



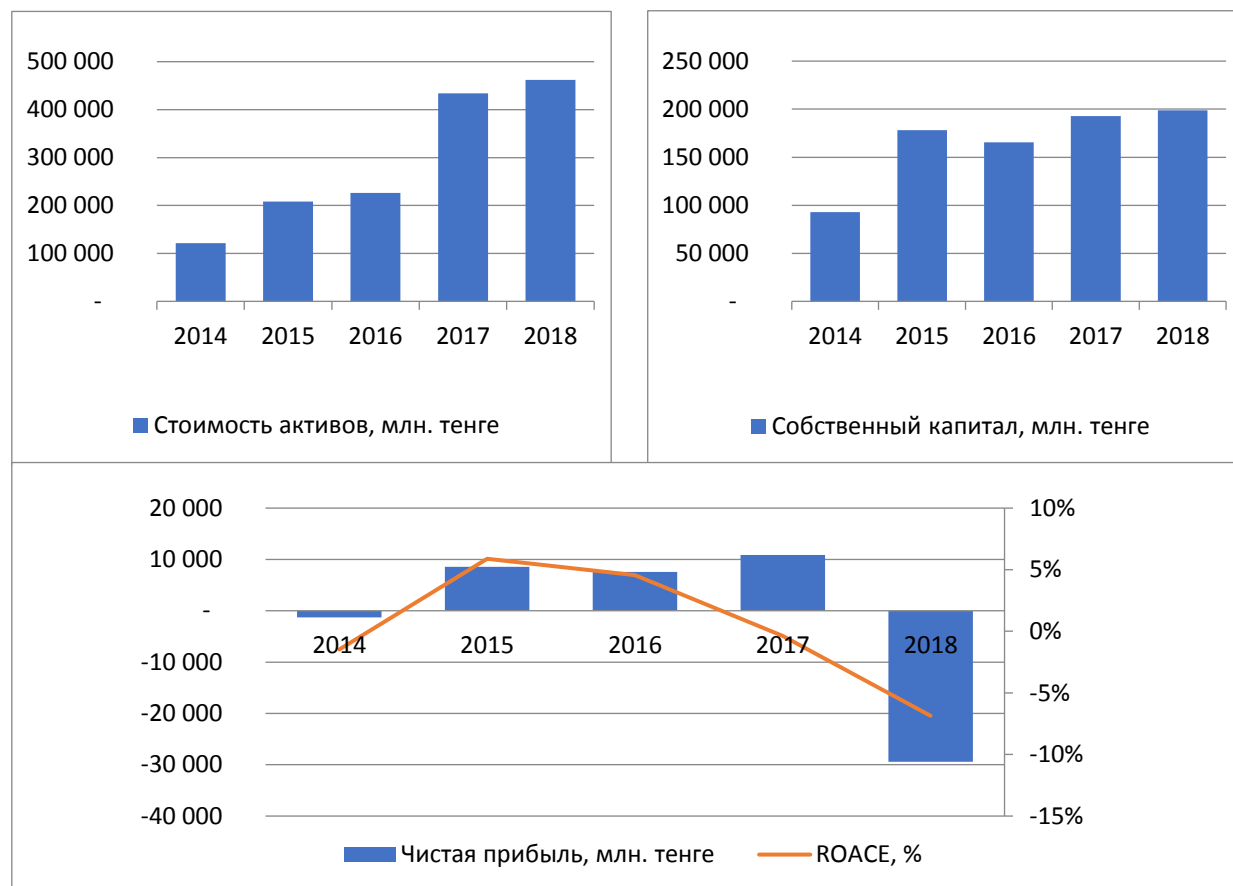
# ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

## 2018 год

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>ОХК В ЦИФРАХ .....</b>	<b>3</b>
<b>ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА.....</b>	<b>6</b>
<b>ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ .....</b>	<b>8</b>
<b>1. О КОМПАНИИ .....</b>	<b>10</b>
1.1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ.....	10
1.2. СТРУКТУРА ГРУППЫ.....	11
1.3. БИЗНЕС-МОДЕЛЬ.....	14
<b>2. ОТЧЕТ МЕНЕДЖМЕНТА .....</b>	<b>15</b>
2.1. ОБЗОР РЫНКА И ПОЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ.....	15
2.2. КОНКУРЕНТНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА.....	24
2.3. СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ ОХК .....	25
2.4. РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО ПРИОРИТЕТНЫМ НАПРАВЛЕНИЯМ РАЗВИТИЯ.....	31
2.5. ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ .....	34
<b>3. КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ.....</b>	<b>37</b>
3.1. ПРИНЦИПЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ.....	37
3.2. КОРПОРАТИВНАЯ ЭТИКА ОХК .....	40
3.3. СТРУКТУРА И ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ ОХК .....	41
3.4. ПОЛИТИКА В ОБЛАСТИ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ.....	48
3.5. ОТЧЕТ О СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПОВ И РЕКОМЕНДАЦИЙ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ .....	48
3.6. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ.....	49
<b>4. ОТЧЕТ ОБ УСТОЙЧИВОМ РАЗВИТИИ.....</b>	<b>51</b>
4.1. ОБ ОТЧЕТЕ .....	51
4.2. ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ СО СТЕЙКХОЛДЕРАМИ.....	53
4.3. ЭКОНОМИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	56
4.4. ЭКОЛОГИЧЕСКАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ .....	58
4.5. СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ.....	62
<b>5. КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ.....</b>	<b>95</b>
5.1. ЗАКЛЮЧЕНИЕ АУДИТОРОВ.....	95
5.2. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ .....	98
5.3. ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ .....	106

### ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ В 2018 ГОДУ



#### Январь:

- заключение дополнительного соглашения к договору №377/ТТК-11 между ТОО «Торгово-транспортная компания» и ТОО «СП СКЗ «Казатомпром» по вопросу цены на тонну серной кислоты.

#### Март:

- подписано дополнительное соглашение №1 к Кредитному соглашению, между ТОО «ХИМ-плюс» и Государственным Банком Развития Китая, по вопросу изменения срока предоставления гарантии исполнения обязательств.

