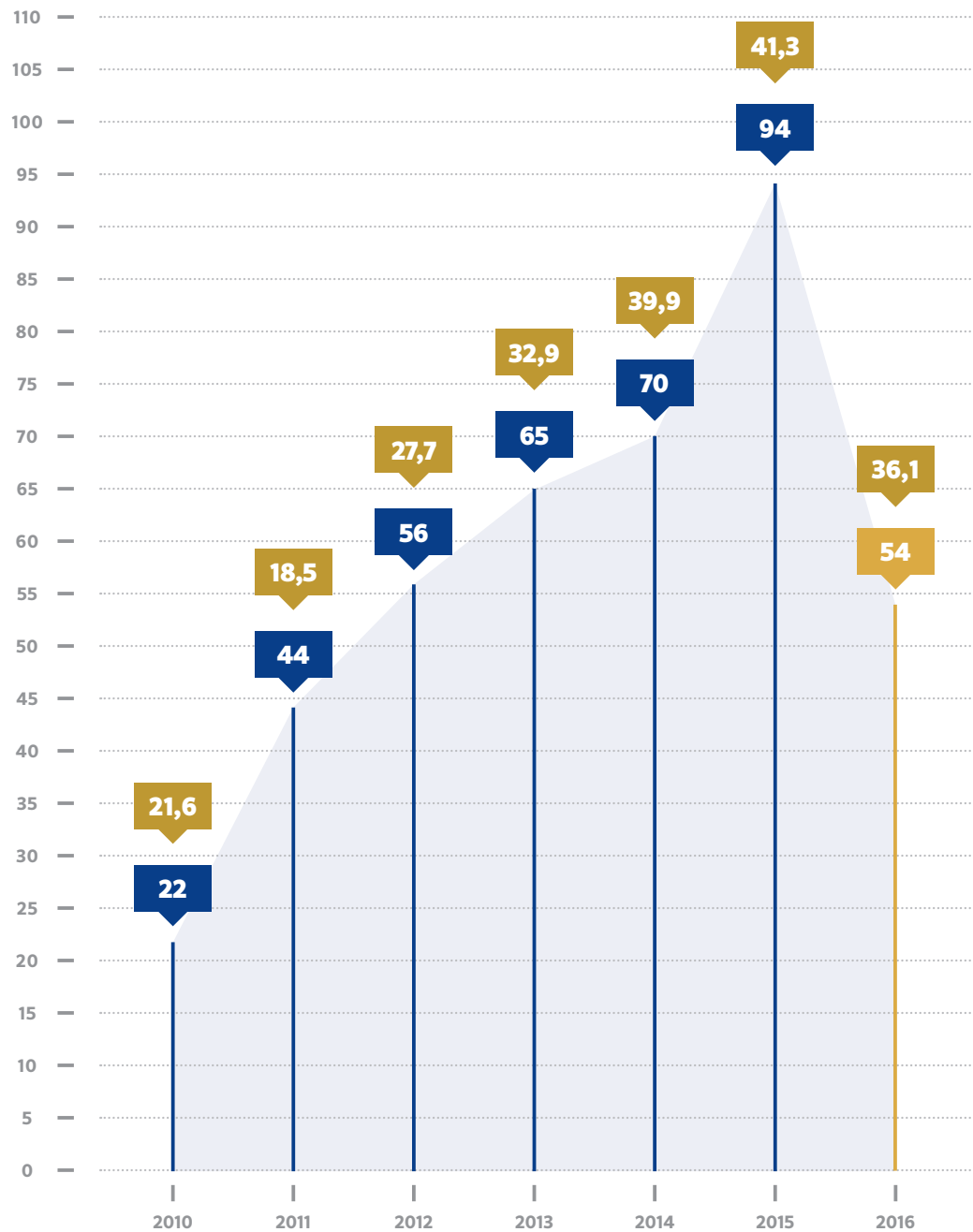
При этом сумма финансирования  
Общества составила

172,9

МЛРД ТЕНГЕ

**ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ ПО ГОДАМ, МЛРД ТЕНГЕ**

количество



■ сумма, млрд тенге

— количество проектов



## ИТОГИ РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ ЗА 2009-2016 ГГ.



### РЕПРОДУКТОРЫ

- Создано **99 племенных репродукторов** на **32,1 млрд тенге**
- Завезено **48 403 голов** племенного крупного рогатого скота
- В основном, завозятся самые адаптируемые породы КРС: **ангус и герефорд**
- **10,1%** – доля проектов КАФ от общего племпоголовья страны



### ОТКОРМОЧНЫЕ ПЛОЩАДКИ

- Создано **9 откормочных площадок** на **9,8 млрд тенге**
- Создано **22 064 скотоместа**
- Общая мощность проектов – **7 926,2 тонн мяса в год**



### МЯСОПЕРЕРАБОТКА

- Создано **6 мясоперерабатывающих комплексов** на **6,0 млрд тенге**
- Мощность проектов – **15 587 тонн** мяса и мясной продукции в год
- **3,7%** – доля проектов КАФ в общем объеме потребления говядины



### МОЛОЧНЫЕ ФЕРМЫ

- Введено **37 молочно-товарных ферм** на **41 млрд тенге**
- Общая мощность – **146,2 тыс. тонн** молока и молокопродуктов год
- **26,7 тыс. голов** племенного КРС – **20%** от племпоголовья в стране
- **400 пакетов молока** каждый день



### ПТИЦЕФАБРИКИ

- Введено **18 инвестиционных проектов** на **35 млн тенге**
- Общая мощность – **96,3 тыс. тонн** мяса птицы и **649,8 млн шт** яиц в год
- **32,2%** – доля проектов КАФ от общего объема потребления мяса птицы
- **14%** доля проектов КАФ от общего объема потребления яиц



### КОРМОПРОИЗВОДСТВО

- Введено **35 инвестиционных проектов** на **7,1 млн тенге**
- Общая мощность – **318,1 тыс. тонн** корма в год
- Покрытие потребности в комбикормах благодаря профинансированным проектам составляет **12,7%**

## Развитие через инвестиции



### ТЕПЛИЦЫ

- Построена **21 теплица** на **32 млрд тенге**
- Общая мощность **42,8 тыс. тонн** овощной продукции в год
- Общая площадь всех реализованных теплиц – **86 га**
- Производится **200 тонн** овощей каждый день в период межсезонья
- **12%** доля проектов КАФ в общем потреблении помидоров и огурцов



### СИСТЕМЫ ОРОШЕНИЯ

- Введено **63 инвестиционных проекта** на **5,4 млрд тенге**
- Общая площадь профинансированных проектов – **8 638,2 га**
- Общая мощность проектов **187,3 тыс. тонн** сельхозпродукции
- Производится **514 тонн** сельхозпродукции каждый день в течение года



### ИНТЕНСИВНЫЕ САДЫ

- Введено **12 инвестиционных проектов** на **2,7 млрд тенге**
- Общая мощность проектов **18,4 тыс. тонн** фруктов в год
- Общая площадь профинансированных проектов **762,5 га**
- **100 тонн** фруктов в день каждое полугодие



### ОВОЩЕ-ХРАНИЛИЩА

- Введено **43 инвестиционных проекта** на **16,5 млн тенге**
- Общая мощность **171,8 тыс. тонн** овощных культур в год
- Создано дополнительно **998 рабочих мест**
- **6,4%** – доля профинансированных проектов в общем объеме потребления картофеля



### ЗЕРНО-ХРАНИЛИЩА

- Введено **28 инвестиционных проектов** на **22,0 млрд тенге**
- Общая мощность **580,5 тыс. тонн** хранения зерна в год
- Покрыто почти **20%** потребности в зернохранилищах в стране

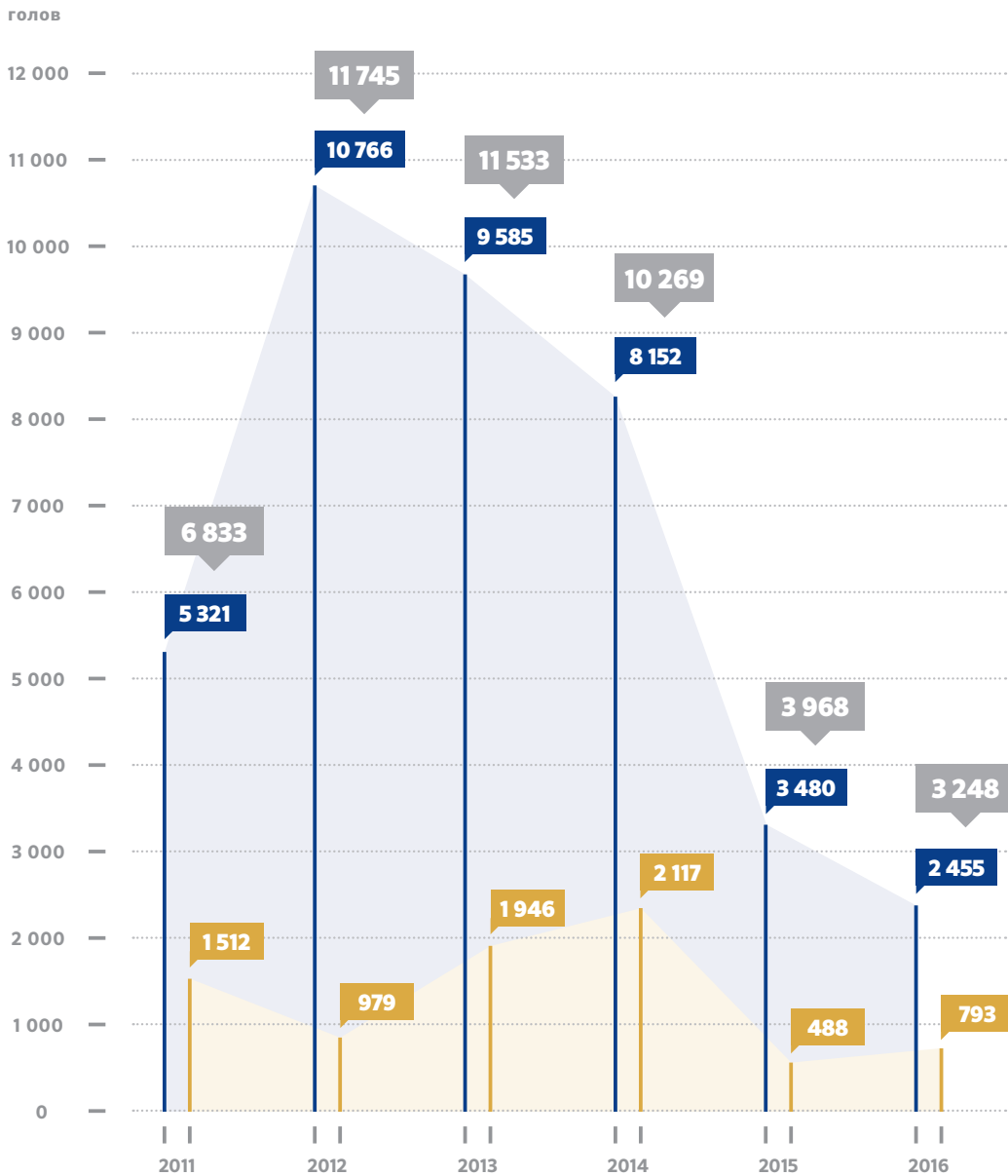


### РЫБОВОДСТВО

- Введено **6 инвестиционных проектов** на **4,7 млрд тенге**
- Общая мощность **406,5 тонн** рыбной продукции в год
- Производится более **1 тонны** рыбы в день

## Завоз племенного КРС

### КОЛИЧЕСТВО ЗАВЕЗЕННОГО ПЛЕМЕННОГО КРС



— мясная  
— молочная

За 2011-2016 гг. завезено **47 596** голов крупного рогатого скота, в т.ч. молочного – **7 837**, мясного племенного – **39 759** голов.



## Иная поддержка аграриев

В рамках реализации программы субсидирования процентной ставки при лизинге сельхозтехники, по итогам 2016 года одобрен 1761 договор по приобретению 2 991 единицы техники на сумму остатка основного долга 27,2 млрд тенге. Данная мера позволила на 100,6% исполнить один из ключевых показателей деятельности Стратегии развития, где необходимо достичь 30,8% по доли финансирования приобретения сельхозтехники от общего объема субсидируемого закупа сельхозтехники (подробная информация на стр. 60).

## Международное сотрудничество

В 2016 году Обществом переданы в лизинг более 3 тыс. единиц сельхозтехники и оборудования, приобретенные у производителей/поставщиков из 23 разных стран мира. Основными странами-партнерами, по итогам отчетного года, стали Российская Федерация, Республика Беларусь, Германия, Нидерланды.

Всего у российских производителей/поставщиков за 2016 год было закуплено 738 единиц техники и оборудования и 600 голов КРС. У производителей/поставщиков Республики Беларусь приобретено 444 единицы техники и оборудования, у немецких компаний – 247 единиц техники и оборудования и 600 голов КРС, у голландских компаний – 15 единиц техники и оборудования.

Фото с проекта ТОО Архарлы-Майбурек  
(Алматинская область)



# Реализация стратегии

## Отчет о достижении КПД по итогам 2016 года

Из 18 ключевых показателей деятельности в 2016 году исполнены на 100 и более процентов 14 показателей, 4 показателя по

ряду обоснованных причин не были достигнуты в полном объеме.

### ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Наименование КПД	2016 (план)	2016 (факт)	% выполнения плана
Доля финансирования приобретения сельхозтехники от общего объема субсидируемого закупа сельхозтехники, %	30,8	31,0	100,6
Исполнение плана по реализации инвестиционных направлений, обеспечивающих импортозамещение и продовольственную безопасность страны, %	100,0	118,8	118,9
Исполнение плана по реализации инвестиционных направлений, обеспечивающих развитие экспортного потенциала АПК, %	100,0	85,8%	85,8
Производительность труда на предприятиях в рамках профинансированных Обществом проектов, тыс. тонн	3 300,0	3 184,0	96,5
Доля инновационных производств в общем объеме реализованных проектов, %	38,0	84,6	222,7
Ввод мощностей по хранению зерна, созданных за счет ресурсов Общества, тыс. тонн/год	286,0	109,5	38,3
Объем произведенного мяса и мясопродуктов, по проектам, профинансированным за счет ресурсов Общества тонн	59 486,0	59 223,1	100,0
Объем произведенного молока и молочных продуктов, по проектам, профинансированным за счет ресурсов Общества, тонн	76 558,0	139 204,5	181,8
Общая стоимость экспортированной продукции, произведенной за счет ресурсов Общества, млн тенге	7 300,0	35 845,38	491,0

По показателю «Производительность труда на предприятиях в рамках профинансированных Обществом проектов» отклонение связано с тем, что некоторые проекты ввиду сложившейся экономической ситуации не получили ожидаемого дохода. Производительность труда рассчитывается как отношение объема валовой прибыли к

количеству работников на предприятии, занятых в основной деятельности.

Показатели «Ввод мощностей по хранению зерна» и «Исполнение плана по реализации инвестпроектов, обеспечивающих развитие экспортного потенциала АПК» не достигнуты в связи с отсутствием выделенных в 2016 году льготных средств на финансирование

#### 4. Итоги деятельности

инвестиционных проектов. Вместе с тем, у Общества на рассмотрении находилось необходимое число заявок от потенциальных реализаторов проектов.

#### ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Наименование КПД	2016 (план)	2016 (факт)	% выполнения плана
Исполнение плана по заимствованию Обществом денежных средств в финансовых институтах, % <b>(NEW)</b>	100,0	295,0	295,0
ROA, %	0,08%	1,13	1 412,5
ROE, %	0,23%	3,31	1 439,1
Поддержание оптимального уровня сформированных резервов (провизий) по ссудному портфелю, %	12,0%	10,89%	110,2
Уровень NPL (по методике расчета КПД), % <b>(NEW)</b>	17,3%	13,38%	129,3

Значительное перевыполнение плана по показателям ROA и ROE обусловлено ростом чистого дохода в результате нивелирования запланированной отрицательной курсовой разницы за счет эффективного снижения ва-

лютных пассивов (улучшения валютной позиции), а также за счет экономии по расходам по вознаграждению ввиду привлечения заемных средств по ставкам фактически ниже, чем было запланировано в бюджете Общества.

#### ПОКАЗАТЕЛИ КОРПОРАТИВНОГО РАЗВИТИЯ

Наименование КПД	2016 (план)	2016 (факт)	% выполнения плана
Количество пользователей услуг Общества, ед. (с нарастающим итогом)	10 183,0	11 478,0	112,7
Индекс доступности финансовых услуг Общества и удовлетворенности клиентов Общества, % <b>(NEW)</b>	60,0	70,6	117,7
Уровень автоматизации, % <b>(NEW)</b>	60,0	41,0	68,3
Совершенствование уровня корпоративного управления, % <b>(NEW)</b>	73,3%	82,8	113,0
Индекс человеческого капитала, % <b>(NEW)</b>	70,0%	76,6	109,4
Ежегодный прирост количества упоминаний о деятельности Общества в СМИ	20,0	22,2	111,0

**(NEW)** – данным знаком обозначены новые КПД Стратегии развития Общества

По КПД «Уровень автоматизации» отклонение фактического показателя от запланированного связано с неполным внедрением

автоматизированных программных модулей, согласно стратегии развития информационных технологий Общества.

# Финансово-экономические результаты

Общая сумма доходов за отчетный период составила 27 147,6 млн тенге, при плане 24 860,6 млн тенге (исполнение на уровне 109%), отклонение в сумме 2 286,9 млн тенге в основном сложилось в результате следующих факторов:

- доходы от реализации продукции составили 712,6 млн тенге, так как в отчетном периоде была осуществлена реализация изъятой, в связи с расторжением договоров финансового лизинга сельскохозяйственной техники, КРС и др;
- процентные доходы в отчетном периоде составили 25 312,6 млн тенге, при плановом показателе 24 852,8 млн тенге (исполнение на уровне 102%);
- прочие доходы сложились больше плана на 1122,4 млн тенге в результате получения доходов по курсовой разнице, переоценки предметов лизинга, возвращенных лизингополучателями, отражением доходов по возмещению упущенной выгоды, списания задолженности и штрафов от поставщиков.

Общая сумма расходов составила 24 423,7 млн тенге, при плане 24 633,8 млн тенге, исполнение на уровне 99%, отклонение составило 210,1 млн тенге.

**Чистый доход составил 3 228,6 млн тенге при плановом чистом доходе в сумме 226,8 млн тенге.**

## Анализ финансовых результатов

В 2016 году совокупный доход Общества составил 27 147,6 млн тенге, увеличившись, по сравнению с 2014 и 2015 годами на 38,7% и 12,5% соответственно. В структуре доходов в 2016 году основную долю составили процентные доходы – 93,2%.

Расходы Общества в 2016 году составили 24 423,7 млн тенге, увеличившись, по сравнению с 2014 годом на 42,6%, и сократившись, по сравнению с 2015 годом на 18,2%. В структуре расходов в 2016 году наибольший удельный вес занимают расходы, связанные с выплатой вознаграждения – 50,6 % и расходы по созданию резервов (провизии) – 25,1%.

По итогам деятельности за 2016 год АО «КазАгроФинанс» был получен чистый доход в размере 3 228,6 млн тенге.

**ДИНАМИКА ДОХОДОВ И РАСХОДОВ АО «КАЗАГРОФИНАНС», МЛН ТЕНГЕ**

Показатели	2015 год	2016 год	2016 год в % к 2015 году
Доходы	24 132,5	27 147,6	112,5%
Расходы	29 854,9	24 423,7	81,8%
КПН	-145,7	-504,8	346,5%
Чистый доход	-5 576,7	3 228,6	-57,9%

**Финансовые коэффициенты**

По состоянию на 1 января 2017 г., процентная маржа выросла с 5,18% до 5,23%. Процентный спред в отчетном периоде, напротив, демонстрирует снижение динамики, снизившись с 3,19% до 3,07%. Показатели рентабельности активов и собственного капитала улучшились, показав увеличение до -1,13% и 3,31%, соответственно, в результате получения Компанией чистой прибыли в отчетном периоде. Достаточность капитала за год изменилась незначительно - с 0,33% до 0,35% в связи с превышением роста капитала над ростом совокупных активов. За отчетный период наблюдается увеличение коэффициента текущей ликвидности вследствие сокращения обязательств, так как показатель находится выше нормативного уровня. Коэффициент абсолютной ликвидности находится выше нормы, показатель срочной ликвидности, вследствие сокращения обязательств, также соответствует нормативу.

Текущее финансовое положение Общества свидетельствует о его платежеспособности и возможности исполнения обязательств перед

держателями облигаций, при этом, существуют риски ухудшения финансового состояния в дальнейшем вследствие ослабления курса тенге по отношению к доллару США.

Аудированная финансовая отчетность, подготовленная Ernst&Young, расположена в разделе 8 данного отчета, где вы можете подробно ознакомиться с финансовыми результатами Общества по итогам 2016 года.

**Отчет о прибылях и убытках**

За 2016 год Общество получило чистый доход в размере 3 228,6 млн тенге, против убытка по итогам 2015 года в размере 5 576,7 млн тенге. Основным фактором получения дохода послужило снижение расходов на 5 431,2 млн тенге или 18,2%. Снижение сложилось в основном за счет курсовой разницы. Если в 2015 году вследствие проведенной девальвации национальной валюты расходы составили 10 489,4 млн тенге, то в 2016 году был получен доход по курсовой разнице в размере 290,8 млн тенге.

**Аудированная финансовая отчетность, подготовленная Ernst&Young, расположена в разделе 8 данного отчета, где вы можете подробно ознакомиться с финансовыми результатами Общества по итогам 2016 года.**



# 5.

## Перспективы развития

Развитие  
через инвестиции:

**ЗЕРНОХРАНИЛИЩА**



» РЕЗУЛЬТАТЫ  
ФИНАНСИРОВАНИЯ  
КАЗАГРОФИНАНС:

Введено  
на сумму **28** инвест.  
проектов **22** млрд  
тенге

Общая мощность  
хранения  
зерна в год **580,5** тыс.  
тонн

**20%**  
покрытие потребности  
в зернохранилищах  
по стране

## Перспективы развития

На сегодня АО «КазАгроФинанс» является ведущей финансовой организацией, оказывающей поддержку фермерам, тем самым, внося весомый вклад в развитие агропромышленного сектора республики.

Принятая в феврале, Государственная программа развития АПК до 2021 года направлена, в том числе, на повышение технической оснащенности сельскохозяйственной отрасли. Первоначальной целью создания КазАгроФинанс было обеспечение фермеров новой современной сельхозтехникой, и в настоящий момент складывается необходимость направить все усилия для продолжения развития этого вида деятельности.

Завершение отраслевой программы «Агробизнес-2020» предусматривает снижение объемов финансирования инвестиционных направлений для КазАгроФинанс. За время реализации данной программы КазАгроФинанс внес большой вклад в становление многих агропредприятий по всему Казахстану, и сегодня население страны с удовольствием употребляет про-

дукты, произведенные на проектах, профинансированных или реализованных с нашим участием. Это показывает успех КазАгроФинанс в достижении поставленных перед нами целей.

Ввиду имеющихся на сегодняшний день потребностей в аграрном секторе, а также с принятием новой государственной программы развития АПК, Общество планирует сконцентрировать свою деятельность только на лизинге сельскохозяйственной техники. Так, **в 2017 году КазАгроФинанс планирует направить на обновление машинотракторного парка страны 35,3 млрд тенге**, в том числе на весенне-полевые работы – 11,6 млрд тенге, на закуп межсезонной техники 1,7 млрд тенге, уборочной – 22 млрд тенге.

Сложившийся многолетний опыт в аграрном секторе, налаженные процессы, сформированный кадровый состав и база контрагентов со всего мира позволяет Обществу выпускать на рынок конкурентные лизинговые продукты без льготного фондирования со

Фото в Центральном аппарате КазАгроФинанс





## 5. Перспективы развития

стороны государства. Так, 2016 год показал, что КазАгроФинанс может успешно привлекать финансовые средства используя такие рыночные инструменты, как прямые займы, экспортное финансирование, выпуск долговых ценных бумаг. К примеру, в 2016 году Общество впервые осуществило выпуск облигаций в национальной валюте – тенге. **В 2017 году Общество планирует привлечь около 30,0 млрд тенге.**

Нельзя забывать, что стопроцентное участие государства в акционерном капитале позволяет АО «КазАгроФинанс» поддерживать высокий рейтинг кредитоспособности, однако, даже в случае перехода в частный сектор, правильное управление активами и выстраивание надежных стратегических планов позволят Обществу сохранить свои конкурентные преимущества.

Мы все больше отходим от понятия «институт развития» и стремимся стать конкурентоспособными и инвестиционно-привлекательными игроками на рынке лизинговых услуг. **Общество планирует усилить работу по созданию клиентоориентированных продуктов, для чего уже в 2017 году начнется запуск новых продуктов и специальных программ финансирования.** Кроме того, будет

совершенствоваться работа по оптимизации бизнес-процессов, направленная на сокращение сроков рассмотрения заявок, упрощения процедур по подаче заявок, повышения прозрачности прохождения заявки для клиентов. Иными словами, мы хотим, чтобы каждый фермер мог получить технику в лизинг за несколько дней и при этом иметь доступ к надлежащему техническому обслуживанию. Так, в 2017 году уровень доступности услуг планируется повысить на 5%.

Некоторые основы по достижению указанных целей уже приняты к реализации, к примеру, в 2017 году Общество автоматизирует многие процессы в части администрирования проектов, мониторинга клиентов и предметов лизинга, начисление провизий и т.п.

**Новые цели и задачи КазАгроФинанс отразит в своей новой Стратегии развития на 2017-2026 годы, разработка которой уже ведется.** В новой стратегии Обществом планируется взять ориентир на повышение инвестиционной привлекательности, постоянное улучшение качества лизинговых услуг и создание новых лизинговых продуктов, максимально удовлетворяющих потребительский спрос, а также на дальнейшее развитие корпоративного управления.

Фото с проекта СПК Ертис Агро  
(Павлодарская область)





# 6.

## Корпоративное управление

Развитие  
через инвестиции:

**СИСТЕМЫ ОРОШЕНИЯ**

Фото с проекта ТОО «Завод  
Казахской Академии питания «Амиран»  
(Алматинская область)



## РЕЗУЛЬТАТЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ КАЗАГРОФИНАНС:



Введено  
**63** инвест.  
проекта  
на сумму **5,4** млрд  
тенге



Общая мощность  
**187,3** тыс.  
тонн  
сельхозпродукции



**514** тонн  
сельхозпродукции  
производится каждый день  
в течение года



**8 638,2** га  
общая площадь  
профинансированных  
проектов



## Совершенствование системы корпоративного управления

В 2015 году Единственным акционером Общества - Холдингом «КазАгро» была утверждена методика оценки уровня корпоративного управления дочерних акционерных обществ. Учитывая, что внедрение лучшей практики корпоративного управления в группе компаний осуществляется поэтапно, действующая методика направлена в первую очередь на построение системы корпоративного управления, и является более упрощенной в сравнении с мировыми стандартами. В 2017 году Холдингом планируется утверждение новой методики, нацеленной на оценку эффективности корпоративного управления в дочерних компаниях.

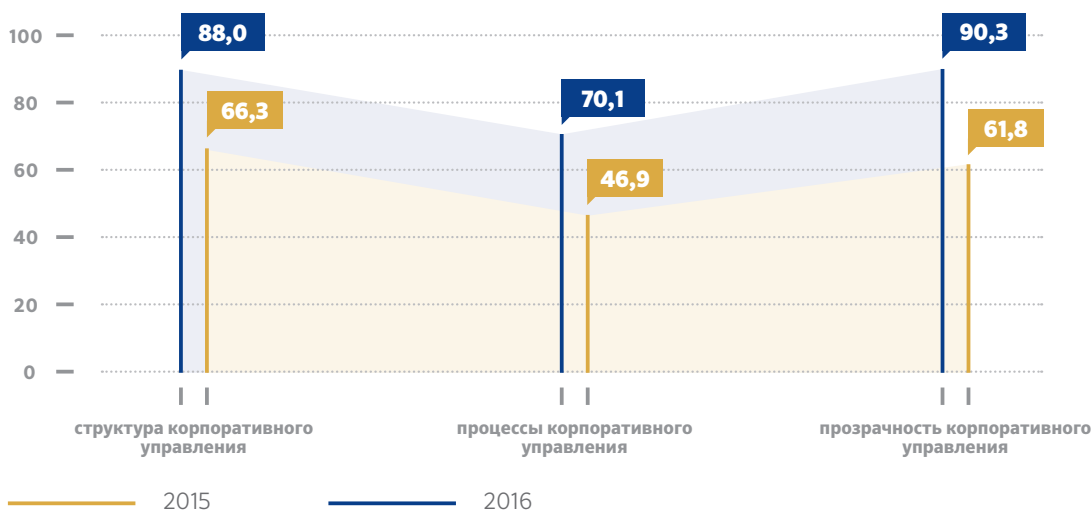
По результатам диагностики, проведенной в 2015 году, уровень корпоративного управ-

ления АО «КазАгроФинанс» был оценен как «НИЗКИЙ» и составил 58,3 %.

В целях улучшения уровня корпоративного управления Обществом был разработан План мероприятий по совершенствованию системы корпоративного управления на 2016-2020 гг., а также в скорректированной стратегии развития включен новый ключевой показатель деятельности «Совершенствование уровня корпоративного управления, %».

По итогам диагностики 2016 года, проводимой Холдингом в соответствии с действующей методикой, уровень корпоративного управления достиг оценки «СРЕДНИЙ» - 82,8%. Исполнение стратегического плана по данному ключевому показателю в отчетном году составило 113,0%.

### УРОВЕНЬ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ, %



**58,3%** → **82,8%\***

**«НИЗКИЙ»** 2015 г.

**«СРЕДНИЙ»** 2016 г.

\* оценка проводилась по упрощенной методике EA

## Следование принципам корпоративного управления

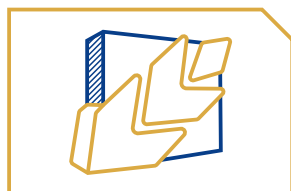
<b>ПРИНЦИП ЗАЩИТЫ ПРАВ И ИНТЕРЕСОВ ЕДИНСТВЕННОГО АКЦИОНЕРА</b>	соблюдается	Корпоративное управление Общества обеспечивает защиту и уважение прав и законных интересов ЕА и способствует эффективной деятельности Общества.
<b>ПРИНЦИП ЭФФЕКТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ ОБЩЕСТВОМ СД И ПРАВЛЕНИЕМ</b>	соблюдается	Деятельность Совета директоров строится на принципах соблюдения интересов Единственного акционера и Общества, разумности, эффективности, активности, добросовестности, честности, точности и ответственности. Правление осуществляет эффективное и фактическое руководство текущей деятельностью Общества в целях выполнения задач и реализации Стратегии развития.
<b>ПРИНЦИП САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОБЩЕСТВА</b>	соблюдается	Правление – коллегиальный орган, который осуществляет руководство текущей деятельностью Общества и вправе принимать решения по вопросам, не относящимся к исключительной компетенции ЕА и СД. Правление осуществляет эффективный и фактический контроль над деятельностью и не подвержено вмешательству ЕА и государства в оперативную деятельность.
<b>ПРИНЦИП ПРОЗРАЧНОСТИ И ОБЪЕКТИВНОСТИ РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОБЩЕСТВА</b>	соблюдается	Общество обеспечивает своевременное раскрытие перед ЕА и заинтересованными сторонами достоверной информации об Обществе, в том числе о его финансовом положении, экономических показателях, результатах его деятельности, структуре собственности и управления.
<b>ПРИНЦИП ЗАКОННОСТИ И ЭТИКИ</b>	частично соблюдается	Общество действует в строгом соответствии с законодательством РК, общепринятыми принципами деловой этики, Уставом, кодексом корпоративного управления и своими договорными обязательствами. Вместе с тем, в 2016 году были факты нарушения данного принципа.
<b>ПРИНЦИП ОТВЕТСТВЕННОСТИ ПЕРЕД ЗАИНТЕРЕСОВАННЫМИ СТОРОНАМИ</b>	соблюдается	Общество признает и уважает права всех заинтересованных сторон и стремится к сотрудничеству с такими лицами в целях своего развития и обеспечения финансовой устойчивости.

# Единственный акционер



Единственным акционером АО «Каз-АгроФинанс» является АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро», созданное в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 11 декабря 2006 года №220 «О некоторых вопросах разви-

тия агропромышленного комплекса» и Постановлением Правительства Республики Казахстан от 23 декабря 2006 года №1247 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 11 декабря 2006 года №220».



## ЕДИНСТВЕННЫЙ АКЦИОНЕР

АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро»



## МИССИЯ

Реализация государственной политики по стимулированию индустриального развития АПК на принципах результативности, транспарентности и эффективного корпоративного Управления структурами Холдинга



## СТРАТЕГИЧЕСКИЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

1

Стимулирование роста производительности труда в АПК через индустриализацию и диверсификацию.

2

Участие в обеспечении продовольственной безопасности страны.

3

Содействие развитию и реализации экспортного потенциала АПК.

4

Повышение доступности услуг по поддержке субъектов АПК.

5

Повышение качества корпоративного управления и прозрачности деятельности холдинга.

## 6. Корпоративное управление

Взаимодействие с Единственным акционером осуществляется на основании четких корпоративных процедур, которые регламентированы следующими документами:

<p><b>Устав</b></p>	<p><i>утвержден решением Единственного акционера – решением Правления АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» от 18 мая 2016 года №24</i></p>	<p>Уставом Общества закреплены обязанности, компетенция Единственного акционера Общества, порядок вынесения вопросов на его рассмотрение, а также порядок предоставления информации о деятельности, затрагивающей его интересы, а также о финансово-хозяйственной деятельности и результатах Общества</p>
<p><b>Кодекс корпоративного управления</b></p>	<p><i>утвержден решением Единственного акционера – решением Правления АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» от 29 июля 2015 года №49</i></p>	<p>Кодекс корпоративного управления предусматривает порядок взаимодействия Общества с Единственным акционером, порядок управления взаимосвязанными процессами, а также основы дивидендной политики Общества. основополагающим принципом корпоративного управления Общества закреплен принцип защиты прав и интересов Единственного акционера</p>
<p><b>Правила предоставления периодической отчетности</b></p>	<p><i>утвержден решением Совета директоров Общества №29 от 25 декабря 2013 года</i></p>	<p>В рамках исполнения данных Правил, утверждена карта управленческой отчетности, в соответствии с которой до сведения Единственного акционера доводится 61 отчет о деятельности Общества на периодической основе с целью принятия эффективных решений Единственным акционером и выстраивания четкого информационного потока между Обществом и Единственным акционером. По итогам отчетного периода жалоб со стороны Единственного акционера о не предоставлении либо нарушении срока предоставления отчетов не поступало</p>
<p><b>Правила формирования, согласования, утверждения, корректировки и мониторинга плана развития и бюджета</b></p>	<p><i>утвержден решением Совета директоров Общества №4 от 26 апреля 2016 года</i></p>	<p>Данные Правила предусматривают порядок предоставления интегрированной отчетности по исполнению КПД стратегии, плана развития и бюджета Общества на ежеквартальной и ежегодной основе. В 2016 году были утверждены 4 интегрированных отчета, включая отчет по итогам 2015 года и отчет за I, II, III кварталы 2016 года</p>



## Совет директоров

По состоянию на 1 января 2017 года, Совет директоров Общества состоял из 6 человек. 18 мая 2016 года Единственным акционером в состав Совета директоров Общества был избран третий независимый директор – Машабаев Азат Еркинович. Повышение доли

### Состав Совета директоров (на 1.01.2017 г.)



**Мухамадиева  
Айгуль  
Стахановна**

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ  
СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

*Назначена в состав СД  
Решением Единственного  
акционера АО «НУХ «Каз-  
Агро» №37 от 17.06.2015 г.*



**Избастин  
Каныш  
Темиртаевич**

ЧЛЕН СОВЕТА  
ДИРЕКТОРОВ

*Назначен в состав СД  
Решением Единственного  
акционера АО «НУХ «Каз-  
Агро» №59 от 10.09.2015 г.*



**Жауымбаев  
Канат  
Сагындыкович**

ЧЛЕН СОВЕТА  
ДИРЕКТОРОВ

*Назначен в состав СД  
Решением Единственного  
акционера АО «НУХ «Каз-  
Агро» №37 от 17.06.2015 г.*

независимых директоров до 50% обеспечило сбалансированность состава Совета директоров для соблюдения интересов Единственного акционера, а также позволило привести составы комитетов Совета директоров в соответствие с требованиями международной практики.



**Курманов  
Рустем  
Жомартович**

НЕЗАВИСИМЫЙ  
ДИРЕКТОР – ЧЛЕН  
СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

*Назначен в состав СД  
Решением Единственного  
акционера АО «НУХ «Каз-  
Агро» №37 от 17.06.2015 г.*



**Орынбаев  
Ерлан  
Бахитович**

НЕЗАВИСИМЫЙ  
ДИРЕКТОР – ЧЛЕН  
СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

*Назначен в состав СД  
Решением Единственного  
акционера АО «НУХ «Каз-  
Агро» №37 от 17.06.2015 г.*



**Машабаев  
Азат  
Еркинович**

НЕЗАВИСИМЫЙ  
ДИРЕКТОР – ЧЛЕН  
СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

*Назначен в состав СД  
Решением Единственного  
акционера АО «НУХ «Каз-  
Агро» №24 от 18.05.2016 г.*



**Мухамадиева  
Айгуль  
Стахановна**

**ЗАМЕСТИТЕЛЬ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ  
ПРАВЛЕНИЯ АО «НУХ «КАЗАГРО» –  
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ,  
ПРЕДСТАВИТЕЛЬ ЕДИНСТВЕННОГО  
АКЦИОНЕРА АО «КАЗАГРОФИНАНС»**

- Родилась 5 августа 1976 года.
- Владение акциями АО «КазАгроФинанс» – не владеет.
- Работа по совместительству и членство в Советах директоров других организаций в настоящее время – Председатель Совета директоров АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства»; Председатель Совета директоров АО «Аграрная кредитная корпорация».
- Владение акциями поставщиков и конкурентов компании – нет.

**Образование:**

- Восточно-Казахстанский государственный университет, факультет «Математика», квалификация – преподаватель математики в школе;
- Высшая школа Восточно-Казахстанского государственного университета (магистратура), факультет «Математика», квалификация – магистр математики;
- Казахская Академия транспорта и коммуникаций им. Тынышпаева, факультет «Экономика и финансы», квалификация – экономист-бухгалтер.

**Опыт работы за последние три года:**

- Ноябрь 2014 г. – июнь 2015 г.- Заместитель Главного Директора по развитию бизнеса, АО «Самрук-Казына», г. Астана;
- Июнь 2015 г. – по настоящее время Заместитель Председателя Правления АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро», г. Астана.



**Избастин  
Каныш  
Темиртаевич**

**ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ АО  
«КАЗАГРОФИНАНС» – ЧЛЕН СОВЕТА  
ДИРЕКТОРОВ**

- Родился 20 апреля 1981 года.
- Владение акциями АО «КазАгроФинанс» – не владеет.
- Работа по совместительству и членство в Советах директоров других организаций в настоящее время – нет.
- Владение акциями поставщиков и конкурентов компании – нет.

**Образование:**

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

**Опыт работы за последние три года:**

- Январь 2013 г. – сентябрь 2015 г. – Управляющий директор АО «Фонд национального благосостояния «Самрук Казына»;
- Сентябрь 2015 года – по настоящее время – Председатель Правления АО «КазАгроФинанс».



**Жауымбаев  
Канат  
Сагындыкович**

**УПРАВЛЯЮЩИЙ ДИРЕКТОР  
АО «НУХ «КАЗАГРО» – ЧЛЕН СОВЕТА  
ДИРЕКТОРОВ, ПРЕДСТАВИТЕЛЬ  
ЕДИНСТВЕННОГО АКЦИОНЕРА  
АО «КАЗАГРОФИНАНС»**

- Родился 24 сентября 1981 года.
- Владение акциями АО «КазАгроФинанс» – не владеет.
- Работа по совместительству и членство в Советах директоров других организаций в настоящее время – нет.
- Владение акциями поставщиков и конкурентов компании – нет.

**Образование:**

- Карагандинский государственный университет им. Е.А. Букетова;
- Магистратура Карагандинского государственного университета им. Е.А. Букетова;
- Институт актуального образования (Боллашак).

**Опыт работы за последние три года:**

- Ноябрь 2012 г. - по настоящее время – Управляющий директор АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро».



**Курманов  
Рустем  
Жомартович**

**НЕЗАВИСИМЫЙ ДИРЕКТОР –  
ЧЛЕН СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ,  
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ КОМИТЕТА СД ПО  
СОЦИАЛЬНЫМ ВОПРОСАМ, КАДРАМ  
И ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ**

- Родился 17 июля 1981 года.
- Владение акциями АО «КазАгроФинанс» – не владеет.
- Работа по совместительству и членство в Советах директоров других организаций в настоящее время – нет.
- Владение акциями поставщиков и конкурентов компании – нет.

**Образование:**

- Кокшетауский государственный университет им. Ш. Уалиханова;
- Заочная аспирантура Кокшетауского государственного университета им. Ш. Уалиханова.

**Опыт работы за последние три года:**

- 2009 г. – 2014 г. – Начальник управления Департамента по развитию перерабатывающей промышленности и агропродовольственных рынков, и.о. директора Департамента по развитию перерабатывающей промышленности и агропродовольственных рынков, Департамента инвестиционной политики, Председатель Комитета ветеринарного контроля и надзора, МСХ РК;
- Февраль 2015 г. – по настоящее время – руководитель Секретариата Комитета АПК, Национальная палата предпринимателей РК.



**Орынбаев  
Ерлан  
Бахитович**

**НЕЗАВИСИМЫЙ ДИРЕКТОР – ЧЛЕН  
СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ, ПРЕДСЕДАТЕЛЬ  
КОМИТЕТА СД ПО ВНУТРЕННЕМУ  
АУДИТУ**

- Родился 8 мая 1982 года.
- Владение акциями АО «КазАгроФинанс» – не владеет.
- Работа по совместительству и членство в Советах директоров других организаций в настоящее время – нет.
- Владение акциями поставщиков и конкурентов компании – нет.

**Образование:**

- Карагандинский Государственный Технический Университет, факультет Экономики и Менеджмента.

**Опыт работы за последние три года:**

- Ноябрь 2012 г. - апрель 2015 г. - Руководитель службы внутреннего аудита, АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук»;
- Апрель 2015 года - июнь 2016 г. - Директор департамента корпоративного управления и стратегического планирования АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук».



**Машабаев  
Азат  
Еркинович**

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

- *Независимый директор АО «Казахстанско-Таджикский фонд прямых инвестиций»*
- *Независимый директор АО «Казахстанско-Киргизский фонд прямых инвестиций»*
- *Независимый директор, председатель комитета по аудиту и стратегии АО «НК СПК Сарыарка»*

**НЕЗАВИСИМЫЙ ДИРЕКТОР – ЧЛЕН СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ, ПРЕДСЕДАТЕЛЬ КОМИТЕТА СД ПО СТРАТЕГИЧЕСКОМУ ПЛАНИРОВАНИЮ И РИСКАМ**

- *Родился 8 июня 1979 года .*
- *Владение акциями АО «КазАгроФинанс» – не владеет.*
- *Владение акциями поставщиков и конкурентов компании – нет.*

**Образование:**

- *Казахский экономический университет им. Т. Рыскулова (Астана), факультет Учет и аудит;*
- *Бременский Государственный Университет (Германия, Бремен), магистратура юридического факультета (LLM);*
- *Казахский государственный университет им. Аль-Фараби (Республика Казахстан, Алматы), факультет международных отношений, международное право.*

**Опыт работы за последние три года:**

- *Ноябрь 2014 г. – май 2016 г. – Заместитель Председателя Правления АО «Казпочта»;*
- *Май 2015 г. – по настоящее время – Независимый директор АО «Казахстанско-Таджикский фонд прямых инвестиций», АО «Казахстанско-Киргизский фонд прямых инвестиций»;*
- *Октябрь 2015 г. – по настоящее время – Независимый директор, председатель комитета по аудиту и стратегии АО «НК СПК Сарыарка»;*
- *Май 2016 г. – ноябрь 2016 г. – первый заместитель Генерального директора ТОО «EASTCOMTRANS»;*
- *Ноябрь 2016 г. – по настоящее время – Управляющий директор по продажам – Член Правления АО «Казпочта».*



## Комитет по стратегическому планированию и рискам



**Машабаев  
Азат  
Еркинович**

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ КОМИТЕТА

### Приветственное слово Председателя комитета

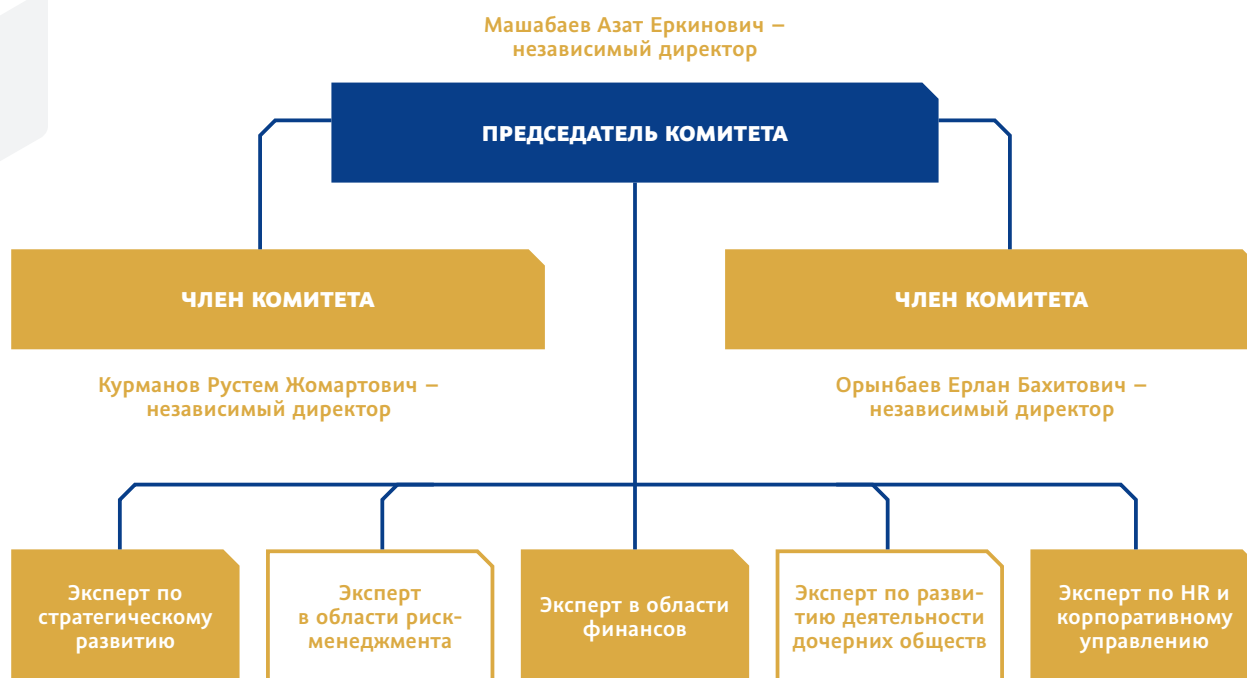
Приветствую вас от лица Комитета по стратегическому планированию и рискам. Отчетный период для АО «КазАгроФинанс», можно с уверенностью сказать, выдался плодотворным. Комитетом проведено 11 заседаний в очном порядке, на которых рассмотрено 135 вопросов.