- 24 марта в рамках официального визита Главы Государства Республики Казахстан в Объединенные Арабские Эмираты, Министром энергетики РК, Руководством АО «Самрук-Қазына» и ТОО «Объединенная химическая компания» (далее - ОХК, компания) подписаны Меморандум об основных условиях сотрудничества по проекту производства полиэтилена в Атырауской области, Меморандум о взаимопонимании относительно сотрудничества по проекту производство полиэтилена в Атырауской области и Соглашение о совместной реализации проекта с компанией «Vogalis».

#### Апрель:

- 11 апреля состоялся День инвестора АО «Самрук-Қазына» при Шанхайской фондовой бирже, где были представлены проекты ОХК.

### **Май:**

- 16 мая ОХК приняла участие во втором Казахстанско-Американском бизнес-форуме «Конкурентоспособный Казахстан».
- 29 мая было проведено рабочее совещание с компанией «Borealis», на котором были обсуждены график реализации этапа ТЭО, объем работ ТЭО, организационная структура проектной команды, по проекту производства полиэтилена в Атырауской области.

### **Июнь:**

- 15 июня 2018 года ОХК выкупила 48% доли участия в уставном капитале ТОО «Kazakhstan Petrochemical Industries Inc.» у ТОО «АЛМЭКС».

### **Июль:**

▪ В целях согласования и подписания Межправительственного соглашения и соглашения о правительственной поддержке проекта по строительству интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области (Вторая фаза), создана межведомственная Рабочая группа (Приказ Министра энергетики Республики Казахстан, от 9 июля 2018 года №264).

▪ 9 июля 2018 г. между ТОО «Объединенная химическая компания» и Корпоративным фондом «Компания по строительству объектов» подписан договор доверительного управления по передаче доли участия в уставном капитале ТОО «ХИМ-плюс», АО «УК СЭЗ «ХимПарк Тараз» и ТОО «Karabatan utility solutions».

▪ одобрено разделение проекта «Производство каустической соды и хлора» на три очереди строительства с последующей реализацией 1 очереди и приостановлением 2 и 3 очередей строительства.

▪ одобрено разделение 4 Пускового комплекса проекта «Производство глифосата (гербицида) и треххлористого фосфора» на 2 очереди: сети и сооружения необходимые для эксплуатации 1, 2, 3 Пусковых комплексов и основного технологического производство.

▪ ТОО «ХИМ-плюс» получена лицензия на деятельность по производству (формуляции) пестицидов (ядохимикатов), реализация пестицидов (ядохимикатов), применение пестицидов (ядохимикатов) аэрозольным и фумигационным способами.

▪ ТОО «ХИМ-плюс» заключен договор о намерениях №1 по поставке товаров с СПК «Региональный Зерновой Холдинг» на 2019 год в количестве: 200 000 литров ФАРАОН ГОЛД на сумму 380 000 000 тенге (с НДС).

### **Сентябрь:**

▪ 24 сентября ТОО «KLPE» осуществлен выбор подрядчика по управлению проектом (PMC). Определена компания «Worley Parsons».

▪ 24 сентября осуществлен выбор разработчика ТЭО по проекту «Строительство интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области, Вторая фаза (Производство полиэтилена)». Определена компания «Amec Foster Wheeler Italiana Srl.».

▪ 24 сентября осуществлен выбор разработчика ТЭО в г. Нур-Султан по проекту «Строительство первого интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области, Вторая Фаза («Строительство газосепарационной установки и продуктопроводов»)). Определена компания ТОО «Wood Group Kazakhstan».

▪ 24 сентября осуществлен выбор подрядчика по управлению проектом «Строительство первого интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области, Вторая Фаза («Строительство газосепарационной установки и продуктопроводов»)). Определена компания ТОО «ILF Consulting Engineers».

### **Октябрь:**

▪ 2 октября начаты работы по разработке ТЭО проекта «Строительство интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области, Вторая фаза».

### **Ноябрь:**

- ТОО «ХИМ-плюс» получена Регистрационное удостоверение на продукт «Фараон Голд» от Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан.

### **Декабрь:**

- Зарегистрированы два новых участника на территории специальной экономической зоны «Национальный индустриальный нефтехимический технопарк» - ТОО «Westgasoil Caspian» и ТОО «Жана Осиет 2030».

### **События после отчетной даты:**

#### **Январь 2019:**

- 4 января 2019 года Группа получила от АО «Самрук-Қазына» первый транш в размере 3 324 255 тысяч тенге в рамках кредитного договора № 872 от 20 декабря 2018 года со сроком погашения 15 месяцев по ставке вознаграждения 9% годовых.

- 22 января 2019 года был подписан бюллетень голосования держателей облигации АО «Цеснабанк» согласно которому ставка купона была изменена с 4% на 0.1%, а также срок обращения был изменен с 10 лет до 15 лет и 3 месяца.

#### **Март 2019:**

- В соответствии с Постановлением Правительства РК от 26 марта 2019 года №135 «О принятии акций АО «УК СЭЗ «Химический парк Тараз» из частной собственности в республиканскую собственность по договору дарения» и Договором дарения №1 от 2 апреля 2019 года Товариществом безвозмездно переданы 90% акций АО «УК СЭЗ «Химический парк Тараз» государственному учреждению «Комитет государственного имущества и приватизации».

#### **Апрель 2019:**

- 25 апреля ОХК подписало соглашение о совместной разработке ТЭО по производству минеральных удобрений с компанией «Huajin Group».

## ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА

### Уважаемые коллеги!

Я очень рад, что имею честь представлять ТОО «Объединенная химическая компания» в приветственном слове годового отчета за 2018 год. За весь период деятельности ОХК в составе группы Фонда на пути Компании возникали вызовы, которые были достойно приняты и преодолены.

Хочется обратить внимание на ряд произошедших положительных изменений в Компании. Важным аспектом развития Компании в отчетном году стало принятие долгосрочной Стратегии развития Товарищества на 2018-2028 годы. Ранее, стратегии ОХК были направлены на монетизацию сырьевого преимущества в нефтехимии, накопление опыта в агрохимии и специальной химии, развитие недостающих компетенций, создание инфраструктуры в химической отрасли, сокращение импорта химической продукции, решение задач индустриально-инновационного развития страны в целях модернизации и диверсификации ее экономики. В результате, были запущены два производства – сернокислотный завод в г. Степногорск и завод по производству БОПП-пленки, полипропиленовых мешков и полиэтиленовой пленки в Атырауской области, а также начато строительство инфраструктуры специальных экономических зон (далее – СЭЗ) «Национальный индустриальный нефтехимический технопарк» и «Химический парк «Тараз». При реализации крупномасштабных нефтехимических проектов был получен важный опыт и определены системные проблемы, которые необходимо решать планомерно и постепенно, для дальнейшего устойчивого роста ОХК.

Помимо внутренних драйверов, существенное влияние на выполнение стратегических задач ОХК влияет ряд внешних факторов. Последние тенденции на глобальном химическом рынке, в мировой экономике и экономике Казахстана, принятие в стране программного документа с видением до 2050 года, и утверждение новой Стратегии развития Фонда требуют корректировки курса движения ОХК. Вместе с тем, заметные изменения в макропараметрах, ослабление национальной валюты, снижение цены на нефть, новые задачи и ограничения, в том числе в вопросах финансирования, также оказали влияние на необходимость изменения стратегии компании.

С учетом вышеуказанных факторов возникла необходимость обновления стратегии развития ОХК и пересмотра ее стратегических целей и целевого портфеля инвестиционных проектов. В условиях ограниченных ресурсов и требующих развития компетенций, для ОХК необходимо правильно определить задачи, рационально распределить ресурсы, и определить пути решения проблемных вопросов.

В рамках поручения Фонда, ОХК была разработана долгосрочная стратегия развития на 2018-2028 гг. Новая стратегия развития ОХК инкорпорирует видение Фонда:

- превращение ОХК в сфокусированный, компактный нефтехимический холдинг;
- повышение ее операционной и инвестиционной эффективности;
- акцентирование внимания на развитие персонала;
- привлечение стратегических партнеров.

Соответственно, компания приложит все усилия для выхода из непрофильных активов, внедрению стратегии проектного управления, цифровизации и рационального управления процессом фондирования.

ОХК продолжает деятельность по расширению сотрудничества с близлежащими странами в сфере взаимных поставок и реализации производимой продукции. В рамках, проводимых на международном уровне работ по расширению торгово-экономического сотрудничества, между компанией Borealis и ОХК подписаны Меморандум об основных условиях сотрудничества по проекту производства полиэтилена в Атырауской области, а также Меморандум о взаимопонимании относительно сотрудничества по проекту производство полиэтилена в Атырауской области и Соглашение о совместной реализации проекта.

Продолжается работа по совершенствованию корпоративного управления и повышению прозрачности деятельности в соответствии с Кодексом корпоративного управления ОХК.

В целом хочу отметить, что деятельность ОХК имеет позитивную динамику и большие перспективы для дальнейшего роста.

Выражаю надежду, что благодаря сплоченной работе Наблюдательного совета, Правления и целеустремленной деятельности всего коллектива Компании, мы обязательно добьемся больших успехов в достижении поставленных перед нами целей.

**С уважением,  
Председатель Наблюдательного совета  
Туткушев Ержан Бексултанович**

## ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ

### Уважаемые партнеры и коллеги!

Рад приветствовать Вас на страницах Годового отчета ТОО «Объединенная химическая компания», охватывающего период с 1 января по 31 декабря 2018 года.

Настоящий Отчет включает также Отчет об устойчивом развитии, подготовленный в соответствии с Руководством GRI Sustainability Reporting Standards (GRI Standards).

2018 год был ознаменован для нас разработкой новой Стратегии развития Товарищества.

Необходимость обновления Стратегии развития Товарищества и пересмотра бизнес-модели на основе лучших мировых практик возникла в результате актуализации Стратегии Единственного участника компании – АО «Самрук-Қазына».

Стратегия задает долгосрочные направления развития с точки зрения конкурентной позиции компании на рынке, распределяет необходимые ресурсы, определяет пути достижения стратегических целей и решения проблемных вопросов и задач. 10-летняя Стратегия развития Товарищества позволяет нам сформировать глобальный взгляд на деятельность Компании и поставить необходимые задачи на период 2018-2028 годы. Конечной целью остается создание конкурентных химических производств и рост долгосрочной стоимости.

Стратегией ОХК на 2018-2028 годы предусматриваются два ключевых направления развития, необходимых для успешного функционирования ОХК в долгосрочной перспективе:

- Способствовать привлечению стратегических партнеров путем создания благоприятных условий;
- Оптимизация в компактный эффективный нефтехимический холдинг;

На первоначальном этапе реализации Стратегии в период с 2018 до 2025 года, компания будет создавать необходимую инфраструктуру и условия для привлечения стратегических партнёров для формирования химических производств в РК, сырьевую и финансовую базу для будущих производств путем налаживания крупнотоннажного производства мирового уровня. В последующем периоде, компания будет способствовать развитию химической отрасли посредством участия в совместных химических предприятиях с МСБ с неконтрольной долей участия, путем внесения вклада в виде доступа к нефтехимическим промежуточным продуктам (пластики, продукция синтеза) собственного производства. Таким образом, в долгосрочной перспективе, ОХК планирует перейти к новой бизнес-модели производителя функциональной продукции, путем развития и внедрения НИОКР и трансферта инновационных технологий в химическую промышленность.

В операционной деятельности группы компаний ОХК также произошли значительные события. В целях избавления ОХК от несвойственной функции строительства, а также согласно решению Правления АО «Самрук-Қазына» от 25 июня 2018 года, компании АО «ХимПарк Тараз», ТОО «ХИМ-плюс» и ТОО «KUS» были переданы в доверительное управление Корпоративному фонду «Компания по строительству объектов» (далее - КСО), а компания ТОО «KPI Inc.» была передана в управление АО «НК «Казмунайгаз» (далее - КМГ). Согласно договорам доверительного управления, расходование средств по проектам осуществляется на усмотрение доверительного управляющего без вмешательства Товарищества в операционную деятельность переданных в доверительное управление компаний.