Обществу удалось исполнить четырнадцать из восемнадцати ключевых показателей деятельности Стратегии развития Общества, максимально минимизировать риски, связанные с кризисными явлениями в мировой экономике, привлечь заемные средства на сумму около 44,9 млрд тенге.

Наши усилия в 2017 году будут направлены на повышение инвестиционной привлекательности и реализацию ключевых приоритетов АО «КазАгроФинанс».

*С уважением,  
Председатель Комитета  
по стратегическому  
планированию и рискам  
Машабаев Азат Еркинович*

### СТРУКТУРА КОМИТЕТА



Состав Комитета по стратегическому планированию и рискам утвержден Решением очного заседания Совета директоров №9 от 19.08.2016 года. Комитет полностью состоит из независимых директоров, экспертами в данном Комитете являются представители Единственного акционера Общества.

В функции комитета по стратегическому планированию и рискам входит предварительное рассмотрение и предоставление рекомендаций Совету директоров по вопросам стратегического планирования,

инвестиционной и инновационной деятельности, внутреннего контроля и управлению рисками, отчетности и оценки деятельности и др.

#### Члены Комитета:

- Машабаев Азат Еркинович, независимый директор – председатель комитета;
- Курманов Рустем Жомартович, независимый директор – член комитета;
- Орынбаев Ерлан Бахитович, независимый директор – член комитета.

## Комитет по внутреннему аудиту



**Орынбаев  
Ерлан  
Бахитович**

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ КОМИТЕТА

### Приветственное слово Председателя комитета

*По итогам 2016 года Комитетом проведено 10 совещаний в очном порядке, на которых рассмотрен 41 вопрос, связанный с организацией внешнего и внутреннего аудита.*

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

*Полагаю, за это время мы достигли значительного прогресса, но нам предстоит еще определенная работа над эффективностью процессов и средств контроля, чтобы достичь желаемых высот.*

*С уважением,  
Председатель Комитета  
по внутреннему аудиту  
Орынбаев Ерлан Бахитович*

### СТРУКТУРА КОМИТЕТА



Состав Комитета по внутреннему аудиту утвержден решением очного заседания Совета директоров АО «КазАгроФинанс» №9 от 19.08.2016 года. Комитет полностью состоит из независимых директоров, экспертами в данном Комитете являются представители Единственного акционера Общества.

В функции Комитета по внутреннему аудиту входит предварительное рассмотрение и предоставление рекомендаций Совету директоров по вопросам финансовой отчетности,

внешнего аудита, внутреннего аудита, соблюдения законодательства, отчетности и оценки деятельности и др.

#### **Члены Комитета:**

- Орынбаев Ерлан Бахитович, независимый директор – председатель комитета;
- Курманов Рустем Жомартович, независимый директор – член комитета;
- Машабаев Азат Еркинович, независимый директор – член комитета.

## Комитет по социальным вопросам, кадрам и вознаграждениям



**Курманов  
Рустем  
Жомартович**

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ КОМИТЕТА

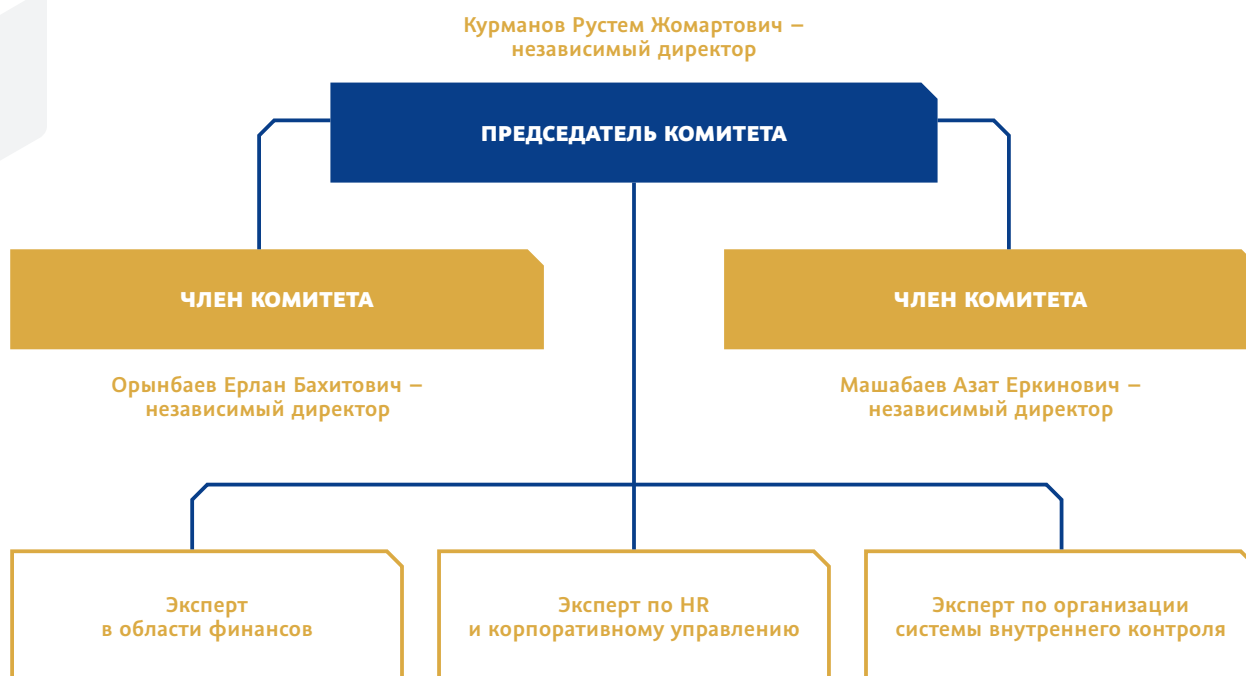
### Приветственное слово Председателя комитета

В 2016 году Комитетом проведено 9 очных заседаний, на которых рассмотрено 29 вопросов, направленных на повышение профессионального уровня сотрудников, планирование преемственности и решение других социальных вопросов.

Считаю, что совместные усилия, предпринятые в 2016 году, с учетом значительного опыта членов Комитета позволили сформировать необходимую основу для эффективной и качественной работы на вверенном нам участке работы в соответствии с лучшей международной практикой.

*С уважением,  
Председатель Комитета  
по социальным вопросам,  
кадрам и вознаграждениям  
Курманов Рустем Жомартович*

### СТРУКТУРА КОМИТЕТА



Состав Комитета по социальным вопросам, кадрам и вознаграждениям утвержден решением очного заседания Совета директоров АО «КазАгроФинанс» №9 от 19.08.2016 года. Комитет полностью состоит из независимых директоров, экспертами в данном Комитете являются представители Единственного акционера Общества.

В функции Комитета по социальным вопросам, кадрам и вознаграждениям входит предварительное рассмотрение и предоставление рекомендаций Совету директоров по

вопросам квалификационных требований, оценки кандидатов, планирования преемственности, оценке деятельности, системе вознаграждения и др.

#### Члены Комитета:

- Курманов Рустем Жомартович, независимый директор – председатель комитета;
- Орынбаев Ерлан Бахитович, независимый директор – член комитета;
- Машабаев Азат Еркинович, независимый директор – член комитета.

## Работа Совета директоров и его Комитетов

Всего за 2016 год было проведено 14 заседаний Совета директоров, на которых было рассмотрено 189 вопросов.

Все заседания были проведены в очной форме.

Наименование	Количество заседаний в 2016 году	Количество рассмотренных вопросов
Совет директоров	14	189
Комитет по стратегическому планированию и рискам	11	135
Комитет по внутреннему аудиту	10	41
Комитет по социальным вопросам, кадрам и вознаграждениям	9	29

### ПОСЕЩАЕМОСТЬ ЗАСЕДАНИЙ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Мухамадиева А.С.	Избастин К.Т.	Жауымбаев К.С.	Курманов Р.Ж.	Орынбаев Е.Б.	Машабаев А.Е.
Присутствовала на 14 из 14 заседаний	Присутствовал на 14 из 14 заседаний	Присутствовал на 12 из 14 заседаний	Присутствовал на 13 из 14 заседаний	Присутствовал на 14 из 14 заседаний	Присутствовал на 6 из 9 заседаний

### УЧАСТИЕ НЕЗАВИСИМЫХ ДИРЕКТОРОВ В ЗАСЕДАНИЯХ КОМИТЕТОВ

Наименование	Орынбаев Е.Б.	Курманов Р.Ж.	Машабаев А.Е.
Комитет по аудиту	участвовал на 10 из 10 заседаний	участвовал на 9 из 10 заседаний	участвовал на 2 из 5 заседаний
Комитет по стратегическому планированию и рискам	участвовал на 11 из 11 заседаний	участвовал на 9 из 10 заседаний	участвовал на 2 из 6 заседаний
Комитет по социальным вопросам, кадрам и вознаграждениям	участвовал на 9 из 9 заседаний	участвовал на 8 из 9 заседаний	участвовал на 2 из 4 заседаний

**ПРОЦЕСС ПРИНЯТИЯ РЕШЕНИЙ СОВЕТОМ ДИРЕКТОРОВ**



**По итогам 2016 года Советом директоров АО «КазАгроФинанс» приняты следующие ключевые решения:**

1. Вынесены на рассмотрение Единственного акционера АО «КазАгроФинанс» следующие вопросы:
  - Об утверждении годовой финансовой отчетности за 2015 год;
  - Об определении порядка распределения чистого дохода за 2015 год;
  - О выплате либо невыплате дивидендов за 2015 год по простым акциям АО «КазАгроФинанс» и размере дивиденда;
  - Об утверждении Годового отчета АО «КазАгроФинанс» за 2015 год;
2. Утвержден Отчет по исполнению Стратегии развития АО «КазАгроФинанс» за 2015 год;
3. Утверждены Отчеты по исполнению Плана развития АО «КазАгроФинанс» за 2015 год и ежеквартальные отчеты 2016 года;
4. Утвержден Отчет по исполнению Бюджета АО «КазАгроФинанс» за 2015 год;
5. Приняты к сведению Отчеты о деятельности Службы внутреннего аудита (квартальные, годовой);
6. Утверждены изменения в Стратегию развития АО «КазАгроФинанс» на 2011-2020 годы;
7. Утвержден скорректированный План развития АО «КазАгроФинанс» на 2016-2020 годы;
8. Утвержден Бюджет АО «КазАгроФинанс» на 2017 год.
9. Утвержден План мероприятий по совершенствованию системы корпоративного управления на 2016-2020 годы;
10. Утвержден План корректирующих действий к Отчету о результатах оценки эффективности корпоративной системы управления рисками;
11. Приняты решения об осуществлении первого и второго выпуска облигаций в пределах второй облигационной программы АО «КазАгроФинанс» на общую сумму 38 350 000 000 тенге;
12. Утверждены нормативы для показателей емкости заимствования и финансовой устойчивости АО «КазАгроФинанс» на 2016 год;
13. Продлен срок полномочий Службы внутреннего аудита на 3 (три) года;
14. Утверждены Общие условия финансирования АО «КазАгроФинанс»;
15. Утверждено Положение об условиях оплаты труда, премирования и социального обеспечения работников;
16. Утверждена Политика о системе внутреннего контроля;
17. Утверждены Правила раскрытия информации о деятельности и обеспечения сохранности коммерческой и служебной тайны;
18. Утверждены Правила внутреннего контроля за распоряжением и использованием инсайдерской информации;
19. Утверждена Методика составления стратегического плана Службы внутреннего аудита.



# Оценка работы и вознаграждение Совета директоров

## Оценка работы Совета директоров

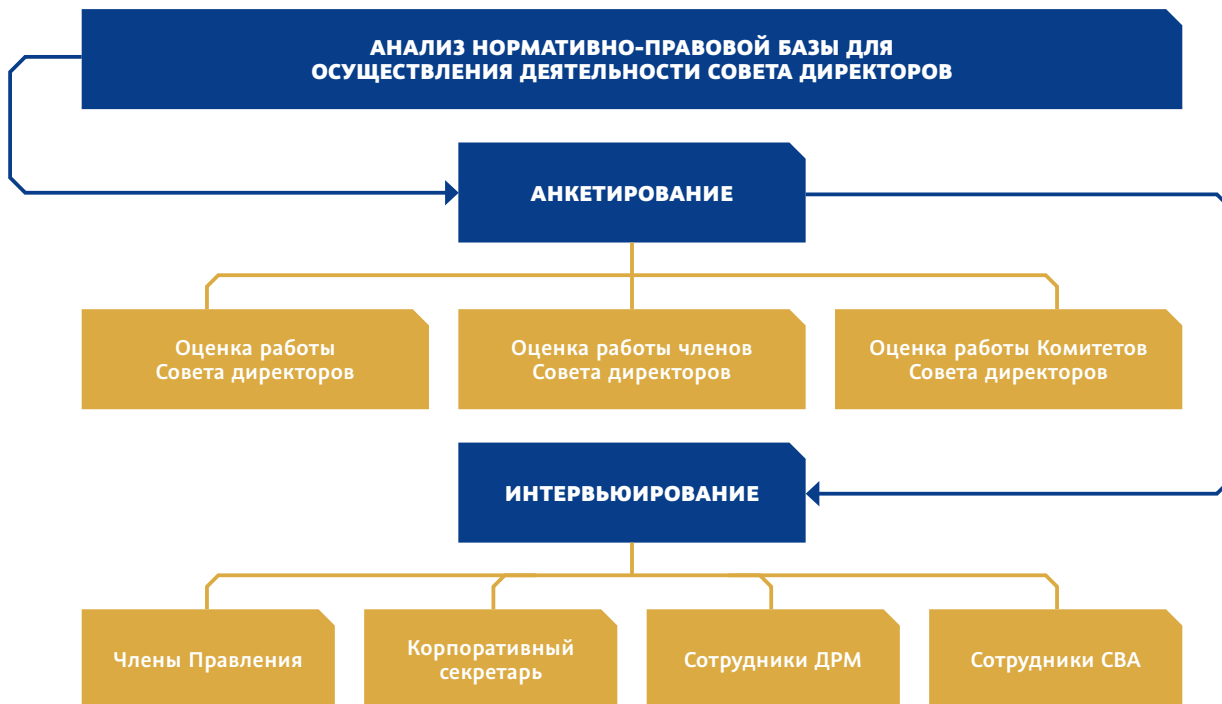
Согласно Кодексу корпоративного управления Общества, оценка деятельности Совета директоров проводится на ежегодной основе.

По итогам 2016 года, оценка работы Совета директоров Общества проведена Советом директоров самостоятельно в соответствии

с утвержденной методикой, разработанной АО «НУХ «КазАгро», путем проведения оценки внутренней нормативной базы Общества, анкетирования членов Совета директоров и интервьюирования заинтересованных сотрудников Общества.

Самостоятельная оценка собственной работы является передовым примером использования в Обществе мировой практики корпоративного управления.

### СТРУКТУРА ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ РАБОТЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ



По результатам проведенной оценки, Совет директоров пришел к выводу, что в целом работа Совета директоров и его Комитетов находится на правильном пути становления и максимально стремится к постоянному улучшению деятельности. Профессионализм членов Совета директоров оценен на высоком уровне, квалификация соответствует поставленным целям и задачам. Работа Комитетов при Совете директоров является эффективной и упрощает работу самого Совета директоров.

Вместе с тем, по итогам оценки были определены направления по дальнейшему развитию деятельности Общества, в частности активное участие Совета директоров в следующих вопросах:

- актуализация Стратегии развития Общества и оценка работы членов Правления;
- совершенствование корпоративной системы управления рисками;
- совершенствование внутреннего аудита Общества;
- совершенствование организации взаимодействия с акционером Общества.

## Вознаграждение Совета директоров

Порядок выплаты вознаграждения членам Совета директоров регламентируются Положением о Совете директоров АО «КазАгроФинанс», в рамках которого определена выплата вознаграждения только независимым директорам Совета директоров Общества.

Основными компонентами вознаграждения являются фиксированное (постоянная величина), которая определяется решением Единственного акционера и дополнительное вознаграждение (переменная величина), которое зависит от членства и председательства в Комитетах Совета директоров. В случае участия независимого директора менее чем в половине всех проведенных очных и заочных заседаний Совета директоров, вознаграждение не выплачивается.

Выплата вознаграждения независимым директорам за 2016 год осуществлена в соответствии с указанным решением Единственного акционера Общества.

Общий размер вознаграждения составил 2 227 500,0 тенге.

Фото с проекта ТОО Амакелді (ЮКО)



## Правление

По состоянию на 1 января 2017 года, в составе Правления Общества находится 5 человек, в том числе Председатель Правления, первый заместитель Председателя Правления, два заместителя Председателя Правления и управляющий директор.

### Состав Правления (на 1.01.2017 г.)



**Избастин  
Каныш  
Темиртаевич**

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ  
ПРАВЛЕНИЯ  
АО «КАЗАГРОФИНАНС»



**Сейткасимова  
Айнур  
Габдыгапаровна**

ПЕРВЫЙ ЗАМЕСТИТЕЛЬ  
ПРЕДСЕДАТЕЛЯ  
ПРАВЛЕНИЯ – ЧЛЕН  
ПРАВЛЕНИЯ



**Карагойшин  
Рустам  
Тимурович**

---

ЗАМЕСТИТЕЛЬ  
ПРЕДСЕДАТЕЛЯ  
ПРАВЛЕНИЯ – ЧЛЕН  
ПРАВЛЕНИЯ



**Турсынкулов  
Канат  
Исмаатович**

---

ЗАМЕСТИТЕЛЬ  
ПРЕДСЕДАТЕЛЯ  
ПРАВЛЕНИЯ – ЧЛЕН  
ПРАВЛЕНИЯ



**Джувашев  
Асылхан  
Болатович**

---

УПРАВЛЯЮЩИЙ  
ДИРЕКТОР – ЧЛЕН  
ПРАВЛЕНИЯ



**Избастин  
Каныш  
Темиртаевич**

**ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ  
АО «КАЗАГРОФИНАНС»**

- Родился 20 апреля 1981 года.
- Владение акциями АО «КазАгроФинанс» – не владеет.
- Работа по совместительству и членство в Советах директоров других организаций в настоящее время – нет.
- Владение акциями поставщиков и конкурентов компании – нет.

**Образование:**

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

**Опыт работы за последние три года:**

- С января 2013 г. по сентябрь 2015 г. – Управляющий директор АО «Фонд национального благосостояния «Самрук Казына»;
- Сентябрь 2015 года – по настоящее время – Председатель Правления АО «КазАгроФинанс».



**Сейткасимова  
Айнур  
Габдыгапаровна**

**Выполняемые функции:**

Осуществляет координацию деятельности АО «КазАгроФинанс» в сфере финансово-экономических вопросов, вопросов управления активами и пассивами, привлечения финансирования, вопросов бухгалтерского учета и отчетности, а также координацию филиалов в части финансовых и экономических вопросов.

**ПЕРВЫЙ ЗАМЕСТИТЕЛЬ  
ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ АО  
«КАЗАГРОФИНАНС»**

- Родилась 16 сентября 1976 года.
- Владение акциями АО «КазАгроФинанс» – не владеет.
- Работа по совместительству и членство в Советах директоров других организаций в настоящее время – нет.
- Владение акциями поставщиков и конкурентов компании – нет.

**Образование:**

- Карагандинский Государственный Университет, по специальности «Финансы и кредит», квалификация «Экономист»;
- Высшая школа менеджмента, Государственный университет Высшая школа экономики, г. Москва, степень МВА, специальность «Финансы и Кредит», квалификация «Мастер делового администрирования»;
- Кандидат экономических наук.

**Опыт работы за последние три года:**

- Октябрь 2013 г. – июль 2014 г. – Заместитель главного директора по развитию бизнеса АО «ФНБ «Самрук Казына», член наблюдательного Совета ТОО «Самрук-Казына Инвест»;
- Июнь 2015 г. – по настоящее время – Первый заместитель Председателя Правления АО «КазАгроФинанс».



**Карагойшин  
Рустам  
Тимурович**

**Выполняемые функции:**

Осуществляет координацию деятельности АО «КазАгроФинанс» в части вопросов кредитно-лизинговой деятельности АО «КазАгроФинанс» в целом и реализации инвестиционных проектов, стратегического и корпоративного развития, аналитической работы, а также методологии бизнес-процессов.

**ЗАМЕСТИТЕЛЬ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ  
ПРАВЛЕНИЯ АО «КАЗАГРОФИНАНС»**

- Родился 6 сентября 1983 года.
- Владение акциями АО «КазАгроФинанс» – не владеет.
- Работа по совместительству и членство в Советах директоров других организаций в настоящее время – нет.
- Владение акциями поставщиков и конкурентов компании – нет.

**Образование:**

- Международная Академия Бизнеса (IAB);
- Казахстанский Институт Менеджмента, Экономики и Прогнозирования (KIMEP).

**Опыт работы за последние три года:**

- С октября 2013 г. по ноябрь 2015 г. – Генеральный директор, ТОО «Сбербанк Лизинг Казахстан»;
- С ноября 2015 года – по настоящее время – Заместитель Председателя Правления АО «КазАгроФинанс».



**Турсынқулов  
Канат  
Исмаатович**

**Выполняемые функции:**

Осуществляет непосредственную координацию деятельности АО «КазАгроФинанс» по вопросам администрирования займов и залогового обеспечения, мониторинга предметов лизинга.

**ЗАМЕСТИТЕЛЬ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ  
ПРАВЛЕНИЯ АО «КАЗАГРОФИНАНС»**

- Родился 10 сентября 1973 года.
- Владение акциями АО «КазАгроФинанс» – не владеет.
- Работа по совместительству и членство в Советах директоров других организаций в настоящее время – нет.
- Владение акциями поставщиков и конкурентов компании – нет.

**Образование:**

- Казахская государственная академия управления.

**Опыт работы за последние три года:**

- Август 2010 г. – июль 2013 г. Заместитель Председателя Правления АО «КазАгроПродукт», г. Астана;
- Июль 2013 г. – декабрь 2013 г. - Управляющий директор АО «КазАгроПродукт»
- Декабрь 2013 г. – январь 2015 г. - Управляющий директор – руководитель аппарата АО «КазАгроПродукт»;
- Январь 2015 г. – по настоящее время – заместитель Председателя Правления АО «КазАгроФинанс».





**Джувашев  
Асылхан  
Болатович**

**УПРАВЛЯЮЩИЙ ДИРЕКТОР – ЧЛЕН ПРАВЛЕНИЯ АО «КАЗАГРОФИНАНС»**

- Родился 31 января 1981 года.
- Владение акциями АО «КазАгроФинанс» – не владеет.
- Работа по совместительству и членство в Советах директоров других организаций в настоящее время – нет.
- Владение акциями поставщиков и конкурентов компании – нет.

**Образование:**

- Казахский экономический университет имени Т. Рыскулова, 2002 г., экономист.

**Опыт работы за последние три года:**

- Май 2011 г. – ноябрь 2015 г. – Заместитель Председателя Правления АО «КазАгроФинанс»;
- Ноябрь 2015 г. – по настоящее время – Управляющий директор АО «КазАгроФинанс».

**Выполняемые функции:**

Осуществляет непосредственную координацию деятельности АО «КазАгроФинанс» по вопросам сопровождения кредитных и проблемных проектов.

## Работа Правления

В 2016 году Правлением проведено 37 заседаний, все в очном порядке, с периодичностью – каждую декаду. Всего на данных заседаниях было рассмотрено 289 вопросов.

**ПОСЕЩАЕМОСТЬ ЗАСЕДАНИЙ ПРАВЛЕНИЯ**

Избастин К.Т.	Сейткасимова А.Г.	Карагойшин Р.Т.	Турсынкулов К.И.	Джувашев А.Б.
Присутствовал на 33 из 36 заседаний Правления Общества	Присутствовала на 36 заседаниях Правления Общества	Присутствовал на 32 из 36 заседаний Правления Общества	Присутствовал на 25 из 36 заседаний Правления Общества	Присутствовал на 31 из 36 заседаний Правления Общества

## Основные принятые решения в 2016 году

ДАННЫЙ ПЕРЕЧЕНЬ НЕ ВКЛЮЧАЕТ ПРЕДВАРИТЕЛЬНО РАССМОТРЕННЫЕ ВОПРОСЫ, ОТНОСЯЩИЕСЯ К КОМПЕТЕНЦИИ ЕДИНСТВЕННОГО АКЦИОНЕРА И СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОБЩЕСТВА.

1. Установлены лимиты и полномочия для Кредитных комитетов филиалов АО «КазАгроФинанс» по самостоятельному принятию решений.
2. Утвержден количественный и персональный состав большого и малого кредитных комитетов, в том числе кредитных комитетов в филиалах.
3. Принято решение о заключении договора с Правительством Республики Беларусь «Об условиях предоставления лизингополучателям товаров, произведенных в Республике Беларусь, для приобретения в Республике Казахстан».
4. Согласованы проекты отчетов по исполнению Стратегии, Плана развития, Бюджета по итогам 2015 года, а также ежеквартальные отчеты 2016 года.
5. Утвержден План мероприятий по минимизации рисков на 2016 год.
6. Утвержден Регламент работы с проблемным долгом.
7. Утвержден Регламент сопровождения проектов.
8. Утвержден Регламент администрирования проектов.
9. Утверждена Методика оценки деятельности филиалов.
10. Утверждена Методика снижения неустойки.
11. Утверждена Инструкция по программе «Сделано в Беларуси» и по предоставлению услуги «Мастер-лизинг».
12. Утверждены квалификационные требования к управляющим директорам, не являющимся членами Правления, исполнительного директора, комплаенс-контролера и работников структурных подразделений.

## Вознаграждение Правления

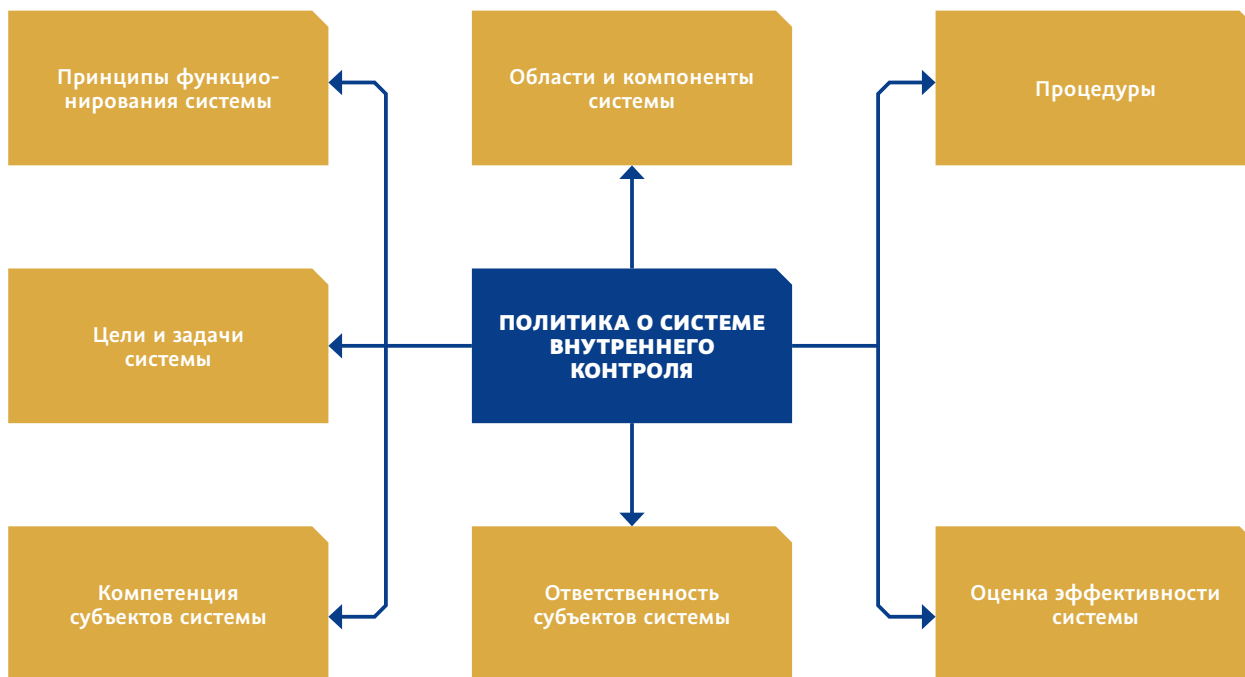
Политика вознаграждения Председателя и членов Правления регламентирована Правилами выплаты вознаграждения по итогам работы за год руководящим работникам АО «КазАгроФинанс», утвержденными решением Совета директоров от 29 декабря 2014 года №30. В систему вознаграждения входят **безусловные** (наличие прибыли, отсутствие перерасхода бюджета по административным расходам, рост кредитного портфеля) и **услов-**

**ные показатели** (исполнение КПД Стратегии развития). При этом, в случае не достижения/нарушения хотя бы одного из безусловных показателей, премия не выплачивается.

Так как все безусловные показатели Обществом по итогам 2016 года достигнуты, общий размер вознаграждения руководящим работникам, в соответствии с показателями КПД по итогам отчетного года, будет выплачен в 2017 году согласно решению Совета директоров.

# Система внутреннего контроля

В Обществе внедрена и функционирует система внутреннего контроля, основанная на Политике о системе внутреннего контроля АО «КазАгроФинанс», утвержденной решением Совета директоров от 28.12.2016 г. №14.



С целью реализации Политики о системе внутреннего контроля Общества утвержден План по совершенствованию системы внутреннего контроля на 2017-2018 годы, включающий в себя следующие ключевые мероприятия:

Утверждение Правил реализации Политики о системе внутреннего контроля	Утверждение плана проведения контрольных мероприятий	Утверждение матрицы рисков и контролей	Оценка эффективности системы внутреннего контроля	Усовершенствование и актуализация правил внутреннего контроля в целях ПОД/ФТ
---	--	--	---	--

## СИСТЕМА ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ ОБЩЕСТВА СТРОИТСЯ НА ПЯТИ ВЗАИМОЗАВИСИМЫХ КОМПОНЕНТАХ:

- Оценка эффективности
- Постоянная и периодическая оценка
- Управление и надзор
- Внутренний аудит

- Своевременная фиксация и передача значимой информации
- Допуск информации
- Потoki информации

- Политики и процедуры
- Диапазон действий



- Общая атмосфера
- Стиль руководства
- Распределение полномочий и обязанностей
- Эффективность управления
- Фундамент компонентов контроля

- Выявление существенных рисков
- Формирование основы определения контрольных процедур

# Служба внутреннего аудита

С 2006 года в Обществе функционирует Служба внутреннего аудита, функционально подотчетная Совету директоров Общества. Деятельность Службы осуществляется в соответствии с ее Положением и Правилами организации внутреннего аудита, основыва-

ющимися на применении в организации деятельности СВА Кодекса этики, качественных стандартов и стандартов деятельности внутренних аудиторов, установленных Международным Институтом внутренних аудиторов.

## ФУНКЦИОНИРУЕТ С 2006 ГОДА

Курирование Службы внутреннего аудита осуществляет Комитет Совета директоров Общества по внутреннему аудиту.

По состоянию на 31 декабря 2016 года штатная и фактическая численность Службы составляла 4 человека.

Руководитель и работники Службы внутреннего аудита назначаются Советом директоров.



### МИССИЯ

Оказание содействия Совету директоров и Правлению в выполнении их обязанностей по достижению стратегических целей Общества.



### ЦЕЛЬ

Предоставление Совету директоров независимых и объективных гарантий и консультаций, направленных на совершенствование системы управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления в Обществе.

**Годовой аудиторский  
План утвержден  
решением СД №12  
от 09.11.2016 г.**

*Проведены аудиторские проверки с охватом 16-ти структурных подразделений Центрального аппарата Общества и 2 Филиалов (аудит кредитно-лизинговой деятельности, мониторинга кредитного портфеля, работы с проблемными долгами и другие).*

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

## Основные функции Службы внутреннего аудита:

- оценка рисков, адекватности и эффективности внутреннего контроля над рисками в сфере корпоративного управления, операционной деятельности Общества и его информационных систем;
- проведение в установленном порядке оценки корпоративной системы управления рисками;
- проверка соблюдения требований законодательства Республики Казахстан, внутренних документов Общества, а также выполнения указаний уполномоченных и надзорных органов, решений органов Общества и оценка систем, созданных в целях соблюдения этим требованиям;
- оценка адекватности мер, применяемых подразделениями Общества для обеспе-

чения достижения поставленных перед ними целей, в рамках стратегических целей Общества.

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

Кроме того, в Обществе действует Программа гарантии и повышения качества Службы Общества, в соответствии с которой в течение 2016 года проводились текущие и периодические обзоры (оценки) деятельности Службы на ее соответствие Положению о Службе, профессиональным стандартам, Кодексу профессиональной этики, а также результативности и эффективности внутреннего аудита с точки зрения соответствия нуждам различных групп ключевых лиц Общества.

Фото с проекта АО Агрофирма Актык (Акмолинская область)



## Структура акционерного капитала

Количество выкупленных акций Общества, или находящихся в собственности его дочерних организаций по состоянию на 31.12.2016 года:

- Простые акции - нет;
- Привилегированные акции - нет.
- Номинальная стоимость простой акции Общества - 1 000 тенге за одну акцию.

В отчетном периоде размещение акций не производилось. Изменения в составе акционеров, владеющих акциями в размере 5 и более процентов от количества размещенных акций, не произошли. Сделки по первичному размещению акций в отчетном периоде не проводились.

**1 000**

**ТЕНГЕ** Номинальная стоимость 1 простой акции

**1 000**

**ТЕНГЕ** Цена размещения 1 акции

**82 837 204**

Количество объявленных простых акций

**82 837 204**

Количество размещенных простых акций

**82 837 204 000**

**ТЕНГЕ** Сумма денежных средств, привлеченных от размещения акций эмитента

**ДЕНЬГАМИ**

Способ оплаты акций эмитента

## Дивиденды

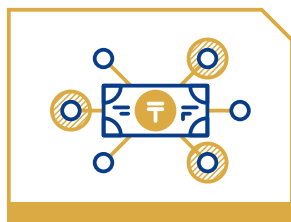
Политика АО «КазАгроФинанс» в отношении целей, принципов, размера, формы, сроков и порядка выплаты дивидендов определена в Положении о дивидендной политике, утвержденном решением Единственного акционера - Правления Холдинга «КазАгро» от 20.06.2012 г. №35.

При принятии решения о выплате дивидендов Единственный акционер исходит из условий их выплаты, а также учитывает размер полученного дохода за отчетный финансовый год и потребности развития деятельности Общества.

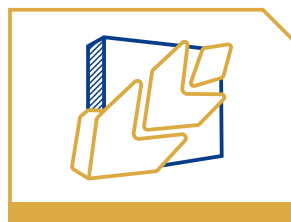
**ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ДИВИДЕНДНОЙ ПОЛИТИКИ ОБЩЕСТВА**



Обеспечение мотивации Правления Общества к достижению планируемого чистого дохода и дивидендов



Разработка средне-срочной и долгосрочной дивидендной политики в соответствии с основными принципами и подходами к формированию дивидендной политики Общества



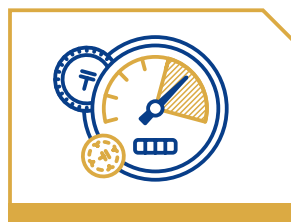
Строгое соблюдение прав Единственного акционера, предусмотренных действующим законодательством Республики Казахстан, Уставом Общества, его внутренними документами и наилучшей практикой корпоративного управления



Учет интересов Единственного акционера и максимизация его активов



Баланс интересов Общества и Единственного акционера при определении размера дивидендных выплат



Соблюдение ограничений, установленных законодательством Республики Казахстан и Уставом Общества, при принятии решения о выплате дивидендов

**СВЕДЕНИЯ О ВЫПЛАЧЕННЫХ ДИВИДЕНДАХ ЗА ПОСЛЕДНИЕ 3 ГОДА**

НАИМЕНОВАНИЕ	2014 (за 2013 год)	2015 (за 2014 год)	2016* (за 2015 год)
Дивиденды, объявленные в течение года, тыс. тенге	2 705 114	2 855 932	-
Дивиденды, выплаченные в течение года, тыс. тенге	2 705 114	2 855 932	-

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





# 7.

## Управление рисками

Развитие  
через инвестиции:

**РЕПРОДУКТОРЫ**

Фото с проекта КХ «Жана-Берек»  
(Алматинская область)



## РЕЗУЛЬТАТЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ КАЗАГРОФИНАНС:



Создано  
**99** племенных  
репродукторов  
на сумму  
**32,1** млрд  
тенге



Завезено

**48 403**

головы племенного  
крупного рогатого скота



**10,1%**

доля проектов КАФ  
от общего племпоголовья  
страны



В основном завозятся самые  
адаптируемые породы КРС:

**ангус и герефорд**

У НАС ФУНКЦИОНИРУЕТ ФОРМАЛИЗОВАННАЯ, ДЕТАЛЬНО РАЗРАБОТАННАЯ СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ, КОТОРАЯ ПРЕДНАЗНАЧЕНА ДЛЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЧЕТКОЙ ИДЕНТИФИКАЦИИ, ЭФФЕКТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ И ПОСТОЯННОГО МОНИТОРИНГА РИСКОВ И НАПРАВЛЕНА НА ОБЕСПЕЧЕНИЕ СТАБИЛЬНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПУТЕМ ОГРАНИЧЕНИЯ ВОЗДЕЙСТВИЯ НЕГАТИВНЫХ ФАКТОРОВ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ОБЩЕСТВА.

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

- систематичность, структурированность и своевременность;
- информированность;
- работа с неопределенностью;
- адаптированность;
- прозрачность и комплексность;
- реагирование и итеративность;
- постоянное совершенствование.

**Основными принципами системы управления рисками являются:**

- создание и защита стоимости акционерного капитала;

**ОСНОВНЫЕ ЭЛЕМЕНТЫ ОРГАНИЗАЦИОННОЙ СТРУКТУРЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ**



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

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

### **Существенные риски, которым Общество было подвержено в 2016 году:**

**Кредитный риск.** Представляет собой риск неисполнения договорных обязательств заемщиком или стороной по сделке с финансовыми инструментами. Кредитный риск является одним из ключевых видов рисков в деятельности Общества. Ввиду того, что деятельность Общества ориентирована на финансирование агропромышленного комплекса, данный вид рисков может проявляться также посредством реализации отраслевых рисков, в том числе: сезонных рисков природно-климатических условий, рисков изменения конъюнктуры мирового рынка продовольствия. В целях минимизации кредитных рисков Обществом в 2016 году проводились мероприятия по диверсификации портфеля, установлению лимитов в разрезе продуктов и отраслей, проведению расширенного финансового мониторинга.

**Риск потери ликвидности** – это риск того, что Общество не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска Общество в 2016 году проводило диверсификацию источников финансирования, оптимизацию структуры баланса с целью снижения объемов неработающих, невозвратных активов, прорабатывались вопросы привлечения бридж-финансирования.

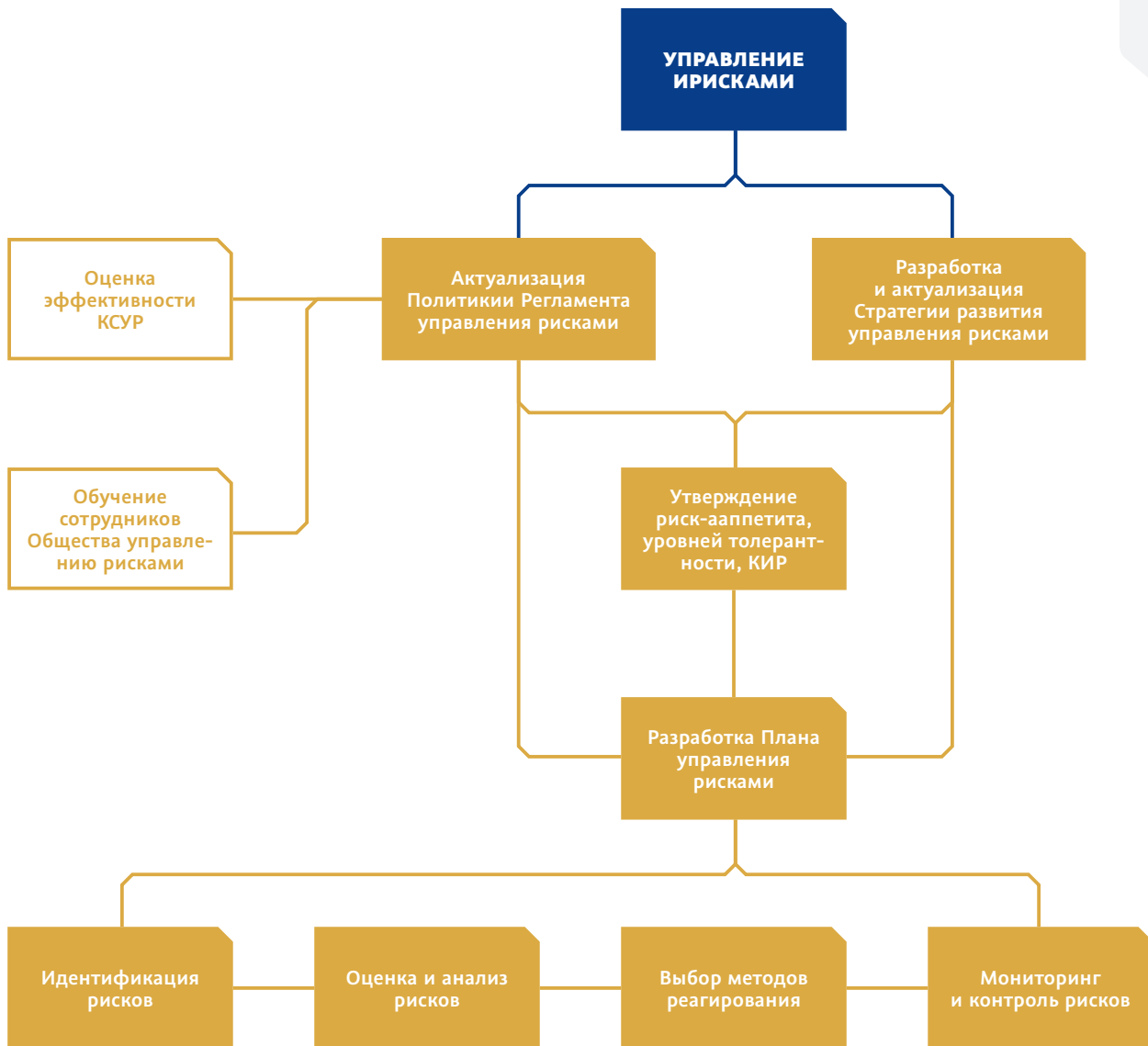
**Валютный риск** возникает при исполнении обязательств по кредитным соглашениям и по контрактам с партнерами. Этот риск становится существенным для Общества в связи с тем, что доходы номинированы в национальной валюте, в то время как часть долговых обязательств представлены в иностранных валютах (доллар,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

Усилия, приложенные в 2016 году по развитию корпоративной системы управления рисками, направлены на расширение количественных методов измерения рисков и разработку комплекса мер реагирования в кризисной ситуации, которые способны обеспечить более эффективные результаты. Также ведется активная работа по выстраиванию линий защиты по противодействию потенциальным рискам, с целью получения наибольшей синергии взаимодействия всех структурных единиц Общества в рамках корпоративной системы управления рискам. В результате система управления рисками находится в процессе трансформации к мировым стандартам управления рисками, таким как ISO 31000:2009, COSO, FERMA.

Вместе с тем, в 2017 году развитие системы управления рисками будет обеспечиваться за счет дальнейшего совершенствования регламентов по риск-менеджменту, в частности,

запланировано утверждение корпоративного стандарта управления рисками, актуализация политики управления рисками, определение долгосрочной стратегии развития кор-

поративной системы управления рисками. В результате чего организация управления рисками Общества примет следующую архитектуру:



Таким образом, развитие корпоративной системы управления рисками Общества будет направлено на построение качественной

корпоративной системы управления рисками, отвечающей современным требованиям и вызовам стремительно меняющегося мира.

Фото с проекта АО Акмола Феникс  
(Акмолинская область)





# 8.

## Устойчивое развитие

Развитие  
через инвестиции:

**ОВОЩЕХРАНИЛИЩА**

Фото с проекта ТОО «ArUI Communication»  
(г. Астана)



» РЕЗУЛЬТАТЫ  
ФИНАНСИРОВАНИЯ  
КАЗАГРОФИНАНС:



Введено  
**43** инвест.  
проекта  
на сумму  
**16,5** млн  
тенге



Общая мощность  
**171,8** тыс.  
тонн  
овощных культур  
в год



**6,4%**  
доля профинансированных  
проектов в общем объеме  
потребления картофеля



**998** рабочих  
мест  
дополнительно  
создано в стране



КАДРОВЫЙ СОСТАВ – ЭТО ГЛАВНЫЙ АКТИВ НАШЕГО ОБЩЕСТВА И ПОЭТОМУ МЫ СТАРАЕМСЯ В ПЕРВУЮ ОЧЕРЕДЬ СОЗДАВАТЬ ВСЕ НЕОБХОДИМЫЕ УСЛОВИЯ ДЛЯ БЕЗОПАСНОЙ И КОМФОРТНОЙ РАБОТЫ НАШЕГО КОЛЛЕКТИВА. КРОМЕ ТОГО, МЫ ПРИВЕТСТВУЕМ РЕАЛИЗАЦИЮ ПРОЕКТОВ, КОТОРЫЕ МАКСИМАЛЬНО ОБЕРЕГАЮТ ОКРУЖАЮЩУЮ СРЕДУ И ПОСТОЯННО УЧАСТВУЕМ В РАЗЛИЧНЫХ БЛАГОТВОРИТЕЛЬНЫХ МЕРОПРИЯТИЯХ.

## Кадровая и социальная политика

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

Для оценки уровня человеческого капитала в Обществе в скорректированной стратегии

развития был установлен новый ключевой показатель деятельности «Индекс человеческого капитала» (подробная информация на стр. 21, 61).

На постоянной основе Обществом проводятся тимбилдинги, которые являются одним из лучших инструментов создания и повышения эффективности работы в команде. В 2016 году тимбилдинг Обществом был проведен на одном из профинансированных предприятий – Агрофирма Родина.

Фото с тимбилдинга КазАгроФинанс  
(май 2016 года)



## Безопасность и охрана труда

Безопасность и охрана труда является одной из приоритетных ценностей АО «КазАгроФинанс» и рассматривается как неотъемлемая часть бизнес-системы Общества.

Сохранение здоровья и жизни работников, создание безопасных условий труда, предупреждение травматизма, улучшение

условий труда работников, уменьшение влияния вредных и неблагоприятных факторов, снижение рисков и опасностей на рабочих местах являются основными направлениями политики Общества в области профессиональной безопасности и охраны труда.