Мы осознаем свое влияние на экономику, экологию и общество и, стремясь к росту долгосрочной стоимости компании, нацелены на обеспечение своего устойчивого развития в долгосрочной перспективе, соблюдая баланс интересов заинтересованных сторон. Поэтому нами будет продолжена работа по внедрению принципов устойчивого развития в деятельность ОХК. От этой работы мы ожидаем получить выгоды, включающие в себя: привлечение инвестиций, повышение качества управления и минимизация рисков, повышение эффективности (внедрение высокопроизводительных и ресурсоэффективных технологий), укрепление репутации и повышение лояльности со стороны внутренних и внешних заинтересованных сторон.

Кроме того, мы убеждены, что устойчивое развитие повлияет на способность успешно реализовать нашу Стратегию развития 2018-2028гг.:

- поможет обеспечить качественный подъем и выход на международные рынки с новыми конкурентоспособными товарами;
- обеспечит достижение поставленных целей в долгосрочном периоде;
- ОХК будет заслуживать больше доверия во взаимоотношении с заинтересованными сторонами;
- поможет представить масштаб своего воздействия и вклад в развитие химической отрасли Республики Казахстан.



В дальнейшем мы продолжим работать над раскрытием нефинансовой информации в соответствии со стандартами Глобальной инициативы по отчетности, продолжим совершенствовать свой опыт и применять лучшую международную практику раскрытия информации.

Товарищество ведет постоянную работу по совершенствованию корпоративного управления и внедрения принципов устойчивого развития во всем. Мы стремимся быть лидерами в химической промышленности Казахстана, развиваем профессиональные качества наших кадров, принимаем участие в решении насущных общественных проблем.

Благодарим Наблюдательный совет Товарищества за неизменную всестороннюю поддержку деятельности нашей Компании.

Выражаю благодарность сотрудникам Товарищества, дочерним и зависимым организациям за проявленный профессионализм в работе, каждый из вас вносит вклад в общее дело своим упорным трудом и нацеленности на результат поставленных целей.

Я уверен, что в 2019 году мы достигнем новых профессиональных побед, направленных на развитие химической промышленности Казахстана.

**Председатель Правления**  
**Осербай Женис Алибекович**

## 1. О КОМПАНИИ

### 1.1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Химическая промышленность включена в Государственную программу индустриально-инновационного развития РК на 2015-2019 годы (далее – ГПИИР) как один из приоритетных секторов экономики, обеспечивающих ее диверсификацию и рост конкурентоспособности. Основным оператором ГПИИР в химической отрасли РК определено ТОО «Объединенная химическая компания».

ТОО «Объединенная химическая компания» создано 22 января 2009 года на основании решения Совета директоров акционерного общества «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» от 28 ноября 2008 года в форме товарищества с ограниченной ответственностью.

Деятельность ОХК сфокусирована на реализации проектов в сфере нефтегазохимии. По состоянию на 31 декабря 2018 года структура активов ОХК представлена 13 дочерними, зависимыми и совместно-контролируемыми компаниями.

Учредителем и Единственным участником ОХК является АО «Самрук-Қазына».

Оплаченный уставный капитал ОХК по состоянию на 31 декабря 2018 года составляет – 227 228,4 млн тенге.

15 июня 2018 года Компания выкупила 48% доли участия в уставном капитале ТОО «Kazakhstan Petrochemical Industries Inc.» у ТОО «АЛМЭКС».

Задачами ОХК являются:

- разработка и реализация инвестиционных проектов в химической отрасли;
- эффективное управление активами, принадлежащими ОХК на праве собственности или доверительного управления.

Предметом деятельности ОХК являются:

- организация и проведение исследований, экспертиз и иных работ, необходимых для реализации инвестиционных проектов в химической отрасли;
- организация и реализация проектов в области недропользования, необходимых для организации инвестиционных проектов в химической отрасли;
- участие ОХК в учреждении и (или) приобретение акций (долей участия) иных юридических лиц для реализации инвестиционных проектов в химической отрасли с возможностью последующего отчуждения ОХК акций (долей участия) в таком юридическом лице;
- внедрение лучшей мировой практики корпоративного управления юридических лиц, более пятидесяти процентов голосующих акций (долей участия) которых принадлежит ОХК на праве собственности или доверительного управления для обеспечения эффективного управления ими.

В 2011 году ОХК получило статус ассоциированной компании совета Cefic. Данный совет представляет интересы более 29 000 химических компаний стран Европы, в которых работают 1,2 млн сотрудников и выпускают одну треть мировой химической продукции на сумму более 450 млрд евро в год. Получение ОХК статуса ассоциированной компании Cefic открывает доступ к информации о современных тенденциях развития химической промышленности, опыту зарубежных стран по стимулированию устойчивого развития химических производств, стандартам безопасного производства и использования химических продуктов, статистическим и аналитическим материалам, что позволяет нам быть в курсе последних тенденций Европейской химической промышленности, в том числе регламента REACH, программы «Responsible Care – Ответственная Забота» и др.