## Информационная политика безопасности

В соответствии с утвержденной Политикой информационной безопасности АО «КазАгроФинанс» определены следующие направления:

1. **Физическая безопасность** обеспечивается круглосуточным контролем специализированных организаций с ведением видеонаблюдения в помещениях контролируемого доступа и по всем периметрам здания Общества. При приеме на работу персонал уведомляют о соблюдении в своей деятельности требований Политики информационной безопасности Общества и недопущение утечки конфиденциальных сведений;
2. **Безопасность информационных систем и программного обеспечения** осуществляется за счет всесторонних мероприятий, таких как:
  - антивирусная защита программного обеспечения, с проведением непрерывного мониторинга на всех средствах обработки информации;
  - обеспечение аудита программного обеспечения и проведение анализа лог-файлов;
  - регулярное проведение архивирования баз данных;
  - применяемые в Обществе программные продукты, обеспечиваются комплексом мер по непрерывному сопровождению и оптимизации бизнес-процессов. Проводятся работы по внедрению новых алгоритмов в программное обеспечение по определению рисков Общества в кредитно-лизинговой деятельности.

## Охрана окружающей среды

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

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

## Спонсорство и благотворительность

АО «КазАгроФинанс» является активным участником социальных проектов, направленных на поддержку наименее защищен-

ных слоев населения. На протяжении более 7 лет мы оказываем спонсорскую помощь детям подшефного детского дома для де-



Фото в Центральном аппарате КазАгроФинанс

## 8. Устойчивое развитие

тей-сирот и детей, оставшихся без попечения родителей, который располагается в с. Урюпинка, Аккольского района Акмолинской области с вручением воспитанникам подарков к праздничным датам и организацией досуга в период каникул.

В этом году сотрудники Общества совместно с руководством детского дома организовали небольшую ярмарку-распродажу поделок, сделанных руками ребят из детского дома в холле офиса АО «КазАгроФинанс». Всего за полчаса все поделки, сделанные очень качественно и профессионально были раскуплены сотрудниками Общества. На вырученные деньги детям был приобретен новый большой телевизор, на который они заработали своим трудом и талантом.

Кроме того, в честь празднования 71-летия со дня Великой Победы коллектив АО «КазАгроФинанс» провел благотворительную акцию под названием «С теплом и поклоном Ветеранам». Совместными усилиями сотрудников Общества был организован сбор средств и обеспечена подготовка 34 наборов с «теплыми подарками» (пледы и наборами постельного белья) для наших дорогих Ветеранов, проживающих в столице, а также дополнительные подарки в ре-

гионах от сотрудников филиалов АО «КазАгроФинанс» по всей стране. Символические подарки в честь Дня победы – это, в первую очередь, дань уважения к людям, отстоявшим нашу Родину от вражеских захватчиков во времена Великой Отечественной Войны.

Поздравление ветеранов  
сотрудниками КазАгроФинанс



# Финансовая отчетность

за 2016 год

с аудиторским отчетом независимого аудитора

05 мая 2017 года независимым аудитором ТОО «Эрнст энд Янг» было подтверждено соответствие годовой финансовой отчетности Общества за 2016 год Международным стандартам финансовой отчетности и достоверное отражение во всех существенных аспектах

финансового положения и финансовых результатов Общества.»

Для ознакомления с примечаниями к аудированной финансовой отчетности Общества за 2016 год, просим Вас пройти по ссылке:

[www.kaf.kz/about/annual\\_reports/](http://www.kaf.kz/about/annual_reports/)

№	ТОО «Эрнст энд Янг»	2013 год	2014 год	2015 год
		сумма, тыс. тенге	сумма, тыс. тенге	сумма, тыс. тенге
1	Годовой аудит	17 380	17 380	21 319,00
2	Полугодовой обзор	7 010	7 595	7 595,00
3	Услуги по обучению сотрудников	370	4 043	1 691,00
<b>ИТОГО</b>		<b>24 760</b>	<b>29 018</b>	<b>30 605</b>

В отношении назначения и ротации внешнего аудитора и ключевого персонала аудиторской организации, по одобрению услуг аудиторской организации, не связанных с аудитом финансовой отчетности Общество

руководствуется Политикой по внешнему аудиту, утвержденной решением Совета Директоров АО «КазАгроФинанс» от 9 декабря 2016 года.

Аудиторский отчет независимого аудитора .....	<b>130</b>
Отчет о финансовом положении .....	<b>134</b>
Отчет о прибылях и убытках .....	<b>136</b>
Отчет о совокупном доходе .....	<b>137</b>
Отчет об изменениях в капитале .....	<b>138</b>
Отчет о движении денежных средств .....	<b>139</b>

## **ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

1. Описание деятельности .....	<b>141</b>
2. Основа подготовки отчетности .....	<b>141</b>
3. Основные положения учетной политики .....	<b>141</b>
4. Существенные учетные суждения и оценки .....	<b>158</b>
5. Денежные средства и их эквиваленты .....	<b>158</b>
6. Средства в кредитных организациях .....	<b>158</b>
7. Производные финансовые активы .....	<b>159</b>
8. Кредиты клиентам .....	<b>159</b>
9. Дебиторская задолженность по финансовой аренде .....	<b>161</b>
10. Активы, предназначенные для продажи .....	<b>163</b>
11. Имущество, предназначенное для финансовой аренды .....	<b>163</b>
12. Основные средства .....	<b>164</b>
13. Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению .....	<b>165</b>
14. Авансы выданные .....	<b>165</b>
15. Задолженность перед Акционером .....	<b>165</b>
16. Средства кредитных организаций .....	<b>167</b>
17. Выпущенные долговые ценные бумаги .....	<b>168</b>
18. Налогообложение .....	<b>169</b>
19. Авансы полученные .....	<b>172</b>
20. Прочие активы и прочие обязательства .....	<b>172</b>
21. Договорные и условные обязательства .....	<b>173</b>
22. Капитал .....	<b>174</b>
23. Прочие доходы .....	<b>175</b>
24. Расходы на персонал и прочие операционные расходы .....	<b>176</b>
25. Чистый убыток от реструктуризации кредитов клиентам .....	<b>176</b>
26. Прочие расходы от обесценения и создания резервов .....	<b>177</b>
27. Управление рисками .....	<b>177</b>
28. Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	<b>186</b>
29. Анализ сроков погашения активов и обязательств .....	<b>190</b>
30. Операции со связанными сторонами .....	<b>192</b>
31. Достаточность капитала .....	<b>194</b>



«Эрст энд Янг» ЖШС  
Ал-Фараби дагы, 77/77  
«Есентай Таура» ғимараты  
Алматы қ., 050060  
Қазақстан Республикасы  
Тел.: +7 727 258 5960  
Факс: +7 727 258 5961  
www.ey.com

ТОО «Эрст энд Янг»  
пр. Аль-Фараби, 77/77  
здание «Есентай Таура»  
г. Алматы, 050060  
Республика Казахстан  
Тел.: +7 727 258 5960  
Факс: +7 727 258 5961

Ernst & Young LLP  
Al-Farabi ave., 77/77  
Esental Tower  
Aimaty, 050060  
Republic of Kazakhstan  
Tel.: +7 727 258 5960  
Fax: +7 727 258 5961

## Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционеру и Совету директоров Акционерного общества «КазАгроФинанс»

### Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности Акционерного общества «КазАгроФинанс» (далее «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, отчета о прибылях и убытках, отчета о совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

### Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (далее «МСА»). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (далее «Кодекс СМСЭБ»), и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### Ключевые вопросы аудита

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

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

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

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

В силу значительности сумм дебиторской задолженности по финансовой аренде и кредитов клиентам, которые составляют 69% и 19% от общей суммы активов Компании по состоянию на 31 декабря 2016 года, соответственно, а также существенных суждений, использованных руководством, оценка резерва под обесценение представляла собой ключевую вопрос аудита.

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

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

### **Прочая информация, включенная в Годовой отчет Компании за 2016 год**

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете, но не включает финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского отчета.

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

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



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

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

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

Совет директоров несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Компании.

### **Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности**

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

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

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

- ▶ проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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

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

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

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

*Ernst & Young LLP*



Бахтиёр Эшонкулов  
Аудитор / партнёр по аудиту

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



Гульмира Турмагамбетова  
Генеральный директор  
ТОО «Эрнст энд Янг»

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

050060, Казахстан, г. Алматы  
пр. Аль-Фараби, зд. 77/7

18 марта 2017 года

**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ, ТЫС. ТЕНГЕ**

	Прим.	2016 год	2015 год
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	5	22.989.891	23.874.332
Средства в кредитных организациях	6	662.881	2.549.777
Производные финансовые активы	7	829.066	1.734.567
Кредиты клиентам	8	54.841.601	59.739.798
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	9	197.402.364	179.633.484
Активы, предназначенные для продажи	10	-	508.034
Имущество, предназначенное для финансовой аренды	11	5.292.406	7.594.407
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	18	894.899	626.732
Основные средства	12	1.010.749	1.078.038
Нематериальные активы		216.334	227.695
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	13	1.874.026	1.554.151
Авансы выданные	14	284.744	5.996.446
Прочие активы	20	484.261	180.819
<b>Итого активы</b>		<b>286.783.222</b>	<b>285.298.280</b>
<b>Обязательства</b>			
Задолженность перед Акционером	15	85.638.633	104.286.082
Средства кредитных организаций	16	39.556.372	30.424.302
Выпущенные долговые ценные бумаги	17	46.841.139	38.624.394
Отложенные обязательства по корпоративному подоходному налогу	18	2.133.275	2.460.648
Авансы полученные	19	2.502.225	4.760.927
Обязательства по отложенному налогу на добавленную стоимость		2.945.520	2.533.534
Прочие обязательства	20	7.798.233	6.778.834
<b>Итого обязательства</b>		<b>187.415.397</b>	<b>189.868.721</b>

	Прим.	2016 год	2015 год
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	22	82.837.204	82.837.204
Дополнительный оплаченный капитал	22	23.282.853	22.248.866
Резервный капитал	22	1.436.184	1.436.184
Резерв по условному распределению	22	(9.372.015)	(9.047.665)
Нераспределенная прибыль / (накопленный убыток)		1.183.599	(2.045.030)
<b>Итого капитал</b>		<b>99.367.825</b>	<b>95.429.559</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>		<b>286.783.222</b>	<b>285.298.280</b>
<b>Балансовая стоимость одной простой акции (в тенге)</b>	<b>22</b>	<b>1.196,94</b>	<b>1.149,26</b>

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании:

Избагалин Каймыш Темиртасян



*(Handwritten signature)*

Председатель Правления

Шоданова Гульнара Тахировна

*(Handwritten signature)*

Главный бухгалтер

18 марта 2017 года

**ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ, ТЫС. ТЕНГЕ**

	Прим.	2016 год	2015 год
<b>Процентные доходы</b>			
Дебиторская задолженность по финансовой аренде		17.788.390	14.918.315
Кредиты клиентам		5.763.140	6.032.488
Средства в кредитных организациях		1.761.051	822.340
<b>Итого процентные доходы</b>		<b>25.312.581</b>	<b>21.773.143</b>
<b>Процентные расходы</b>			
Задолженность перед Акционером		(6.356.922)	(6.298.616)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(3.500.199)	(2.024.110)
Средства кредитных организаций		(2.512.193)	(1.782.960)
<b>Итого процентные расходы</b>		<b>(12.369.314)</b>	<b>(10.105.686)</b>
<b>Чистый процентный доход</b>		<b>12.943.267</b>	<b>11.667.457</b>
Резерв под обесценение кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде	8, 9	(6.187.708)	(4.611.789)
<b>Чистый процентный доход за вычетом резерва под обесценение кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде</b>		<b>6.755.559</b>	<b>7.055.668</b>
Чистые (расходы)/доходы по операциям с производными финансовыми активами	7	(947.531)	1.280.852
Чистые доходы по операциям в иностранной валюте		290.810	(10.489.402)
Прочие доходы	23	878.302	930.326
<b>Непроцентные доходы</b>		<b>221.581</b>	<b>(8.278.224)</b>
Расходы на персонал	24	(2.380.330)	(2.355.234)
Прочие операционные расходы	24	(732.470)	(811.297)
Чистый убыток от реструктуризации кредитов клиентам	25	(669.237)	(647.866)
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	26	(300.170)	(540.540)
Амортизация		(171.086)	(144.888)
<b>Непроцентные расходы</b>		<b>(4.253.293)</b>	<b>(4.499.825)</b>
<b>Прибыль/(убыток) до расходов по корпоративному подоходному налогу</b>		<b>2.723.847</b>	<b>(5.722.381)</b>
Экономия по корпоративному подоходному налогу		(171.086)	(144.888)
<b>Прибыль/(убыток) за год</b>		<b>(4.253.293)</b>	<b>(4.499.825)</b>

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании:

Избастин Капыш Темиртаевич



*(Handwritten signature)*

Председатель Правления

Шоданова Гульнара Такишевна

*(Handwritten signature)*

Главный бухгалтер

18 марта 2017 года

**ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ, ТЫС. ТЕНГЕ**

	Прим.	2016 год	2015 год
Прибыль/(убыток) за год		3.228.629	(5.576.683)
Прочий совокупный доход за год		-	-
<b>Итого совокупный доход/(убыток) за год</b>		<b>3.228.629</b>	<b>(5.576.683)</b>

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании:

Избастин Капыш Темиртаевич



*(Handwritten signature)*

Председатель Правления

Шоданова Гульнара Такишевна

*(Handwritten signature)*

Главный бухгалтер

18 марта 2017 года

**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ, ТЫС. ТЕНГЕ**

	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резервный капитал	Резерв по условному распределению	Нераспределенная прибыль / (накопленный убыток)	Итого капитал
<b>На 31 декабря 2014 года</b>	<b>82.837.204</b>	<b>18.786.572</b>	<b>1.436.184</b>	<b>(7.885.776)</b>	<b>6.387.585</b>	<b>101.561.769</b>
Итого совокупный убыток за год	-	-	-	-	(5.576.683)	(5.576.683)
Доход от первоначального признания займов, полученных от Акционера, по справедливой стоимости, за вычетом налога (Примечание 22)	-	3.462.294	-	-	-	3.462.294
Дивиденды объявленные (Примечание 22)	-	-	-	-	(2.855.932)	(2.855.932)
Резерв по условному распределению за год, за вычетом налога (Примечание 22)	-	-	-	(1.161.889)	-	(1.161.889)
<b>На 31 декабря 2015 года</b>	<b>82.837.204</b>	<b>22.248.866</b>	<b>1.436.184</b>	<b>(9.047.665)</b>	<b>(2.045.030)</b>	<b>95.429.559</b>
Итого совокупный доход за год	-	-	-	-	3.228.629	3.228.629
Доход от первоначального признания займов, полученных от Акционера, по справедливой стоимости, за вычетом налога (Примечание 22)	-	1.033.987	-	-	-	1.033.987
Резерв по условному распределению за год, за вычетом налога (Примечание 22)	-	-	-	(324.350)	-	(324.350)
<b>На 31 декабря 2016 года</b>	<b>82.837.204</b>	<b>23.282.853</b>	<b>1.436.184</b>	<b>(9.372.015)</b>	<b>1.183.599</b>	<b>99.367.825</b>

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании:

Исбастиев Камыш Темиргалиевич

Шоламанова Гульнара Тахировна

18 марта 2017 года



Председатель Правления

Главный бухгалтер

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ТЫС. ТЕНГЕ**

	Прим.	2016 год	2015 год
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Проценты полученные		21.400.923	16.198.885
Проценты выплаченные		(7.556.872)	(3.917.832)
Реализованные доходы за вычетом расходов по операциям с производными финансовыми активами	7	70.223	15.008
Расходы на персонал выплаченные		(2.339.589)	(2.381.558)
Прочие операционные расходы выплаченные		(750.221)	(815.003)
Прочие доходы полученные		258.194	923.201
Реализованные расходы за вычетом доходов по операциям в иностранной валюте		(130.688)	(386.220)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>10.951.970</b>	<b>9.636.481</b>
<i>Чистое уменьшение / (увеличение) операционных активов:</i>			
Средства в кредитных организациях		1.871.187	1.494.180
Производные финансовые активы		-	111
Кредиты клиентам		3.026.777	(5.464.672)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде		(12.507.446)	(26.983.980)
Активы, предназначенные для продажи		-	5.895
Имущество, предназначенное для финансовой аренды		-	3.756.988
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению		(319.875)	(265.808)
Авансы выданные		(120.144)	(1.330.499)
Прочие активы		(440.736)	(16.072)
<i>Чистое увеличение / (уменьшение) операционных обязательств:</i>			
Авансы полученные		299.740	1.339.358
Прочие обязательства		1.383.809	(3.519.059)
<b>Чистое поступление / (расходование) денежных средств по операционной деятельности до корпоративного подоходного налога</b>		<b>4.145.282</b>	<b>(21.347.077)</b>
Уплаченный корпоративный подоходный налог		(268.167)	(74.865)
<b>Чистое поступление / (расходование) денежных средств по операционной деятельности</b>		<b>3.877.115</b>	<b>(21.421.942)</b>



**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ТЫС. ТЕНГЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

	Прим.	2016 год	2015 год
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(93.142)	(192.866)
Поступление от реализации основных средств		1.682	-
<b>Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности</b>		<b>(91.460)</b>	<b>(192.866)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Поступление займов от Акционера		5.504.093	24.883.416
Погашение займов, полученных от Акционера		(27.007.199)	(18.107.533)
Получение займов от кредитных организаций		26.712.535	6.901.367
Погашения займов, полученных от кредитных организаций		(17.621.359)	(14.365.824)
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	17	8.000.000	19.984.542
Дивиденды, выплаченные Акционеру	22	-	(2.855.932)
<b>Чистые (расходование)/поступление денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>(4.411.930)</b>	<b>16.440.036</b>
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(258.166)	5.523.279
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(884.441)</b>	<b>348.507</b>
Денежные средства и их эквиваленты, на начало года	5	23.874.332	23.525.825
<b>Денежные средства и их эквиваленты, на конец года</b>	<b>5</b>	<b>22.989.891</b>	<b>23.874.332</b>

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании:

Исбастина Камыш Темиртаевна

Шолашова Гульшара Такишевна  
18 марта 2017 года



Председатель Правления

Главный бухгалтер

## 1. Описание деятельности

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

Основными видами деятельности Компании являются:

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

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

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, Компания имеет 15 зарегистрированных филиалов на территории Республики Казахстан.

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, единственным акционером Компании является Акционерное Общество «Национальный Управляющий Холдинг «КазАгро» (далее по тексту – «КазАгро» или «Акционер»). Конечным собственником КазАгро является Правительство Республики Казахстан.

## 2. Основа подготовки отчетности

### Общая часть

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

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета оценки по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учетной политики».

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

## 3. Основные положения учетной политики

### Изменения в учетной политике

Учетная политика Компании утверждена 20 декабря 2013 года решением № 28 Совета директоров АО «КазАгроФинанс». Компания применила следующие пересмотренные МСФО, вступившие в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты:

#### 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 МСФО (IAS) 1 к определению существенности;
- отдельные статьи в отчете(-ах) о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе и в отчете о финансовом положении могут быть дезагрегированы;

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

#### Изменения в учетной политике (продолжение)

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

- 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 агрегировано в рамках одной статьи с расшифровкой по статьям, которые будут или не будут впоследствии переклассифицированы 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 прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. Данные поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Данные поправки не оказывают какого-либо влияния на Компанию.

#### Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 годов

Данные улучшения вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Они включают, в частности, следующие изменения:

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

Выбытие активов (или группы активов) обычно происходит путем продажи либо распределения в пользу собственников. Поправка разъясняет, что замена одного из этих методов другим считается не новым планом выбытия, а продолжением первоначального плана. Таким образом, требования МСФО (IFRS) 5 применяются непрерывно. Данная поправка должна применяться перспективно.

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

Поправка разъясняет, что договор на обслуживание, предусматривающий комиссионное вознаграждение, может представлять собой продолжающееся участие в финансовом активе. Компания должна оценить характер такого соглашения и комиссионного вознаграждения в соответствии с предлагаемым в МСФО (IFRS) 7 руководством по оценке продолжающегося участия, чтобы определить, является ли раскрытие информации необходимым. Оценка того, какие договоры на обслуживание представляют собой продолжающееся участие, должна проводиться на ретроспективной основе. При этом Компания не обязана раскрывать требуемую информацию в отношении какого-либо периода, предшествовавшего тому, в котором Компания впервые применила данную поправку.

#### 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.

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

#### Оценка справедливой стоимости (продолжение)

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

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

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

- Уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.
- В случае активов и обязательств, которые признаются в финансовой отчетности на периодической основе, Компания определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, раскрывается в *Примечании 28*.

#### Финансовые активы

##### *Первоначальное признание*

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

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

#### Финансовые активы (продолжение)

##### *Дата признания*

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Финансовые активы (продолжение)

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

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

##### *Переклассификация финансовых активов*

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

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

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

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

#### Денежные средства и их эквиваленты

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

#### Взаимозачет

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

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

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

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

#### **Заемные средства**

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

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

#### **Аренда**

##### *Финансовая аренда – Компания в качестве арендатора*

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

##### *Финансовая аренда – Компания в качестве арендодателя*

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

##### *Операционная аренда – Компания в качестве арендатора*

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

#### **Обесценение финансовых активов**

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

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

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

#### Обесценение финансовых активов (продолжение)

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

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

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

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

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

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

На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения по финансовой инвестиции или группе инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.



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

#### Обесценение финансовых активов (продолжение)

*Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)*

В отношении инвестиций в долевыми инструментами, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, объективные свидетельства обесценения включают существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции ниже ее первоначальной стоимости. При наличии признаков обесценения накопленные убытки (определяемые как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытков от обесценения по инвестициям, ранее признанных в отчете о прибылях и убытках) переклассифицируются из прочего совокупного дохода в отчет о прибылях и убытках. Убытки от обесценения по инвестициям в долевыми инструментами не восстанавливаются через отчет о прибылях и убытках; увеличение справедливой стоимости после обесценения признается в прочем совокупном доходе.

В отношении долговых инструментов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, оценка на наличие признаков обесценения производится по тем же принципам, что и для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Процентные доходы начисляются на основе сниженной балансовой стоимости, с использованием процентной ставки, примененной для дисконтирования будущих денежных потоков в целях оценки убытков от обесценения. Процентные доходы отражаются в отчете о прибылях и убытках. Если в следующем году справедливая стоимость долгового инструмента увеличивается, и это увеличение объективно связано с событием, произошедшим после того, как убытки от обесценения были признаны в отчете о прибылях и убытках, то убытки от обесценения восстанавливаются с отражением дохода в составе прибыли или убытка.

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

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

Учет подобной реструктуризации производится следующим образом:

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

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

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

#### Прекращение признания финансовых активов и обязательств

##### *Финансовые активы*

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

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

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

##### *Финансовые обязательства*

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

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

#### Налогообложение

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

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

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

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

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

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

#### Налогообложение (продолжение)

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

#### Основные средства

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

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

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

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

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

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

#### Имущество, предназначенное для финансовой аренды

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

#### Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии.

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

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

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

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

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

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

#### **Резервы**

Резервы признаются, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

#### **Уставный капитал**

##### *Уставный капитал*

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

##### *Дополнительный оплаченный капитал*

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

##### *Резервный капитал*

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

##### *Дивиденды*

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

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

#### Уставный капитал (продолжение)

##### *Резерв по условному распределению*

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

#### Сегментная отчетность

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

#### Условные активы и обязательства

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

#### Признание доходов и расходов

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Компания получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена. Для признания выручки в финансовой отчетности должны также выполняться следующие критерии:

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

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

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

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

#### Признание доходов и расходов (продолжение)

##### Комиссионные доходы

Компания получает комиссионные доходы от различных видов услуг, которые она оказывает клиентам.

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

#### Пересчет иностранных валют

Финансовая отчетность представлена в казахстанских тенге, которые являются функциональной валютой и валютой представления финансовой отчетности Компании. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчете о прибылях и убытках по статье «Чистые доходы / (расходы) по операциям в иностранной валюте». Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом Казахстанской Фондовой Биржи (далее по тексту – «КФБ») на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов от курсовой разницы. Ниже приведены обменные курсы, использованные Компанией при составлении финансовой отчетности:

	2016 года	2015 года
Тенге / Доллар США	333,29	340,01
Тенге/Евро	352,42	371,46
Тенге / Российский рубль	5,43	4,61

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

#### Изменения в учетной политике в будущем

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

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

В июле 2014 года Совет по МСФО опубликовал окончательную версию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», которая включает в себя все этапы проекта по финансовым инструментам и заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», а также все предыдущие версии МСФО (IFRS) 9. Стандарт вводит новые требования в отношении классификации и оценки, а также учета обесценения и хеджирования.

В части классификации и оценки новый стандарт требует, чтобы оценка всех финансовых активов, за исключением долевого и производных инструментов, проводилась на основе комбинированного подхода исходя из бизнес-модели, используемой организацией для управления финансовыми активами, и характеристик финансового актива, связанных с предусмотренными договором денежными потоками. Вместо категорий, установленных МСФО (IAS) 39, вводятся следующие категории финансовых инструментов: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по амортизированной стоимости. МСФО (IFRS) 9 также разрешает компаниям продолжать классифицировать (но без права последующей реклассификации) финансовые инструменты, отвечающие критериям признания в качестве оцениваемых по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность подходов к оценке или признанию. Долевые инструменты, не предназначенные для торговли, могут относиться (без права последующей реклассификации) в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, при этом доходы или расходы по таким инструментам в дальнейшем не подлежат отражению в отчете о прибылях и убытках. Порядок учета финансовых обязательств в целом аналогичен требованиям МСФО (IAS) 39.

МСФО (IFRS) 9 кардинально меняет подход к учету обесценения кредитов. Вместо подхода на основе понесенных убытков согласно МСФО (IAS) 39 вводится прогнозный подход, требующий отражения ожидаемых кредитных убытков. Компания будет обязана признать оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по всем кредитам и другим долговым финансовым активам, которые не оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также по обязательствам по предоставлению кредитов и договорам финансовой гарантии. Резерв должен оцениваться в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам, обусловленным вероятностью дефолта в течение следующих 12 месяцев. В случаях, когда кредитный риск по инструменту значительно увеличился с момента его первоначального признания, резерв оценивается исходя из вероятности дефолта в течение всего срока актива.

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ретроспективное применение является обязательным, но пересчет сравнительной информации не требуется. Влияние применения стандарта на дату перехода (1 января 2018 года) необходимо отразить в составе нераспределенной прибыли. Ожидается, что применение МСФО (IFRS) 9 окажет влияние на классификацию и оценку финансовых активов Компании, но не повлияет на классификацию и оценку ее финансовых обязательств. Компания предполагает, что применение требований МСФО (IFRS) 9 по учету обесценения окажет существенное влияние на ее капитал. Для оценки величины такого влияния Компании потребуется провести детальный анализ, учитывающий всю обоснованную и подтвержденную информацию, в том числе прогнозную.

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

#### Изменения в учетной политике в будущем (продолжение)

##### *Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)*

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

В мае 2014 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями», который вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. МСФО (IFRS) 15 определяет принципы признания выручки и должен применяться ко всем договорам с покупателями. Однако процентные и комиссионные доходы, непосредственно связанные с финансовыми инструментами и договорами аренды, остаются вне сферы действия МСФО (IFRS) 15 и будут регулироваться другими действующими стандартами (например, МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 16 «Аренда»).

Согласно МСФО (IFRS) 15, выручка должна признаваться по факту передачи товаров или услуг в размере возмещения, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу этих товаров или услуг. Стандарт также содержит требования по раскрытию подробной информации о характере, величине, сроках и неопределенности возникновения выручки и денежных потоков, обусловленных договорами с покупателями.

Компания не планирует применять МСФО (IFRS) 15 досрочно и в настоящее время оценивает влияние данного стандарта.

###### *МСФО (IFRS) 16 «Аренда»*

В январе 2016 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 16 «Аренда», регулирующий учет договоров аренды. Для арендодателей порядок учета договоров аренды по новому стандарту существенно не изменится. Однако для арендаторов вводится требование признавать большинство договоров аренды путем отражения на балансе обязательств по аренде и соответствующих им активов в форме права пользования. Арендаторы должны использовать единую модель для всех признаваемых договоров аренды, но имеют возможность не признавать краткосрочную аренду и аренду, в которой базовый актив имеет низкую стоимость. Порядок признания прибыли или убытка по всем признаваемым договорам аренды в целом соответствует текущему порядку признания финансовой аренды, при этом процентные и амортизационные расходы должны будут признаваться отдельно в составе прибыли или убытка.

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии, что с той же даты Компания начнет применять новый стандарт по учету выручки МСФО (IFRS) 15.

Компания не планирует применять МСФО (IFRS) 16 досрочно и в настоящее время оценивает влияние данного стандарта.

###### *Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»*

В январе 2016 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 12, разъясняющие порядок учета отложенных налоговых активов, связанных с долговыми инструментами, которые для целей бухгалтерского учета оцениваются по справедливой стоимости, а для целей налогового учета – по первоначальной стоимости. Компания полагает, что применение данных поправок не окажет существенного влияния на ее финансовую отчетность.



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

#### Изменения в учетной политике в будущем (продолжение)

##### **Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)**

###### *Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»*

В январе 2016 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств», чтобы улучшить раскрытие компаниями информации о своей финансовой деятельности и обеспечить пользователям более точное представление об позиции компаний по ликвидности. Согласно новым требованиям, компании должны будут раскрывать информацию об изменениях в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и изменения, не обусловленные ими (например, в результате колебаний валютных курсов). Поправки вступают в силу 1 января 2017 года. В настоящее время Компания оценивает влияние данных поправок.

###### *Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций»*

Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций», относящиеся к классификации и оценке операций по выплатам на основе акций. Поправки призваны устранить расхождения в практике применения стандарта, но рассматривают ограниченный круг вопросов, касающихся только классификации и оценки. В поправках уточняются требования по трем основным областям:

- влияние условий перехода прав на оценку операций по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами;
- классификация операции по выплате на основе акций, условия которой разрешают компании удержать часть долевых инструментов, подлежащих передаче сотруднику, для выполнения обязанности по уплате соответствующего налога за этого сотрудника;
- порядок учета в случаях, когда модификация условий операции по выплате на основе акций требует ее реклассификации из категории операций с расчетами денежными средствами в категорию операций с расчетами долевыми инструментами.

Данные поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Применение поправок не потребует от компаний пересчета данных за предыдущие периоды; ретроспективное применение разрешается при условии, что компания примет решение применять все три поправки сразу и выполнит некоторые другие критерии. Также разрешается досрочное применение. Ожидается, что эти поправки не окажут какого-либо влияния на Компанию.

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

Поправки призваны устранить проблемы, возникающие в связи с применением нового стандарта по финансовым инструментам МСФО (IFRS) 9 до того момента, как компании начнут применять новый стандарт по учету договоров страхования, который сейчас разрабатывается Советом по МСФО вместо МСФО (IFRS) 4. Согласно поправкам, компании, заключающие договоры страхования, могут выбрать один из двух вариантов: временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 или использование метода наложения. Временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 могут использовать компании, деятельность которых связана преимущественно со страхованием. Такие компании смогут продолжить применять МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», отложив применение МСФО (IFRS) 9 до 1 января 2021 года, но не позднее этого срока. Компенсирующий подход предусматривает обязательную коррекцию прибыли или убытка, чтобы исключить их дополнительную волатильность, которая может возникнуть при одновременном применении МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 4.

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

#### **Изменения в учетной политике в будущем (продолжение)**

##### **Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)**

*Поправки к МСФО (IFRS) 4 – Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» одновременно с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» (продолжение)*

Временное освобождение разрешается впервые применить в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Компенсирующий подход может быть выбран Компанией при первом применении МСФО (IFRS) 9 и должен применяться ретроспективно в отношении финансовых активов, отнесенных в определенную категорию при переходе на МСФО (IFRS) 9. Ожидается, что эти поправки не окажут какого-либо влияния на Компанию.

### 4. Существенные учетные суждения и оценки

#### **Неопределенность оценок**

В процессе применения учетной политики руководством Компании, помимо учетных оценок, были сделаны следующие суждения, которые имеют наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности.

##### *Справедливая стоимость финансовых инструментов*

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

##### *Отложенный корпоративный подоходный налог*

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

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

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

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

### Неопределенность оценок (продолжение)

#### Налогообложение

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

Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2016 года и 2015 годов, его толкование законодательства является соответствующим и позиции Компании по вопросам налогообложения, валютного и таможенного законодательства будут подтверждены.

## 5. Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	2016 год	2015 год
Средства на текущих счетах в банках в иностранной валюте	12.605.518	11.374.345
Средства на текущих счетах в банках в тенге	10.384.373	12.499.987
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>22.989.891</b>	<b>23.874.332</b>

На 31 декабря 2016 года сумма средств на текущих счетах в одном банке составила 7.584.844 тысячи тенге или 33,0% от общей суммы денежных средств и их эквивалентов (на 31 декабря 2015 года: 5.379.962 тысячи тенге или 22,5%).

## 6. Средства в кредитных организациях

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, средства в кредитных организациях включают в себя следующие позиции:

	2016 год	2015 год
Средства на текущих счетах, ограниченные в использовании	662.881	2.549.777
<b>Средства в кредитных организациях</b>	<b>662.881</b>	<b>2.549.777</b>

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

## 7. Производные финансовые активы

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

	2016 год			2015 год		
	Условная основная сумма	Справедливая стоимость		Условная основная сумма	Справедливая стоимость	
		Актив	Обязательство		Актив	Обязательство
Валютные опционы в долларах США	1.199.056	743.027	-	1.519.413	1.255.929	-
Валютные опционы в евро	242.770	86.039	-	659.093	478.638	-
	<b>1.441.826</b>	<b>829.066</b>	<b>-</b>	<b>2.178.506</b>	<b>1.734.567</b>	<b>-</b>

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

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

	2016 год	2015 год
Реализованные доходы по операциям с производными финансовыми активами	70.223	15.008
Нереализованные (расходы)/доходы по операциям с производными финансовыми активами	(1.017.754)	1.265.844
<b>Чистые (расходы)/доходы по операциям с производными финансовыми активами</b>	<b>(947.531)</b>	<b>1.280.852</b>

## 8. Кредиты клиентам

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, кредиты клиентам включают в себя следующие позиции:

	2016 год	2015 год
Кредиты, предоставленные юридическим лицам	63.711.411	65.330.232
Кредиты, предоставленные физическим лицам	-	4.197
<b>Кредиты клиентам, до вычета резерва под обесценение</b>	<b>63.711.411</b>	<b>65.334.429</b>
За вычетом резерва под обесценение	(8.869.810)	(5.594.631)
<b>Кредиты клиентам</b>	<b>54.841.601</b>	<b>59.739.798</b>

## 8. Кредиты клиентам (продолжение)

### Резерв под обесценение кредитов клиентам

Ниже представлена сверка резерва под обесценение кредитов клиентам:

	2016 год	2015 год
<b>На 1 января</b>	<b>5.594.631</b>	<b>5.792.542</b>
Отчисление/(сторнирование) за год	3.275.179	(197.911)
<b>На 31 декабря</b>	<b>8.869.810</b>	<b>5.594.631</b>
Обесценение на индивидуальной основе	7.821.930	4.139.399
Обесценение на совокупной основе	1.047.880	1.455.232
<b>На 31 декабря</b>	<b>8.869.810</b>	<b>5.594.631</b>
<b>Итого сумма кредитов клиентам, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва под обесценение</b>	<b>16.698.431</b>	<b>12.131.796</b>

### Кредиты, оцененные на индивидуальной основе как обесцененные

Процентные доходы, начисленные в отношении кредитов клиентам, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составили 2.486.815 тысяч тенге (за 2015 год: 2.080.569 тысяч тенге).

### Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

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

Ниже перечислены основные виды полученного обеспечения:

- при коммерческом кредитовании – залог недвижимости, земли, сельскохозяйственной техники, запасов и дебиторской задолженности, гарантии;
- при кредитовании физических лиц – залог жилья.

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

## 8. Кредиты клиентам (продолжение)

### Концентрация кредитов клиентам

На 31 декабря 2016 года концентрация кредитов клиентам, выданных Компанией десяти крупнейшим несвязанным сторонам, составляла 21.873.680 тысяч тенге или 34,3% от совокупного кредитного портфеля (на 31 декабря 2015 года: 23.480.170 тысяч тенге или 35,9% от совокупного кредитного портфеля). На 31 декабря 2016 года по этим кредитам был создан резерв в размере 2.809.161 тысячи тенге (на 31 декабря 2015 года: 2.352.907 тысяч тенге).

Кредиты выдаются клиентам в Республике Казахстан, осуществляющим деятельность в следующих секторах экономики:

	2016 год	2015 год
Сельское хозяйство	63.711.411	65.330.232
Строительство	-	4.197
<b>Кредиты клиентам</b>	<b>63.711.411</b>	<b>65.334.429</b>

## 9. Дебиторская задолженность по финансовой аренде

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2015 года анализ дебиторской задолженности по финансовой аренде представлен ниже:

	До 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Валовые инвестиции в финансовую аренду	52.439.105	135.729.038	69.548.149	257.716.292
Незаработанный финансовый доход будущих периодов по финансовой аренде	(1.425.604)	(30.284.157)	(29.509.294)	(61.219.055)
<b>Итого инвестиций в финансовую аренду</b>	<b>51.013.501</b>	<b>105.444.881</b>	<b>40.038.855</b>	<b>196.497.237</b>
За вычетом резерва под обесценение	(3.619.194)	(9.599.498)	(3.645.061)	(16.863.753)
<b>Чистые инвестиции в финансовую аренду</b>	<b>47.394.307</b>	<b>95.845.383</b>	<b>36.393.794</b>	<b>179.633.484</b>

### Резерв под обесценение дебиторской задолженности по финансовой аренде

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

	2016 год	2015 год
<b>На 1 января</b>	<b>16.863.753</b>	<b>12.062.962</b>
Отчисление/(сторнирование) за год	2.912.529	4.809.700
Списание за год	-	(8.909)
<b>На 31 декабря</b>	<b>19.776.282</b>	<b>16.863.753</b>
Обесценение на индивидуальной основе	12.224.787	10.858.508
Обесценение на совокупной основе	7.551.495	6.005.245
<b>На 31 декабря</b>	<b>19.776.282</b>	<b>16.863.753</b>
<b>Итого сумма дебиторской задолженности по финансовой аренде, оцененная на индивидуальной основе как обесцененная, до вычета резерва под обесценение</b>	<b>35.845.856</b>	<b>34.858.743</b>

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

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

Процентные доходы, начисленные в отношении дебиторской задолженности по финансовой аренде, определенной на индивидуальной основе как обесцененной, за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составили 5.498.708 тысяч тенге (за 2015 год: 4.837.443 тысячи тенге).

### Концентрация дебиторской задолженности по финансовой аренде

На 31 декабря 2016 года концентрация дебиторской задолженности по финансовой аренде, выданной Компанией десяти крупнейшим несвязанным сторонам, составляла 33.916.954 тысячи тенге или 15,6% от совокупной суммы дебиторской задолженности по финансовой аренде (на 31 декабря 2015 года: 31.627.075 тысяч тенге или 16,1%). На 31 декабря 2016 года по данной дебиторской задолженности был создан резерв под обесценение в размере 4.300.705 тысяч тенге (на 31 декабря 2015 года: 4.021.956 тысяч тенге).

## 10. Активы, предназначенные для продажи

В течение 2016 года Компания перевела активы, предназначенные для продажи, с балансовой стоимостью 508.034 тысячи тенге в состав имущества, предназначенного для финансовой аренды.

## 11. Имущество, предназначенное для финансовой аренды

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

	2016 год	2015 год
Оборудование, предназначенное для финансовой аренды	5.008.181	7.924.117
Залоговое имущество, обращенное в собственность	721.408	508.235
Прочие материалы	15.228	15.394
	<b>5.744.817</b>	<b>8.447.746</b>
За вычетом резерва под обесценение (Примечание 26)	(452.411)	(853.339)
<b>Имущество, предназначенное для финансовой аренды</b>	<b>5.292.406</b>	<b>7.594.407</b>



## 12. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств:

	Земля	Здания и сооружения	Транспортные средства	Компьютеры и оргтехника	Прочие	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>						
На 31 декабря 2014 года	31.922	847.303	134.636	401.047	105.264	1.520.172
Поступления	-	-	25.710	73.098	5.235	104.043
Выбытия	-	-	(27.863)	(34.663)	(3.647)	(66.173)
Убыток от обесценения основных средств	-	-	(967)	-	-	(967)
На 31 декабря 2015 года	31.922	847.303	131.516	439.482	106.852	1.557.075
Поступления	-	3.186	-	37.888	4.958	46.032
Выбытия	-	-	(2.338)	(25.710)	(8.465)	(36.513)
На 31 декабря 2016 года	31.922	850.489	129.178	451.660	103.345	1.566.594
<b>Накопленная амортизация</b>						
На 31 декабря 2014 года	-	(158.023)	(52.442)	(157.117)	(69.968)	(437.550)
Начисленная амортизация	-	(23.553)	(14.657)	(55.374)	(7.648)	(101.232)
Выбытия	-	-	21.969	34.644	3.132	59.745
На 31 декабря 2015 года	-	(181.576)	(45.130)	(177.847)	(74.484)	(479.037)
Начисленная амортизация	-	(23.578)	(14.792)	(66.607)	(7.637)	(112.614)
Выбытия	-	-	1.781	25.706	8.319	35.806
На 31 декабря 2016 года	-	(205.154)	(58.141)	(218.748)	(73.802)	(555.845)
<b>Накопленная амортизация</b>						
На 31 декабря 2014 года	31.922	689.280	82.194	243.930	35.296	1.082.622
На 31 декабря 2015 года	31.922	665.727	86.386	261.635	32.368	1.078.038
На 31 декабря 2016 года	31.922	645.335	71.037	232.912	29.543	1.010.749

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

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению включают в себя следующие позиции:

	2016 год	2015 год
Налог на добавленную стоимость к возмещению	1.859.679	1.553.585
Прочие налоги	14.347	566
<b>Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению</b>	<b>1.874.026</b>	<b>1.554.151</b>

### 14. Авансы выданные

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, авансы выданные включают следующие позиции:

	2016 год	2015 год
Авансы, выданные за сельскохозяйственную технику	179.190	1.291.287
Авансы, выданные за оборудование	10.770	4.100.451
Авансы, выданные за крупный рогатый скот	-	158.703
Прочие авансы выданные	123.931	617.243
	<b>313.891</b>	<b>6.167.684</b>
За вычетом резерва под обесценение (Примечание 26)	(29.147)	(171.238)
<b>Авансы выданные</b>	<b>284.744</b>	<b>5.996.446</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, авансы представляют собой предоплату за поставку сельскохозяйственной техники, оборудования и крупного рогатого скота для последующей передачи в финансовую аренду.

### 15. Задолженность перед Акционером

	2016 год	2015 год
Займы, полученные от Акционера	85.638.633	104.286.082
<b>Задолженность перед Акционером</b>	<b>85.638.633</b>	<b>104.286.082</b>

## 15. Задолженность перед Акционером (продолжение)

### Инвестиционный заем

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, задолженность перед Акционером включает задолженность по Рамочному соглашению о займе № 35 (далее по тексту – «Соглашение»). Согласно условиям данного Соглашения, Компании предоставляется долгосрочный инвестиционный заем на реализацию комплекса мероприятий на создание, расширение и модернизацию материального производства в агропромышленном секторе. В рамках полученных средств Компания осуществляет долгосрочное финансирование инвестиционных проектов. Финансирование осуществляется Акционером из средств Национального фонда по облигационной программе через НБРК. Соглашение действует до 30 декабря 2023 года. По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, лимит финансирования в рамках Соглашения составил 113.459.000 тысяч тенге с номинальной ставкой вознаграждения 1,02% годовых. Эффективная процентная ставка по займам полученным составляет 6,0% годовых. На 31 декабря 2016 года сумма задолженности по данному Соглашению составляет 59.453.707 тысяч тенге (на 31 декабря 2015 года: 70.419.859 тысяч тенге).

24 июня 2014 года между Компанией и Акционером было заключено Рамочное соглашение о займе № 63 на сумму 30.363.131 тысяча тенге сроком на 7 (семь) лет и номинальной процентной ставкой 5,8% годовых. По состоянию на 31 декабря 2016 года сумма задолженности по данному соглашению составляет 12.149.796 тысяч тенге (на 31 декабря 2015 года: 21.834.447 тысяч тенге).

23 сентября 2014 года между Компанией и Акционером было заключено Рамочное соглашение о займе № 113 на получение займа на сумму 14.272.998 тысяч тенге сроком на 9 (девять) лет и процентной ставкой при ее субсидировании со стороны государства 10% годовых, из которых 7% годовых субсидируется за счет государства и 3% годовых выплачивает Компания. По состоянию на 31 декабря 2016 года сумма задолженности по данному соглашению составляет 6.666.979 тысяч тенге (на 31 декабря 2015 года: 6.862.841 тысяча тенге).

1 октября 2014 года между Компанией и Акционером был заключен Договор займа № 118 на сумму 6.189.000 тысяч тенге сроком на 7 (семь) лет и номинальной процентной ставкой 1,02% годовых, эффективная процентная ставка по займу составляет 7,17% годовых. По состоянию на 31 декабря 2016 года остаток задолженности по данному договору составляет 4.425.369 тысяч тенге (на 31 декабря 2015 года: 5.168.935 тысяч тенге).

12 мая 2016 года между Компанией и Акционером был заключен Договор займа № 64 на сумму 3.800.000 тысяч тенге сроком на 7 (семь) лет и номинальной процентной ставкой 1,02% годовых, эффективная процентная ставка по займу составляет 11,97% годовых. По состоянию на 31 декабря 2016 года остаток задолженности по данному договору составляет 2.942.782 тысячи тенге (на 31 декабря 2015 года: ноль).

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов у Компании нет обязательств по соблюдению финансовых ковенантов по договорам с Акционером. Задолженность перед Акционером не обеспечена залоговым имуществом.

## 16. Средства кредитных организаций

На 31 декабря 2016 и 2015 годов, средства кредитных организаций включают в себя следующие позиции:

	Валюта	Дата погашения	Процентная ставка, %	2016 год	2015 год
Исламский Банк Развития	Доллары США	21 сентября 2020 г.	6,0%	7.101.016	8.747.570
Евразийский Банк Развития	Тенге	7 и 14 июля 2017 г.	15,0%	6.249.375	-
Societe Generale Bank	Доллары США	20 мая 2020 г.	6 мес. ЛИБОР + 3,0%	5.863.642	7.689.484
ДБ АО «Сбербанк России»	Тенге	16 июня 2021 г.	14,0%	4.036.736	-
Евразийский Банк Развития	Тенге	19 марта 2018 г. и 6 апреля 2018 г.	14,0%	3.597.318	-
АО «Росэксимбанк»	Российский рубль	20 декабря 2023 г.	5,75%	3.223.608	-
BOT Lease Co. Ltd	Евро	22 декабря 2021 г.	4,0%	2.822.493	-
Deere Credit, Inc.	Доллары США	20 ноября 2019 г.	5,6%	2.231.294	3.035.521
Landesbank Berlin AG	Евро	30 декабря 2019 г.	6 мес. ЕВРИБОР + 1,15%	1.465.250	2.062.249
АО «Газпромбанк»	Доллары США	30 апреля 2019 г.	4,3%	863.359	1.239.740
АО «Россельхозбанк»	Доллары США	24 апреля 2019 г.	4,9%	679.990	852.247
ДБ АО «Сбербанк России»	Российский рубль	16 июня 2021 г.	16,0%	553.603	-
АО «Россельхозбанк»	Доллары США	24 мая 2018 г.	4,9%	543.430	931.222
CNH International SA	Доллары США	2 июня 2018 г.	6,0%	325.258	553.034
Deere Credit, Inc.	Доллары США	15 ноября 2018 г.	5,9%	-	3.475.933
Deere Credit, Inc.	Доллары США	15 марта 2018 г.	ЛИБОР + 2,3%	-	1.656.906
Landesbank Berlin AG	Евро	28 августа 2016 г.	6 мес. ЕВРИБОР + 1,0% + спред на финансирование	-	180.396
<b>Средства кредитных организаций</b>				<b>39.556.372</b>	<b>30.424.302</b>

## 16. Средства кредитных организаций (продолжение)

### Ограничительные финансовые условия

В соответствии с условиями договоров займов с кредитными организациями, Компания обязана соблюдать определенные финансовые коэффициенты. В частности, по договору с Евразийским Банком Развития, Компания обязана соблюдать пруденциальные нормативы, установленные для дочерних организаций КазАгро в сфере агропромышленного комплекса Республики Казахстан. По договору с Societe Generale Bank, Компания обязана соблюдать определенное соотношение между операционной прибылью (ЕБИТ) и расходам по вознаграждению, а также пруденциальные нормативы, установленные для дочерних организаций КазАгро в сфере агропромышленного комплекса Республики Казахстан, и коэффициент покрытия по процентным расходам.