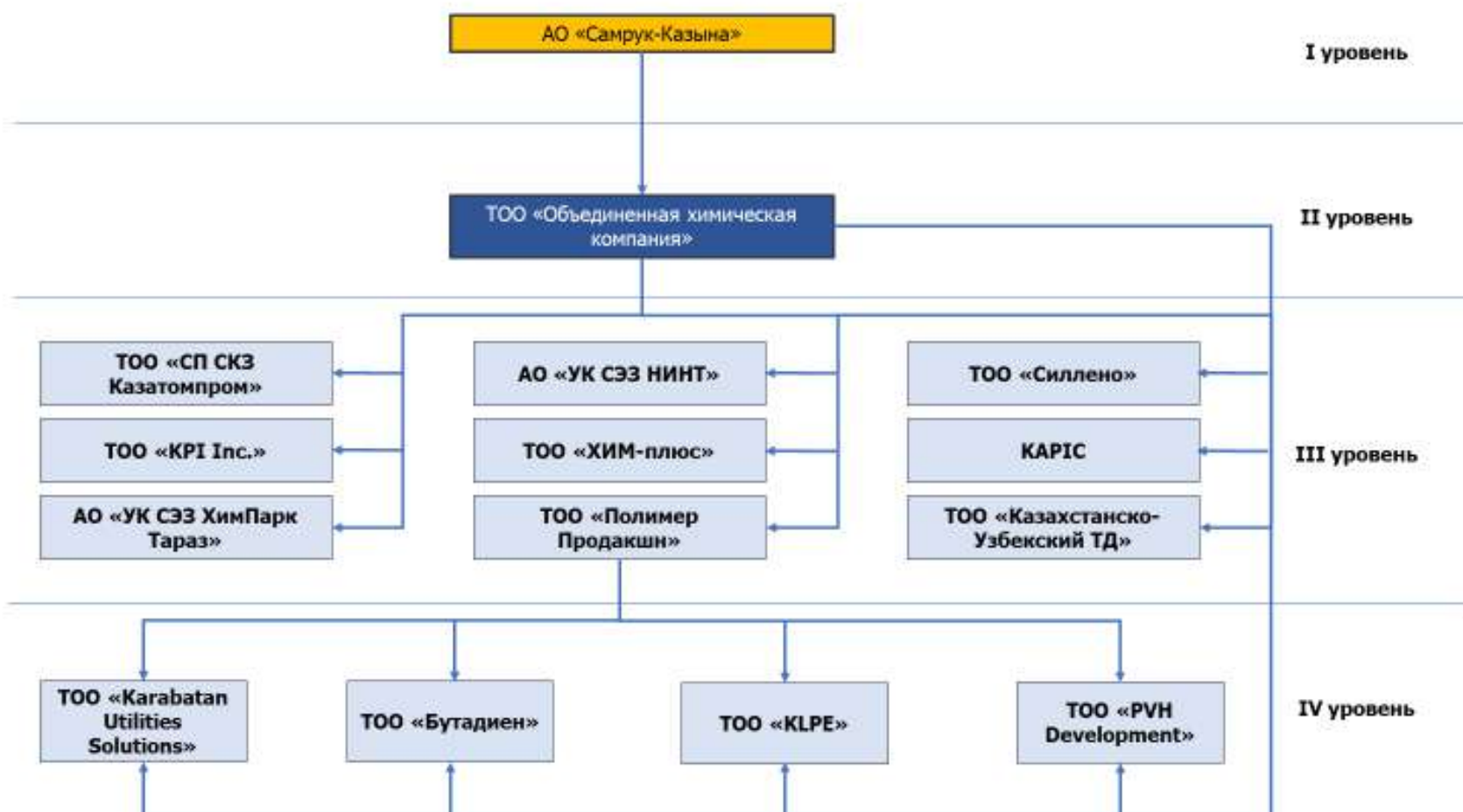
В целях эффективного стратегического партнерства и взаимодействия по продвижению интересов химической отрасли ОХК является членом Национальной палаты предпринимателей РК «Атамекен». НПП «Атамекен» представляет интересы малого, среднего и крупного бизнеса, охватывая своей деятельностью все сферы предпринимательства, включая внутреннюю и внешнюю торговлю.

Также ОХК входит в отраслевую ассоциацию Объединение юридических лиц «Казахстанская ассоциация организаций нефтегазового и энергетического комплекса «KAZENERGY».

## 1.2. СТРУКТУРА ГРУППЫ

ОХК осуществляет свою деятельность на территории РК. Портфель активов ОХК включает 13 организаций, в том числе 9 дочерних организаций, 3 совместно-контролируемых и 1 ассоциированная компания. Структура активов ОХК имеет 4 уровня управления, включая Единственного участника ОХК.

Рис. 4. Структура активов ОХК



Инвестиционный портфель ОХК включает 9 проектов, в том числе 2 инфраструктурных проекта: создание региональной инфраструктуры СЭЗ «ХимПарк Тараз» и создание производственной и общезаводской инфраструктуры СЭЗ «НИИТ».

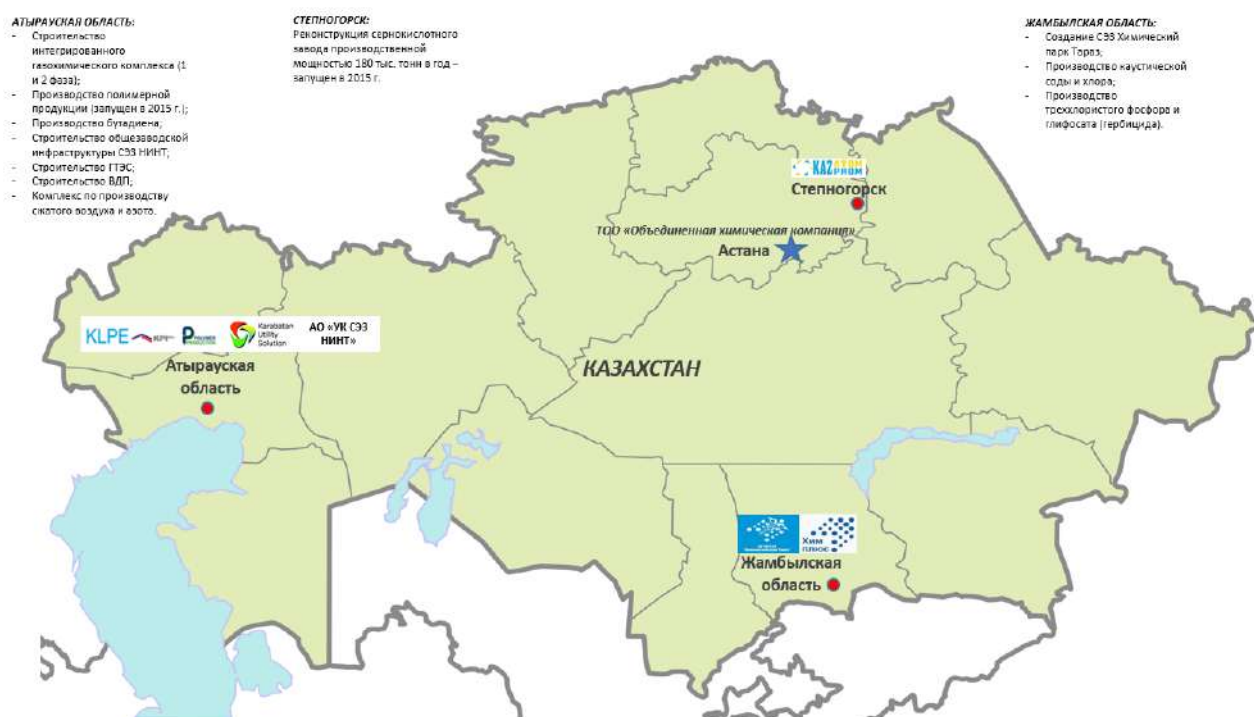
**Табл. 4. Информация о дочерних и зависимых организациях ОХК**

<b>Наименование ДЗО</b>	<b>Основная цель деятельности</b>	<b>Участники</b>
ТОО «СП СКЗ Казатомпром»	Производство технической серной кислоты	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ТОО «Объединенная химическая компания» – 90,11%;</li> <li>▪ АО «НАК «Казатомпром» – 9,89%</li> </ul>
ТОО «KPI Inc.»	Строительство интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области, инфраструктурных объектов по проекту и трубопровода для подачи газового сырья от производственных сооружений ТОО «Генгизшевройл»	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ТОО «Объединенная химическая компания» – 99%;</li> <li>▪ ТОО «Фирма АЛМЭКС ПЛЮС» – 1%</li> </ul>
ТОО «Полимер Продакшн»	Реализация инвестиционного проекта «Производство полимерной продукции в Атырауской области»	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ТОО «Объединенная химическая компания» – 99,78%;</li> <li>▪ ТОО «Propylene Pack» – 0,22%</li> </ul>
ТОО «ХИМ-плюс»	Реализация инвестиционных проектов «Производство глифосата (гербицида)», «Производство каустической соды и хлора» и «Производство треххлористого фосфора»	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ТОО «Объединенная химическая компания» – 99,91%;</li> <li>▪ ТОО «Самрук-Қазына Инвест» – 0,09%</li> </ul>
АО «УК СЭЗ «ХимПарк Тараз»	Организация и развитие СЭЗ «ХимПарк Тараз»	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Учредитель (Единственный акционер) АО «УК СЭЗ «ХимПарк Тараз» – ТОО «Объединенная химическая компания» – 100%</li> </ul>
АО «УК СЭЗ «НИНТ»	Обеспечение функционирования СЭЗ «НИНТ» в соответствии с Законом о СЭЗ	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ТОО «Объединенная химическая компания» – 13,39%;</li> <li>▪ Министерство энергетики РК – 86,61%</li> </ul>
ТОО «Karabatan Utilities Solutions»	Строительство объекта инфраструктуры специальной экономической зоны «Национальный индустриальный нефтехимический технопарк» в Атырауской области: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ газовая турбинная электростанция (далее – ГТЭС) в целях обеспечения электроэнергией и паром высокого давления</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ТОО «Объединенная химическая компания» – 99,9%;</li> <li>▪ ТОО «Полимер Продакшн» – 0,1%</li> </ul>

	инвестиционных стратегических проектов на территории СЭЗ «НИНТ»;	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>установка по производству сжатого воздуха и азота (далее – Техгазы) в целях обеспечения сжатым воздухом, воздухом КИПиА и азотом инвестиционные проекты на территории СЭЗ «НИНТ»</li> </ul>	
ТОО «KLPE»	Строительство интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области – 2 Фаза («Строительство газосепарационной установки и продуктопроводов»)	<ul style="list-style-type: none"> <li>ТОО «Объединенная химическая компания» – 99,9%;</li> <li>ТОО «Полимер Продакшн» – 0,1%.</li> </ul>
ТОО «Силлено»	Строительство интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области – 2 Фаза (Производство полиэтилена)	<ul style="list-style-type: none"> <li>ТОО «Объединенная химическая компания» – 49,9%;</li> <li>Компания Vorealis – 50,1%.</li> </ul>

Фактическая численность персонала группы компаний ОХК за отчетный период составила – 979 человек, включая производственный персонал – 447 человек.

**Рис. 5. Присутствие ОХК в регионах Казахстана**



### 1.3. БИЗНЕС-МОДЕЛЬ

*В соответствии с актуализированной долгосрочной Стратегией на 2018-2028 годы, Компания планирует сконцентрироваться на бизнес-модели производителя базовой крупнотоннажной нефтехимической продукции, что подразумевает постепенный выход из нестратегических активов.*

Данная бизнес модель включает:

- Осуществление пиролиза для получения мономеров (пропилен и этилен);
- Переработку большей части продуктов пиролиза в полимеры/ продукты оргсинтеза;
- Часть продуктов пиролиза продается на рынок или производителям выделенных продуктов.

## 2. ОТЧЕТ МЕНЕДЖМЕНТА

### 2.1. ОБЗОР РЫНКА И ПОЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ

#### Мировой рынок

Химические продукты стали неотъемлемой частью нашей повседневной жизни. Более 275 млн тонн природного сырья перерабатывается в продукты химии. В настоящее время более 96% всех промышленных товаров напрямую используется в химической промышленности, либо в качестве материала, либо в процессе переработки.

Наибольшее использование за последние 150 лет получили пластмассы. Первые пластмассы начали изготавливаться из хлопка. В 19-м веке изготовители бильярдных шаров столкнулись с дефицитом натуральной слоновой кости, а один американский фабрикант предложил приз в размере 10 тыс. долларов США изобретателю, который предложил бы замену слоновым бивням.