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, Компания соблюдает требования по выполнению ограничительных финансовых условий по договорам с данными кредитными организациями.

### Кредитные линии

В рамках Соглашения об открытии аккредитива от 24 апреля 2014 года с АО «Россельхозбанк» Компанией были освоены средства в сумме 3.681 тысячи долларов США (или 1.227.040 тысяч тенге). На 31 декабря 2016 года остаток задолженности по данному Соглашению составляет 2.027 тысяч долларов США или 679.990 тысяч тенге.

## 17. Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	Дата погашения	Ставка, %	Валюта	2016 год	2015 год
Третий выпуск облигаций в пределах первой облигационной программы	16 января 2023	8,0%	Тенге	16.802.814	16.716.868
Первый выпуск купонных облигаций	12 июня 2024	8,5%	Тенге	3.944.692	3.942.566
Второй выпуск купонных облигаций	12 июня 2022	8,5%	Тенге	17.985.346	17.964.960
Второй выпуск облигаций в пределах второй облигационной программы	14 ноября 2021	15,0%	Тенге	8.108.287	-
<b>Выпущенные долговые ценные бумаги</b>				<b>46.841.139</b>	<b>38.624.394</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, выпущенные долговые ценные бумаги Компании представлены облигациями, выпущенными в тенге.

В ноябре 2016 года Компания разместила облигации с общей номинальной стоимостью 8.000.000 тысяч тенге на КФБ среди широкого круга инвесторов, сроком на 5 (пять) лет с процентной ставкой 15% годовых.

## 18. Налогообложение

Экономия по корпоративному подоходному налогу включает:

	2016 год	2015 год
Расходы по текущему корпоративному подоходному налогу	-	-
(Экономия)/расход по отложенному корпоративному подоходному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	<b>(327.373)</b>	<b>429.404</b>
За вычетом: отложенного корпоративного подоходного налога, признанного в капитале	(177.409)	(575.102)
<b>Экономия по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>(504.782)</b>	<b>(145.698)</b>

Отложенный корпоративный подоходный налог, признанный в составе капитала, распределен следующим образом:

	2016 год	2015 год
По активам	81.087	290.472
По обязательствам	(258.496)	(865.574)
<b>Корпоративный подоходный налог, признанный в капитале</b>	<b>(177.409)</b>	<b>(575.102)</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 года текущие активы Компании по корпоративному подоходному налогу составляют 894.899 тысяч тенге (на 31 декабря 2015 года: 626.732 тысячи тенге).

Казахстанские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации. Ставка корпоративного подоходного налога для Компании составляла 20,0% в 2016 и 2015 годах.

Эффективная ставка корпоративного подоходного налога отличается от официальной ставки налогообложения прибыли. Ниже приведена сверка расходов по корпоративному подоходному налогу, рассчитанных по официальной ставке с экономией по корпоративному подоходному налогу, отраженными в финансовой отчетности:

	2016 год	2015 год
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>2.723.847</b>	<b>(5.722.381)</b>
Официальная ставка корпоративного подоходного налога	20%	20%
<b>Теоретические расходы / (экономия) по корпоративному подоходному налогу по официальной ставке</b>	<b>544.769</b>	<b>(1.144.476)</b>

## 18. Налогообложение (продолжение)

	2016 год	2015 год
Процентный доход по дебиторской задолженности по финансовой аренде, не облагаемый налогом	(2.348.500)	(73.943)
<i>Расходы, не относимые на вычет:</i>		
резерв под обесценение кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде	1.227.003	962.341
резерв под обесценение имущества, предназначенного для финансовой аренды	64.564	75.048
расходы, не связанные с основной деятельностью	5.733	21.683
штрафы и пени по налогам	1.649	13.649
<b>Экономия по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>(504.782)</b>	<b>(145.698)</b>

## 18. Налогообложение (продолжение)

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

	в отчете о прибылях и убытках			в отчете о прибылях и убытках			
	2014 год	в отчете о прибылях и убытках	в капитале	2015 год	в отчете о прибылях и убытках	в капитале	2016 год
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:</b>							
Кредиты клиентам	908.185	(205.474)	290.472	993.183	(254.006)	81.087	820.264
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	64.859	(64.859)	-	-	-	-	-
Резерв по неиспользуемым отпускам	44.241	3.409	-	47.650	1.956	-	49.606
Гарантии	36.840	-	-	36.840	-	-	36.840
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	7.330	-	7.330
<b>Отложенные активы по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>1.054.125</b>	<b>(266.924)</b>	<b>290.472</b>	<b>1.077.673</b>	<b>(244.720)</b>	<b>81.087</b>	<b>914.040</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:</b>							
Производные финансовые активы	(93.767)	(253.146)	-	(346.913)	181.100	-	(165.813)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	(76.684)	-	(76.684)	(353.166)	-	(429.850)
Средства в кредитных организациях	(34.400)	(21.153)	-	(55.553)	31.276	-	(24.277)
Задолженность перед Акционером	(2.927.880)	763.976	(865.574)	(3.029.478)	860.599	(258.496)	(2.427.375)
Основные средства и нематериальные активы	(29.322)	(371)	-	(29.693)	29.693	-	-
<b>Отложенные обязательства по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>(3.085.369)</b>	<b>412.622</b>	<b>(865.574)</b>	<b>(3.538.321)</b>	<b>749.502</b>	<b>(258.496)</b>	<b>(3.047.315)</b>
<b>Чистое отложенное обязательство по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>(2.031.244)</b>	<b>145.698</b>	<b>(575.102)</b>	<b>(2.460.648)</b>	<b>504.782</b>	<b>(177.409)</b>	<b>(2.133.275)</b>

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



## 19. Авансы полученные

По состоянию на 31 декабря 2016 года авансы полученные в сумме 2.502.225 тысяч тенге (на 31 декабря 2015 года: 4.760.927 тысяч тенге) представляют собой предоплату, произведенную клиентами за имущество, предназначенное для финансовой аренды, приобретенное по условиям договоров займов или финансовой аренды, но еще не переданное арендатору.

## 20. Прочие активы и прочие обязательства

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, прочие активы включают в себя следующие позиции:

	2016 год	2015 год
Дебиторская задолженность	942.276	645.017
Расходы будущих периодов	145.983	50.131
Прочие активы	85	547
	<b>1.088.344</b>	<b>695.695</b>
За вычетом резерва под обесценение (Примечание 26)	(604.083)	(514.876)
<b>Прочие активы</b>	<b>484.261</b>	<b>180.819</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	2016 год	2015 год
Кредиторская задолженность поставщикам	5.482.712	5.233.635
Процентные доходы будущих периодов	1.724.638	1.016.887
Задолженность работникам	294.027	270.531
Налоги, кроме корпоративного подоходного налога, к уплате	107.991	73.570
Прочие текущие обязательства	188.865	184.211
<b>Прочие обязательства</b>	<b>7.798.233</b>	<b>6.778.834</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов кредиторская задолженность поставщикам включает задолженность за следующее:

	2016 год	2015 год
Сельскохозяйственная техника	2.588.320	1.397.778
Оборудование	2.765.340	2.800.004
Крупный рогатый скот	-	2.508
Прочие обязательства	129.052	1.033.345
<b>Кредиторская задолженность поставщикам</b>	<b>5.482.712</b>	<b>5.233.635</b>

## 21. Договорные и условные обязательства

### Условия ведения деятельности

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

В 2016 году негативное влияние на казахстанскую экономику продолжили оказывать низкие цены на сырую нефть и волатильность обменного курса тенге по отношению к основным иностранным валютам. Процентные ставки в тенге остаются высокими. Совокупность указанных факторов наряду с другими факторами привели к снижению доступности капитала, увеличению стоимости капитала, повышению инфляции и неопределенности относительно экономического роста. Руководство Компании считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях.

### Судебные разбирательства

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

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

### Налогообложение

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

### Обязательства кредитного характера

На 31 декабря 2016 и 2015 годов договорные и условные обязательства кредитного характера Компании включали в себя следующие позиции:

	2016 год	2015 год
Неиспользованные кредитные линии	3.605.734	5.750.161
Выданные гарантии	2.342.807	2.827.399
<b>Итого</b>	<b>5.948.541</b>	<b>8.577.560</b>

## 21. Договорные и условные обязательства (продолжение)

16 июня 2011 года Компания заключила договор о предоставлении финансовой гарантии на сумму 6.661.130 исламских динаров в пользу Исламского Банка Развития, обеспечивающую обязательства АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства» по соглашению о предоставлении займа. Данная гарантия обеспечена контргарантией КазАгро. На 31 декабря 2016 года общая сумма займа, полученного АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства», составила 7.029 тысяч долларов США или 2.342.807 тысяч тенге (на 31 декабря 2015 года: 8.316 тысяч долларов США или 2.827.399 тысяч тенге).

## 22. Капитал

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, объявленные и выплаченные простые акции Компании в количестве 82.837.204 штуки были полностью оплачены единственным акционером Компании по цене размещения 1 тысяча тенге за одну простую акцию.

В соответствии с решением единственного Акционера от 30 апреля 2015 года, Компания объявила дивиденды за 2014 год, в размере 2.855.932 тысячи тенге или 34,48 тенге на одну простую акцию. По состоянию на 31 декабря 2015 года дивиденды были полностью оплачены. В 2016 году дивиденды по простым акциям не объявлялись и не выплачивались.

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

Ниже представлено движение по статьям дополнительного оплаченного капитала и резервов:

	Дополнительный оплаченный капитал	Резервный капитал	Резерв по условному распределению
<b>На 31 декабря 2014 года</b>	<b>18.786.572</b>	<b>1.436.184</b>	<b>(7.885.776)</b>
Резерв по условному распределению за год	-	-	(1.452.361)
Налоговый эффект от признания резерва по условному распределению ( <i>Примечание 18</i> )	-	-	290.472
Доход от первоначального признания займов, полученных от Акционера, по справедливой стоимости	4.327.868	-	-
Налоговый эффект от первоначального признания займов, полученных от Акционера, по справедливой стоимости ( <i>Примечание 18</i> )	(865.574)	-	-
<b>На 31 декабря 2015 года</b>	<b>22.248.866</b>	<b>1.436.184</b>	<b>(9.047.665)</b>
Резерв по условному распределению за год	-	-	(405.437)
Налоговый эффект от признания резерва по условному распределению ( <i>Примечание 18</i> )	-	-	81.087
Доход от первоначального признания займов, полученных от Акционера, по справедливой стоимости	1.292.483	-	-
Налоговый эффект от первоначального признания займов, полученных от Акционера, по справедливой стоимости ( <i>Примечание 18</i> )	(258.496)	-	-
<b>На 31 декабря 2016 года</b>	<b>23.282.853</b>	<b>1.436.184</b>	<b>(9.372.015)</b>

## 22. Капитал (продолжение)

На 31 декабря 2016 года, балансовая стоимость одной простой акции, рассчитанной согласно методологии КФБ, составляет 1.196,94 тенге (на 31 декабря 2015 года: 1.149,26 тенге):

	2016 год	2015 год
Активы	286.783.222	285.298.280
За вычетом нематериальных активов	(216.334)	(227.695)
За вычетом обязательств	(187.415.397)	(189.868.721)
<b>Чистые активы</b>	<b>99.151.491</b>	<b>95.201.864</b>
Количество простых акций на 31 декабря, штук	82.837.204	82.837.204
<b>Балансовая стоимость одной простой акции (в тенге)</b>	<b>1.196,94</b>	<b>1.149,26</b>

## 23. Прочие доходы

Прочие доходы включают в себя следующие позиции:

	2016 год	2015 год
Доход по возвратным предметам финансовой аренды	451.571	595.603
Доход от возмещения расходов	148.118	114.367
Доход от списания обязательств	80.654	122.692
Штрафы и пени полученные	30.469	56.312
Прочие	167.490	41.352
<b>Прочие доходы</b>	<b>878.302</b>	<b>930.326</b>

Штрафы и пени были получены Компанией от поставщиков за несвоевременную доставку оборудования, предназначенного для финансовой аренды.

## 24. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

Расходы на персонал и прочие операционные расходы включают в себя следующие позиции:

	2016 год	2015 год
Расходы на персонал	(2.167.267)	(2.146.064)
Расходы на социальное обеспечение	(213.063)	(209.170)
<b>Расходы на персонал</b>	<b>(2.380.330)</b>	<b>(2.355.234)</b>
Аренда	(116.015)	(117.791)
Профессиональные услуги	(113.213)	(88.539)
Ремонт и обслуживание	(78.387)	(81.218)
Налоги, кроме корпоративного подоходного налога	(75.406)	(140.323)
Реклама и маркетинг	(67.038)	(69.293)
Командировочные расходы	(50.328)	(45.659)
Банковская комиссия	(41.627)	(50.506)
Материалы	(41.268)	(37.928)
Связь	(34.270)	(36.716)
Страхование	(27.570)	(17.406)
Тренинги	(14.210)	(5.242)
Судебные расходы	(10.128)	(2.988)
Канцелярские товары	(8.208)	(7.854)
Коммунальные расходы	(5.732)	(4.929)
Спонсорство	(2.979)	(54.999)
Расходы по социальной программе	(2.209)	(2.115)
Прочие	(43.882)	(47.791)
<b>Прочие операционные расходы</b>	<b>(732.470)</b>	<b>(811.297)</b>

## 25. Чистый убыток от реструктуризации кредитов клиентам

В ходе обычной деятельности Компания пересматривает условия кредитов клиентам, путем предоставления отсрочки и возможности досрочного погашения в связи с событиями, не связанными с обесценением кредитов. Эффект изменения балансовой стоимости вследствие пересмотра условий кредитов клиентам признается в составе прибыли или убытка. В 2016 году чистый убыток от реструктуризации кредитов составил 669.237 тысяч тенге (в 2015 году: 647.866 тысяч тенге).

## 26. Прочие расходы от обесценения и создания резервов

Ниже представлено движение резерва под обесценение и создание прочих резервов:

	Имущество, предназначенное для финансовой аренды	Авансы выданные	Прочие активы	Основные средства	Итого
<b>На 31 декабря 2014 года</b>	<b>620.306</b>	<b>116.529</b>	<b>409.786</b>	<b>-</b>	<b>1.146.621</b>
Отчисление за год	374.276	54.709	110.588	967	540.540
Списание за год	(141.243)	-	(5.498)	-	(146.741)
<b>На 31 декабря 2015 года</b>	<b>374.276</b>	<b>54.709</b>	<b>110.588</b>	<b>967</b>	<b>540.540</b>
Отчисление/ (сторнирование) за год	322.820	(141.910)	119.260	-	300.170
Списание за год	(723.748)	(181)	(30.053)	(967)	(754.949)
<b>На 31 декабря 2016 года</b>	<b>452.411</b>	<b>29.147</b>	<b>604.083</b>	<b>-</b>	<b>1.085.641</b>

Резервы под обесценение активов вычитаются из стоимости соответствующих активов.

## 27. Управление рисками

### Введение

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

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

### Структура управления рисками

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

### Совет Директоров

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

### Правление

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

## 27. Управление рисками (продолжение)

### Введение (продолжение)

#### *Управление рисками*

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

#### *Контроль рисков*

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

#### *Казначейство Компании*

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

#### *Внутренний аудит*

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

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

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

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

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

## 27. Управление рисками (продолжение)

### **Введение (продолжение)**

#### *Системы оценки рисков и передачи информации о рисках (продолжение)*

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

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

#### *Снижение риска*

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

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

### **Кредитный риск**

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

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

#### *Производные финансовые инструменты*

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

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

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

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



## 27. Управление рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

*Риски, связанные с обязательствами кредитного характера (продолжение)*

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

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

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

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

	Не просроченные и не обесцененные индивидуально				Итого
	Стандартный рейтинг	Субстандартный рейтинг	Просроченные, но не обесцененные индивидуально	Индивидуально обесцененные	
<b>На 31 декабря 2016 года</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	22.989.891	-	-	-	22.989.891
Средства в кредитных организациях	662.881	-	-	-	662.881
Производные финансовые активы	829.066	-	-	-	829.066
Кредиты клиентам	4.367.374	22.438.532	20.207.074	16.698.431	63.711.411
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	7.849.251	166.318.432	7.165.107	35.845.856	217.178.646
<b>Итого</b>	<b>36.698.463</b>	<b>188.756.964</b>	<b>27.372.181</b>	<b>52.544.287</b>	<b>305.371.895</b>
<b>На 31 декабря 2015 года</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	23.874.332	-	-	-	23.874.332
Средства в кредитных организациях	2.549.777	-	-	-	2.549.777
Производные финансовые активы	1.000.497	-	-	734.070	1.734.567
Кредиты клиентам	9.162.110	29.458.128	14.582.395	12.131.796	65.334.429
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	9.081.318	142.119.747	10.437.429	34.858.743	196.497.237
<b>Итого</b>	<b>45.668.034</b>	<b>171.577.875</b>	<b>25.019.824</b>	<b>47.724.609</b>	<b>289.990.342</b>

## 27. Управление рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

#### Кредитное качество по классам финансовых активов (продолжение)

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

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

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

	Менее 30 дней	31-60 дней	61-90 дней	Более 90 дней	Итого
<b>2016 год</b>					
Кредиты клиентам	2.773.442	2.095.870	1.018.383	14.319.379	20.207.074
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	480.442	574.109	352.474	5.758.082	7.165.107
<b>Итого</b>	<b>3.253.884</b>	<b>2.669.979</b>	<b>1.370.857</b>	<b>20.077.461</b>	<b>27.372.181</b>
<b>2015 год</b>					
Кредиты клиентам	2.054.129	2.721.309	267.450	9.539.507	14.582.395
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	3.377.998	612.649	399.791	6.046.991	10.437.429
<b>Итого</b>	<b>5.432.127</b>	<b>3.333.958</b>	<b>667.241</b>	<b>15.586.498</b>	<b>25.019.824</b>

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

#### Оценка обесценения

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

Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе

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

## 27. Управление рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

#### Резервы, оцениваемые на совокупной основе

На совокупной основе оцениваются резервы под обесценение кредитов, которые не являются индивидуально значимыми (включая ипотечные кредиты и необеспеченные потребительские кредиты), а также резервы в отношении индивидуально значимых кредитов, по которым не имеется объективных признаков индивидуального обесценения. Резервы оцениваются на каждую отчетную дату, при этом каждый кредитный портфель тестируется отдельно.

При оценке на совокупной основе определяется обесценение портфеля, которое может иметь место даже в отсутствие объективных признаков индивидуального обесценения. Убытки от обесценения определяются на основании следующей информации: убытки по портфелю за прошлые периоды, текущие экономические условия, приближительный период времени от момента вероятного понесения убытка и момента установления того, что он требует создания индивидуально оцениваемого резерва под обесценение, а также ожидаемые к получению суммы и восстановление стоимости после обесценения актива. Руководство подразделения отвечает за определение этого периода, который может длиться до одного года. Затем резерв под обесценение проверяется руководством кредитного подразделения Компании на предмет его соответствия общей политике Компании.

Финансовые гарантии и аккредитивы также проверяются на предмет обесценения, и по ним создается резерв аналогичным образом, как и в случае кредитов.

Ниже представлена концентрация финансовых активов и обязательств Компании по географическому признаку:

	2016 год				2015 год			
	Казахстан	ОЭСР	СНГ	Итого	Казахстан	ОЭСР	СНГ	Итого
<b>Активы</b>								
Денежные средства и их эквиваленты	22.989.891	-	-	22.989.891	23.874.332	-	-	23.874.332
Средств в кредитных организациях	662.881	-	-	662.881	2.549.777	-	-	2.549.777
Производные финансовые активы	829.066	-	-	829.066	1.734.567	-	-	1.734.567
Кредиты клиентам	54.841.601	-	-	54.841.601	59.739.798	-	-	59.739.798
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	197.402.364	-	-	197.402.364	179.633.484	-	-	179.633.484
Прочие финансовые активы	338.193	-	-	338.193	130.141	-	-	130.141
	<b>277.063.996</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>277.063.996</b>	<b>267.662.099</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>267.662.099</b>

## 27. Управление рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

Резервы, оцениваемые на совокупной основе (продолжение)

	2016 год				2015 год			
	Казахстан	ОЭСР	СНГ	Итого	Казахстан	ОЭСР	СНГ	Итого
<b>Обязательства</b>								
Задолженность перед Акционером	85.638.633	-	-	85.638.633	104.286.082	-	-	104.286.082
Средства кредитных организаций	4.590.339	29.655.646	5.310.387	39.556.372	-	27.401.093	3.023.209	30.424.302
Выпущенные в обращение ценные бумаги	46.841.139	-	-	46.841.139	38.624.394	-	-	38.624.394
Прочие финансовые обязательства	1.807.414	2.613.751	1.061.547	5.482.712	392.374	3.744.454	1.096.807	5.233.635
	<b>138.877.525</b>	<b>32.269.397</b>	<b>6.371.934</b>	<b>177.518.856</b>	<b>143.302.850</b>	<b>31.145.547</b>	<b>4.120.016</b>	<b>178.568.413</b>
<b>Нетто-позиция по активам и обязательствам</b>	<b>138.186.471</b>	<b>(32.269.397)</b>	<b>(6.371.934)</b>	<b>99.545.140</b>	<b>124.359.249</b>	<b>(31.145.547)</b>	<b>(4.120.016)</b>	<b>89.093.686</b>

### Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – это риск того, что Компания не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска руководство обеспечило доступность различных источников финансирования. Руководство также осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

#### Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Компании по состоянию на 31 декабря в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению. Обязательства, которые подлежат погашению по первому требованию, рассматриваются так, как если бы требование о погашении было заявлено на самую раннюю возможную дату. Однако Компания ожидает, что многие кредиторы не потребуют погашения на самую раннюю дату, на которую Компания будет обязана провести соответствующую выплату.

## 27. Управление рисками (продолжение)

### Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения (продолжение)

	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
<b>На 31 декабря 2016 года</b>					
Задолженность перед Акционером	6.000.981	15.219.399	76.681.058	7.421.201	105.322.639
Средства кредитных организаций	1.748.536	13.555.468	26.787.240	-	42.091.244
Выпущенные долговые ценные бумаги	678.500	3.743.400	44.934.925	22.094.625	71.451.450
<b>Итого недисконтированные финансовые обязательства</b>	<b>8.428.017</b>	<b>32.518.267</b>	<b>148.403.223</b>	<b>29.515.826</b>	<b>218.865.333</b>
<b>На 31 декабря 2015 года</b>					
Задолженность перед Акционером	6.453.293	16.704.839	78.244.721	24.464.807	125.867.660
Средства кредитных организаций	1.569.261	7.815.783	24.722.984	-	34.108.028
Выпущенные долговые ценные бумаги	678.500	2.543.400	12.887.600	45.763.850	61.873.350
<b>Итого недисконтированные финансовые обязательства</b>	<b>8.701.054</b>	<b>27.064.022</b>	<b>115.855.305</b>	<b>70.228.657</b>	<b>221.849.038</b>

В таблице ниже представлены договорные сроки действия договорных и условных обязательств Компании. Все неисполненные обязательства по предоставлению кредитов в включают в тот временной период, который содержит самую раннюю дату, в которую клиент может потребовать его исполнения. В случае договоров финансовой гарантии максимальная сумма гарантии относится на самый ранний период, в котором данная гарантия может быть востребована (Примечание 21).