Первые образцы паркезина и целлулоида изготовленные из целлюлозы оказались не очень удачными для изготовления бильярдных шаров, однако успешно стали применяться при изготовлении украшений, декоративных элементов и даже киноплёнки. До 2014 года из целлулоида изготавливались мячи для настольного тенниса.

Ученые начали искать способ усовершенствовать или имитировать природные материалы. Но настоящую революцию в начале 20 века произвел бакелит – термопластический материал, получаемый в результате синтеза фенолформальдегидной смолы, который стал использоваться для изготовления всевозможных деталей электроаппаратуры, где требовались его хорошие изоляционные качества. Поэтому очень скоро из него стали производить выключатели, телефонные аппараты, розетки и прочее. Также из него изготавливались ружья, кофейники, бильярдные шары, украшения. Его же использовали при создании первой атомной бомбы.

Успех бакелита заставил общество задуматься о том, что искусственные материалы могут не просто копировать натуральные, но и обладать совершенно новыми свойствами.

Реклама Bakelite Corporation смело заявляла, что человечество вышло за рамки привычной системы, в которой существовали только растения, животные и минералы. Теперь появилось "четвертое царство, чьи возможности не ограничены".

В 1920-40-х годах нефтехимики смогли получить целый ряд новых синтетических материалов, в том числе полиэтилен.

Именно полиэтилен сыграл важнейшую роль в исходе Второй мировой войны - он применялся для изоляции антенных кабелей радаров, которые использовались авиацией союзников при защите конвоев с грузами, пересекавшими Атлантику.

"Благодаря этим радарам наши летчики получили преимущество, и некоторые считают, что это внесло весомый вклад в исход войны", - говорит Сюзан Ламберт, куратор Музея пластмасс в Борнмуте.

Новым материалам сразу же нашлось применение в военной промышленности. Из нейлона стали сначала изготавливать парашюты, из акрила делали остекление кабин пилотов бомбардировщиков, а пластиковые каски постепенно вытеснили металлические.

Всё это привело к бурному росту нефтехимической промышленности.

После войны пластмассы бурно находили применение в мирной жизни: виниловые диски произвели революцию в звукозаписывающей промышленности и сделали музыку доступной широким народным массам; новые пластические материалы совершили революцию в больничной гигиене; пластмассовые изделия одноразового потребления сформировали культуру пользования недолговечными вещами, которые легче заменить, чем отремонтировать. Появление пластмассовой упаковки и пленки позволило значительно продлить срок хранения пищевой продукции и привело к резкому сокращению пищевых отходов.

В настоящее время пластмассовые изделия навсегда изменили наш быт. Во время работы над книгой "Пластик: токсичная история любви" журналист-писатель Сюзан Фрейнкель записывала каждый пластмассовый предмет, которого касалась в течение дня: выключатель, сидение туалета, зубная щетка, тюбик зубной пасты. Она также вела учет тех вещей, которые были сделаны из других материалов: туалетная бумага, деревянный пол, фаянсовый кран.

К концу дня в списке Фрейнкель было 196 предметов из пластика и 102, сделанных из других материалов.

Производство пластика и правда настолько велико, что на него тратят 8% всей добытой нефти. Половина идет на производство сырья, половина – на энергию для его обработки.

#### Анализ мировых тенденций и перспектив химической отрасли

Начиная с 1970-х годов растущий спрос продуктов и процессов, основу которых составляют химические вещества, вызвал глобальный бурный рост химической индустрии. В 1970 году мировое производство химических веществ (произведенных и поставленных) составляло 171 млрд долларов. В 2017 году оно выросло до 4.3 трлн долларов.