	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
<b>2016 год</b>	<b>910.955</b>	<b>2.241.279</b>	<b>2.603.767</b>	<b>192.540</b>	<b>5.948.541</b>
2015 год	757.548	5.200.588	2.362.388	257.036	8.577.560

Компания ожидает, что потребуется исполнение не всех договорных или условных обязательств до окончания срока их действия.

Способность Компании выполнять свои обязательства зависит от ее способности реализовать эквивалентную сумму активов в течение определенного отрезка времени.

Компанией были получены значительные средства от Акционера. Руководство считает, что в обозримом будущем объемы финансирования Компании сохранятся на прежнем уровне, и что в случае возникновения необходимости выдачи этих средств Компания получит заблаговременное уведомление и сможет реализовать свои ликвидные активы для осуществления необходимых выплат.

## 27. Управление рисками (продолжение)

### Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. Рыночный риск по неторговому портфелю управляется и контролируется на основании анализа чувствительности. За исключением валютных позиций, Компания не имеет значительных концентраций рыночного риска.

### Рыночный риск – неторговый портфель

#### Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. В следующей таблице представлена чувствительность отчета о прибылях и убытках Компании к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие переменные приняты величинами постоянными.

Чувствительность отчета о прибылях и убытках представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанный на основании неторговых финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой, имеющих на 31 декабря.

Валюта	Увеличение в базисных пунктах	Чувствительность чистого процентного дохода	Чувствительность капитала
<b>2016 год</b>			
Евро	100	(15.416)	(15.416)
Доллар США	100	(64.119)	(64.119)
<b>2015 год</b>			
Евро	100	(70.097)	(70.097)
Доллар США	100	(15.379)	(15.379)

### Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Правление установило лимиты по позициям в иностранной валюте, основываясь на рекомендациях НБРК. Позиции отслеживаются ежедневно.

В следующей таблице представлены валюты, в которых Компания имеет значительные позиции на 31 декабря по неторговым монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к тенге на отчет о прибылях и убытках (вследствие наличия неторговых монетарных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о прибылях и убытках. Все другие параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибылях и убытках или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

## 27. Управление рисками (продолжение)

### Валютный риск (продолжение)

Валюта	Изменение в валютном курсе, % 2016 год	Влияние на прибыль до налогообложения 2016 год	Изменение в валютном курсе, % 2015 год	Влияние на прибыль до налогообложения 2015 год
Доллар США	-13%	914.056	-60%	(13.142.654)
Доллар США	13%	(914.056)	20%	4.380.885
Евро	-15%	576.706	-60%	6.440
Евро	15%	(576.706)	20%	(2.147)
Российский рубль	-23%	993.514	-40%	(17.452)
Российский рубль	19%	(820.729)	29%	12.652

#### Риск досрочного погашения

Риск досрочного погашения – это риск того, что Компания понесет финансовый убыток вследствие того, что его клиенты и контрагенты погасят или потребуют погашения обязательств раньше или позже, чем предполагалось, например, ипотечные кредиты с фиксированной ставкой в случае снижения процентных ставок.

Если бы произошло досрочное погашение 10% кредитного портфеля в начале 2016 года, прочие параметры приняты как величины постоянные, прибыль до налогообложения увеличилась бы на 350.510 тысяч тенге (в начале 2015 года: увеличилась бы на 223.937 тысяч тенге).

Если бы произошло досрочное погашение 10% долговых инструментов в начале 2016 года, прочие параметры приняты как величины постоянные, прибыль до налогообложения уменьшилась бы на 1.043.939 тысяч тенге (в начале 2015 года: уменьшилась бы на 260.002 тысячи тенге).

#### Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Компания не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Компания может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит.

## 28. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Компания использует следующую иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

- Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам.

## 28. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

- Уровень 2: модели оценки, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке.
- Уровень 3: модели оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, представленных в финансовой отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 года:

На 31 декабря 2016 года	Оценка справедливой стоимости с использованием			
	Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Существенные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Существенные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)	Итого
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Производные финансовые активы	-	829.066	-	829.066
<b>Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>	<b>-</b>	<b>829.066</b>	<b>-</b>	<b>829.066</b>
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	22.989.891	-	-	22.989.891
Средства в кредитных организациях	-	662.881	-	662.881
Кредиты клиентам	-	-	47.425.415	47.425.415
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	-	198.263.817	198.263.817
Прочие финансовые активы	-	-	338.193	338.193
<b>Итого финансовые активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>	<b>22.989.891</b>	<b>662.881</b>	<b>246.027.425</b>	<b>269.680.197</b>
<b>Финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Задолженность перед Акционером	-	81.528.905	-	81.528.905
Средства кредитных организаций	-	35.805.084	-	35.805.084
Выпущенные долговые ценные бумаги	45.675.214	-	-	45.675.214
Прочие финансовые обязательства	-	-	5.482.712	5.482.712
<b>Итого финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>	<b>45.675.214</b>	<b>117.333.989</b>	<b>5.482.712</b>	<b>168.491.915</b>



## 28. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, представленных в финансовой отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2015 года:

На 31 декабря 2015 года	Оценка справедливой стоимости с использованием			
	Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Существенные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Существенные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)	Итого
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Производные финансовые активы	–	1.734.567	–	1.734.567
<b>Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>	<b>–</b>	<b>1.734.567</b>	<b>–</b>	<b>1.734.567</b>
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	23.874.332	–	–	23.874.332
Средства в кредитных организациях	–	2.549.777	–	2.549.777
Кредиты клиентам	–	–	54.472.255	54.472.255
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	–	–	170.528.033	170.528.033
Прочие финансовые активы	–	–	130.141	130.141
<b>Итого финансовые активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>	<b>23.874.332</b>	<b>2.549.777</b>	<b>225.130.429</b>	<b>251.554.538</b>
<b>Финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Задолженность перед Акционером	–	94.626.632	–	94.626.632
Средства кредитных организаций	–	28.136.223	–	28.136.223
Выпущенные долговые ценные бумаги	36.570.500	–	–	36.570.500
Прочие финансовые обязательства	–	–	5.233.635	5.233.635
<b>Итого финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>	<b>36.570.500</b>	<b>122.762.855</b>	<b>5.233.635</b>	<b>164.566.990</b>

### Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости

Ниже приводится описание определения справедливой стоимости финансовых инструментов, которые отражаются по справедливой стоимости, при помощи методик оценки. Они включают в себя оценку Компанией допущений, которые могли бы использоваться участником рынка при определении стоимости инструментов.

## 28. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

### Производные инструменты

Производные инструменты, стоимость которых определяется при помощи методик оценки, исходные данные для которых наблюдаются на рынке. По встроенным производным инструментам предположения сделаны на основе рыночных ставок, скорректированных специфическими характеристиками инструмента. Компания использует Black-Scholes модель для оценки своих финансовых инструментов и моделей оценок (таких как безрисковые ставки и коэффициенты волатильности), определяются на основе финансовый инструментов с аналогичными характеристиками котирующимися на Bloomberg.

### Финансовые инструменты, не отраженные по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении

Ниже представлено сравнение балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов Компании, отраженных в финансовой отчетности.

	На 31 декабря 2016 года			На 31 декабря 2015 года		
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный (расход)/доход	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный (расход)/доход
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	22.989.891	22.989.891	-	23.874.332	23.874.332	-
Средства в кредитных организациях	662.881	662.881	-	2.549.777	2.549.777	-
Кредиты клиентам	54.841.601	47.425.415	(7.416.186)	59.739.798	54.472.255	(5.267.543)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	197.402.364	198.263.817	861.453	179.633.484	170.528.033	(9.105.451)
Прочие финансовые активы	338.193	338.193	-	130.141	130.141	-
	<b>276.234.930</b>	<b>269.680.197</b>	<b>(6.554.733)</b>	265.927.532	251.554.538	(14.372.994)
<b>Финансовые обязательства</b>						
Задолженность перед Акционером	85.638.633	81.528.905	4.109.728	104.286.082	94.626.632	9.659.450
Средства кредитных организаций	39.556.372	35.805.084	3.751.288	30.424.302	28.136.223	2.288.079
Выпущенные долговые ценные бумаги	46.841.139	45.675.214	1.165.925	38.624.394	36.570.500	2.053.894
Прочие финансовые обязательства	5.482.712	5.482.712	-	5.233.635	5.233.635	-
	<b>177.518.856</b>	<b>168.491.915</b>	<b>9.026.941</b>	178.568.413	164.566.990	14.001.423
<b>Итого непризнанное изменение в нерезализованной справедливой стоимости</b>			<b>2.472.208</b>			<b>(371.571)</b>

## 28. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

### Методики оценки и допущения

Ниже описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей финансовой отчетности по справедливой стоимости.

### Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости. Данное допущение также применяется к средствам в кредитных организациях, размещенным по рыночным условиям.

### Финансовые инструменты с фиксированной ставкой и плавающей ставкой

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.

По активам, справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчетности, будущие денежные потоки дисконтируются по средней рыночной ставке финансовых инструментов со схожими сроками погашения, на основании статистики, публикуемой НБРК. Указанный подход применяется при определении справедливой стоимости займов, выданных клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде.

По обязательствам, справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчетности, будущие денежные потоки дисконтируются по средней рыночной ставке финансовых инструментов со схожими сроками погашения:

- задолженность перед Акционером дисконтируется по средней ставке облигаций Министерства финансов Республики Казахстан со схожим сроком погашения;
- средства кредитных организаций дисконтируются по средней рыночной ставке финансовых организаций на основании данных размещенных на Bloomberg.

Будущие денежные потоки включают в себя погашение основного долга и процентов, рассчитанных по процентной ставке, предусмотренной договором, к сумме основного долга.

## 29. Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения. Информация о договорных недисконтированных обязательствах Компании по погашению раскрыта в *Примечании 27* «Управление рисками».

## 28. Анализ сроков погашения активов и обязательств (продолжение)

	2016 год			2015 год		
	В течение одного года	Более одного года	Итого	В течение одного года	Более одного года	Итого
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	22.989.891	-	22.989.891	23.874.332	-	23.874.332
Средства в кредитных организациях	662.881	-	662.881	2.549.777	-	2.549.777
Производные финансовые активы	829.066	-	829.066	1.608.230	126.337	1.734.567
Кредиты клиентам	26.185.392	28.656.209	54.841.601	23.256.088	36.483.710	59.739.798
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	54.485.653	142.916.711	197.402.364	47.394.307	132.239.177	179.633.484
Активы, предназначенные для продажи	-	-	-	508.034	-	508.034
Имущество, предназначенное для финансовой аренды	5.292.406	-	5.292.406	7.594.407	-	7.594.407
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	894.899	-	894.899	626.732	-	626.732
Основные средства	-	1.010.749	1.010.749	-	1.078.038	1.078.038
Нематериальные активы	-	216.334	216.334	-	227.695	227.695
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	1.874.026	-	1.874.026	1.554.151	-	1.554.151
Авансы выданные	120.564	164.180	284.744	-	5.996.446	5.996.446
Прочие активы	484.261	-	484.261	180.819	-	180.819
<b>Итого</b>	<b>113.819.039</b>	<b>172.964.183</b>	<b>286.783.222</b>	<b>109.146.877</b>	<b>176.151.403</b>	<b>285.298.280</b>
<b>Обязательства</b>						
Задолженность перед Акционером	24.839.930	60.798.703	85.638.633	21.789.323	82.496.759	104.286.082
Средства кредитных организаций	13.526.255	26.030.117	39.556.372	6.923.504	23.500.798	30.424.302
Выпущенные долговые ценные бумаги	877.050	45.964.089	46.841.139	720.384	37.904.010	38.624.394
Отложенные обязательства по корпоративному подоходному налогу	-	2.133.275	2.133.275	-	2.460.648	2.460.648
Авансы полученные	2.502.225	-	2.502.225	4.760.927	-	4.760.927
Отсроченный налог на добавленную стоимость	467.588	2.477.932	2.945.520	367.518	2.166.016	2.533.534
Прочие обязательства	7.614.038	184.195	7.798.233	6.594.639	184.195	6.778.834
<b>Итого</b>	<b>49.827.086</b>	<b>137.588.311</b>	<b>187.415.397</b>	<b>41.156.295</b>	<b>148.712.426</b>	<b>189.868.721</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>63.991.953</b>	<b>35.375.872</b>	<b>99.367.825</b>	<b>67.990.582</b>	<b>27.438.977</b>	<b>95.429.559</b>

## 30. Операции со связанными сторонами

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

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

### **Операции с предприятиями, связанными с государством (кроме операций с акционером)**

Республика Казахстан, через Государственный комитет по управлению государственным имуществом в рамках Министерства финансов, контролирует и оказывает существенное влияние на деятельность Компании.

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

### **Операции с предприятиями, не связанными с государством, в том числе операции с акционером**

Объем операций со связанными сторонами, сальдо на конец года, а также соответствующие суммы расходов и доходов за год представлены ниже:

## 30. Операции со связанными сторонами (продолжение)

### Операции с предприятиями, не связанными с государством, в том числе операции с акционером (продолжение)

	2016 год			2015 год		
	Материнская компания	Компании, находящиеся под общим контролем	Прочие связанные стороны	Материнская компания	Компании, находящиеся под общим контролем	Прочие связанные стороны
<b>Кредиты, выданные на 1 января</b>	-	-	-	-	-	-
Кредиты выданные	-	-	-	-	-	-
Кредиты погашенные	-	-	-	-	-	-
<b>Кредиты, выданные на 31 декабря</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде на 1 января</b>	-	682.976	-	-	466.063	-
Выдано в течение года	-	-	-	-	363.651	-
Погашено в течение года	-	(258.222)	-	-	(146.738)	-
<b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде на 31 декабря</b>	-	424.754	-	-	682.976	-
Начисленные процентные доходы по финансовой аренде на 31 декабря	-	7.278	-	-	45.072	-
За вычетом резерва под обесценение на 31 декабря	-	(22.163)	-	-	(27.800)	-
<b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде на 31 декабря за вычетом резерва под обесценение</b>	-	409.869	-	-	700.248	-
<b>Кредиты, полученные на 1 января</b>	103.432.078	-	-	97.164.180	-	-
Кредиты полученные	5.504.093	-	-	24.375.431	-	-
Кредиты погашенные	(23.996.690)	-	-	(18.107.533)	-	-
<b>Кредиты, полученные на 31 декабря</b>	84.939.481	-	-	103.432.078	-	-
Начисленные процентные расходы по кредитам на 31 декабря	(699.152)	-	-	(854.004)	-	-
<b>Дивиденды к оплате на 1 января</b>	-	-	-	-	-	-
Дивиденды, объявленные в течение года	-	-	-	2.855.932	-	-
Дивиденды, выплаченные в течение года	-	-	-	(2.855.932)	-	-
<b>Дивиденды к оплате на 31 декабря</b>	-	-	-	-	-	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	35.686.800	-	-	35.595.477	-	-
Процентные доходы по дебиторской задолженности по финансовой аренде	-	49.541	-	-	57.248	-
Резерв под обесценение дебиторской задолженности по финансовой аренде	-	5.637	-	-	128.342	-
Процентный расход	(6.356.922)	-	-	(6.298.616)	-	-
Прочий расход	-	(4.173)	-	-	(5.697)	-

## 30. Операции со связанными сторонами (продолжение)

### Операции с предприятиями, не связанными с государством, в том числе операции с акционером (продолжение)

Размер процентных ставок по займам, выданным другим связанным сторонам и дебиторской задолженности по финансовой аренде составляет от 4,0% до 13,4% годовых, срок кредитования составляет от 4 до 7 лет.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу, состоящему из 5 (пяти) человек в 2016 и 2015 годах, включает в себя следующие позиции:

	2016 год	2015 год
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты	57.863	58.631
Налоги и отчисления на социальное обеспечение	5.740	5.897
<b>Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу</b>	<b>63.603</b>	<b>64.528</b>

## 31. Достаточность капитала

Компания осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, существующих в ее деятельности. Достаточность капитала Компания контролирует с использованием, помимо прочих методов, коэффициентов, установленных НБРК и Базельским соглашением 1988 года при осуществлении надзора за деятельностью Компании.

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов, Компания полностью соблюдала все внешние установленные Законодательством требования в отношении капитала.

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

### Коэффициент достаточности капитала, установленный НБРК

НБРК требует от компаний, занимающихся отдельными видами банковской деятельности, поддерживать коэффициент достаточности капитала 1 уровня в размере 6,0% и коэффициент достаточности капитала 2 уровня в размере 6,0% от активов и общий коэффициент достаточности капитала в размере 12,0% от активов, взвешенных с учетом риска. На 31 декабря коэффициент достаточности капитала Компании на этой основе был следующим:

## 31. Достаточность капитала (продолжение)

### Коэффициент достаточности капитала, установленный НБРК (продолжение)

	2016 год	2015 год
Капитал первого уровня	96.087.808	95.358.573
Капитал второго уровня	3.228.629	–
<b>Итого капитала</b>	<b>99.316.437</b>	<b>95.358.573</b>
<b>Активы</b>	<b>286.783.222</b>	<b>285.298.280</b>
<b>Активы, взвешенные с учетом риска и условные и возможные обязательства</b>	<b>267.564.893</b>	<b>271.111.965</b>
<b>Операционный риск</b>	<b>4.008.320</b>	<b>5.969.930</b>
Коэффициент достаточности капитала (k1) не менее 6,0%	33,51%	33,42%
Коэффициент достаточности капитала (k1-2) не менее 6,0%	35,91%	35,17%
Коэффициент достаточности капитала (k1-3) не менее 12,0%	36,57%	34,42%

### Норматив достаточности капитала по Базельскому соглашению 1988 года

На 31 декабря норматив достаточности капитала Компании, рассчитанный в соответствии с положениями Базельского соглашения 1988 года, с учетом последующих поправок, касающихся включения рыночного риска, составил:

	2016 год	2015 год
Капитал первого уровня	96.087.808	95.358.573
Капитал второго уровня	3.228.629	–
<b>Итого капитала</b>	<b>99.316.437</b>	<b>95.358.573</b>
<b>Активы, взвешенные с учетом риска</b>	<b>261.742.218</b>	<b>260.381.364</b>
<b>Норматив достаточности капитала 1-го уровня</b>	<b>36,71%</b>	<b>36,62%</b>
<b>Общий норматив достаточности капитала</b>	<b>37,94%</b>	<b>36,62%</b>



# Дополнительная информация

## Глоссарий

<b>АПК</b>	агропромышленный комплекс
<b>ДРМ</b>	Департамент риск - менеджмента
<b>КРС</b>	крупный рогатый скот
<b>СХТП</b>	сельхозтоваропроизводитель
<b>ВПр</b>	весенне-полевые работы
<b>ВТО</b>	Всемирная торговая организация
<b>КПД</b>	ключевой показатель деятельности
<b>МСХ</b>	Министерство сельского хозяйства
<b>МТФ</b>	молочно-товарная ферма
<b>Нацфонд РК</b>	Национальный фонд Республики Казахстан
<b>ПОД/ФТ</b>	противодействие легализации доходов, полученных преступным путем, финансирования терроризма, мошенничества и коррупции
<b>СВА</b>	служба внутреннего аудита
<b>СМИ</b>	средство массовой информации
<b>ЮКО</b>	Южно-Казахстанская область
<b>СКО</b>	Северо-Казахстанская область
<b>ЗКО</b>	Западно - Казахстанская область
<b>ВКО</b>	Восточно-Казахстанская область
<b>ROA</b>	рентабельность активов (англ. return on assets)
<b>ROE</b>	рентабельность собственного капитала (англ. return on equity)

# Контактная информация



**Адрес:**

Республика Казахстан, 010000,  
г. Астана, ул. Кенесары 51, ВП-4

**Приемная:**

+7 (7172) 58-04-37, 58-04-38

**Телефон доверия:**

+7 (7172) 58-04-50

**Прием корреспонденции:**

+7 (7172) 55-65-33

**Факс:**

+7 (7172) 58-04-46

**Пресс-служба:**

+7 (7172) 58-04-11

**По вопросам прямых инвестиций:**

+7 (7172) 55-73-40

**По работе с акционером:**

+7 (7172) 58-04-51

**E-mail:**

mailbox@kaf.kz



**ТОО «Эрнст энд Янг»**

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

**Тел.:** +7 (727) 258-59-60

**Факс:** +7 (727) 258-59-61

# Филиалы Общества

## Филиал по Акмолинской области

г. Кокшетау, ул. Абая 96, каб. 703, 704, 810

**Тел.:** 8 (7162) 91-00-31, 91-00-32,

**e-mail:** akm5@kaf.kz

## Филиал по г. Алматы

г. Алматы, ул. Богенбай батыра 142,  
БЦ Кайсар, 4 этаж

**Тел.:** 8 (7272) 95-93-50, 95-93-51,

**e-mail:** credit\_alm2@kaf.kz

## Филиал по Алматинской области

г. Талдыкорган, ул. Абылай хана 125

**Тел.:** 8 (7282) 55-86-80, 55-86-81,

**e-mail:** almaty@kaf.kz

## Филиал по Актюбинской области

г. Актюбе, пр. Абылхаир хана 51/1

**Тел.:** 8 (7132) 92-11-80, 92-11-81,

**e-mail:** akt3@kaf.kz

## Филиал по Атырауской области

г. Атырау, ул. Сатпаева 13А, 3 этаж

**Тел.:** 8 (7122) 93-00-31, 93-00-32,

**e-mail:** atr@kaf.kz

## Филиал по Восточно-Казахстанской области

г. Усть-Каменогорск, пр. Сатпаева, 62

**Тел.:** 8 (7232) 49-24-77, 49-24-76,

**e-mail:** vko@kaf.kz

## Филиал по Костанайской области

г. Костанай, ул. Баумана, 1А

**Тел.:** 8 (7142) 99-97-71, 99-97-72,

**e-mail:** kst3@kaf.kz

## Филиал по Кызылординской области

г. Кызылорда, ул. Кунаева 33, 2 этаж

**Тел.:** 8 (7242) 55-13-00, 55-13-02,

**e-mail:** kzl@kaf.kz

## Филиал по Северо-Казахстанской области

г. Петропавловск,

ул. Букетова 31А

**Тел.:** 8 (7152) 63-10-30, 63-10-31,

**e-mail:** sko@kaf.kz

## Филиал по Южно-Казахстанской области

г. Шымкент, ул. Толстого 119, 3 этаж

**Тел.:** 8 (7252) 98-40-10, 98-40-11,

**e-mail:** uko@kaf.kz

## Филиал по Жамбылской области

г. Тараз, ул. Сулейменова, 17

**Тел.:** 8 (7262) 99-92-20, 99-92-23,

**e-mail:** tar@kaf.kz

## Филиал по Западно-Казахстанской области

г. Уральск, ул. С. Датова, 28

**Тел.:** 8 (7112) 96-00-30, 96-00-31,

**e-mail:** zko@kaf.kz

## Филиал по Павлодарской области

г. Павлодар, ул. Крупской, 71 б

**Тел.:** 8 (7182) 77-00-66, 77-00-68,

**e-mail:** pvl@kaf.kz

## Филиал по Карагандинской области

г. Караганда, ул. Бухар Жырау 53/1

**Тел.:** 8 (7212) 92-24-07, 92-24-08,

**e-mail:** krg@kaf.kz