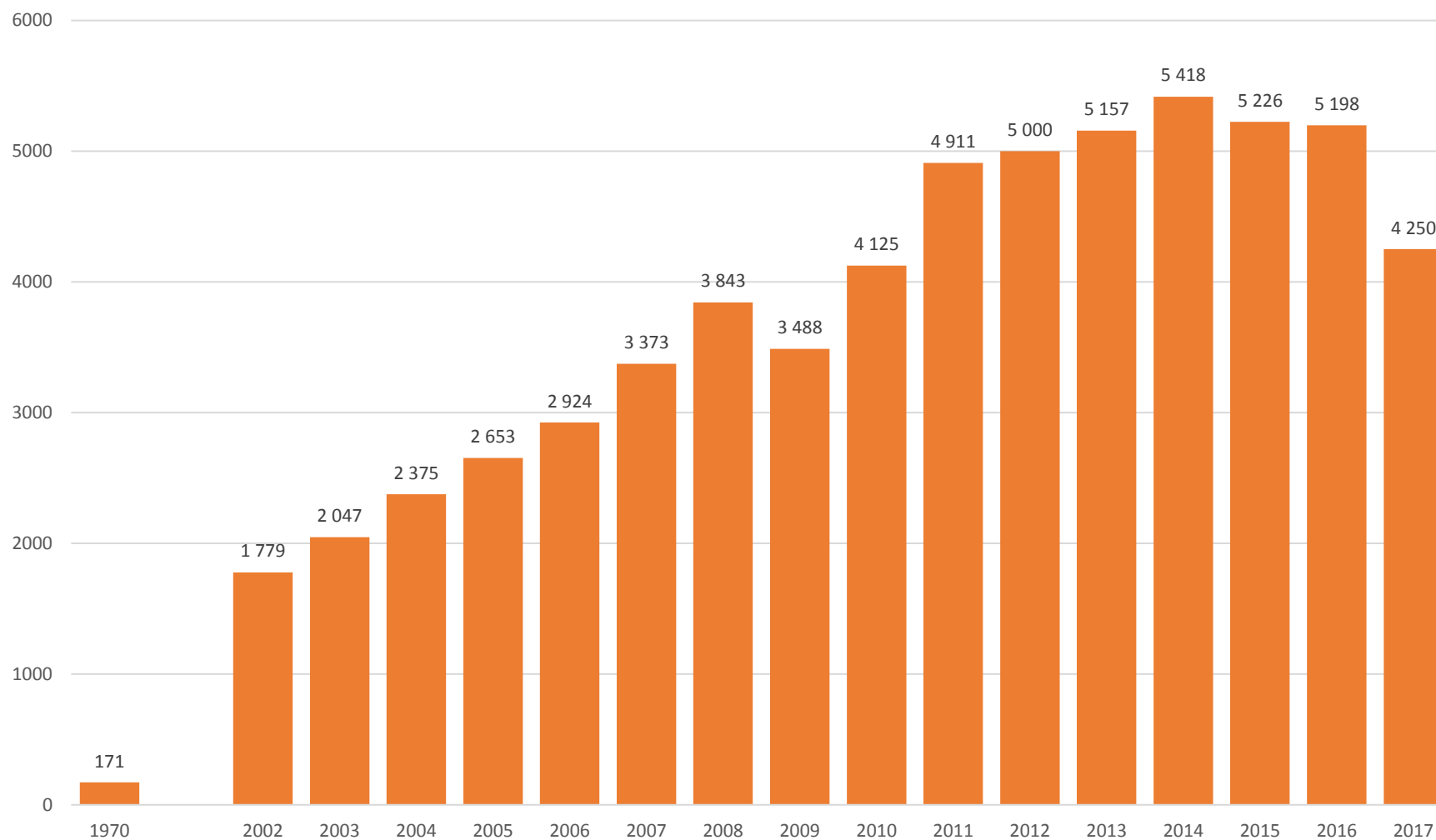


Рис. Динамика потребления химических веществ, млрд долл. США<sup>1</sup>

После бурного роста химическая отрасль перешла в стадию зрелости и за 5 последних лет выросло всего на 5,8%. В 2017 году даже показав снижение до 4,3 трлн долларов. Значительный рост наблюдается лишь в сегментах производства полимеров и создания новых прогрессивных материалов.

<sup>1</sup> [www.statista.com](http://www.statista.com)



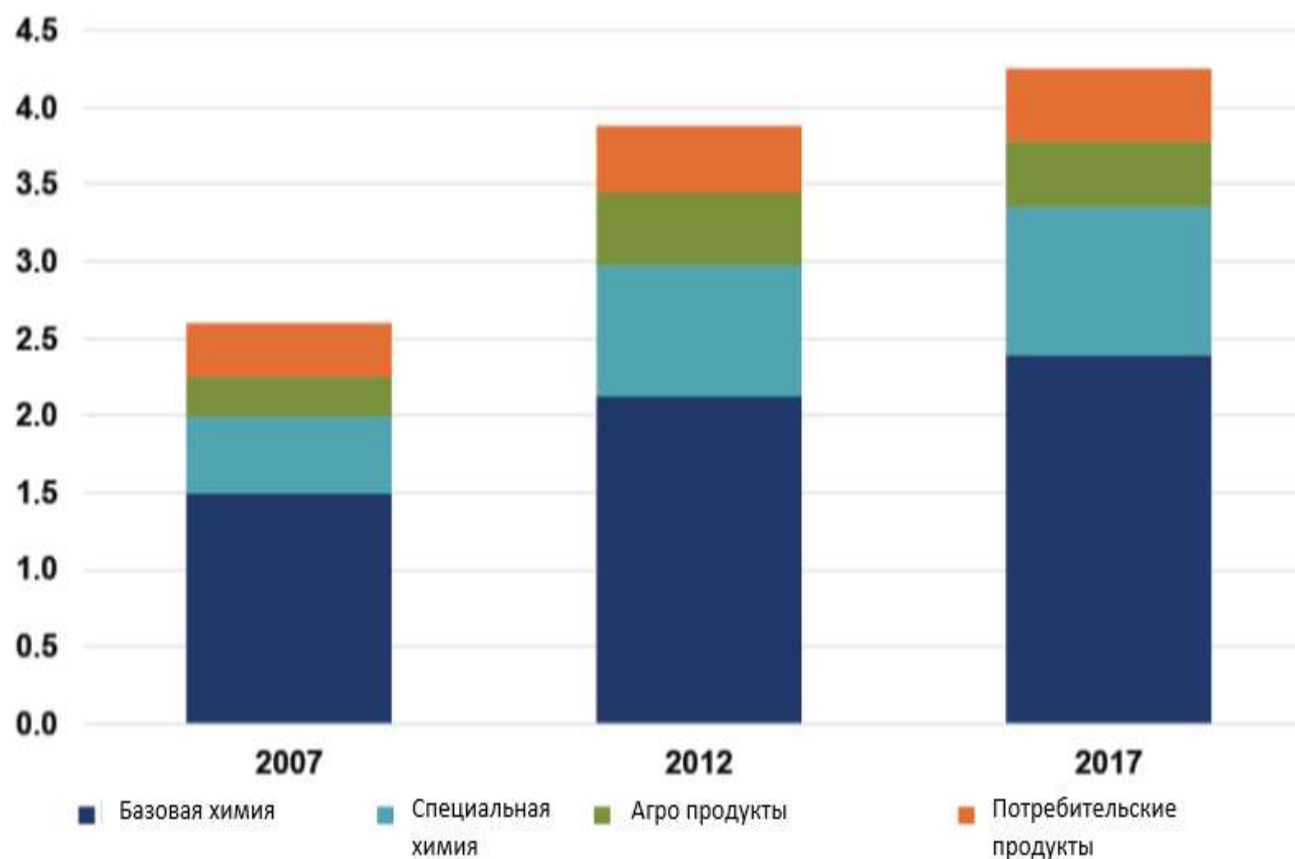


Рис. Динамика мировых поставок химических веществ в разрезе сегментов, млрд долл. США<sup>2</sup>

В 2017 году сегмент «базовой химии», включая неорганические вещества, базовую нефтехимию, а также резины и смолы составляли большинство мировых химических грузов на общую сумму более 2,4 трлн долл. США.

До 1980-1990х годов химическая промышленность в основном была сконцентрирована в развитых странах. Большинство развивающихся стран имели только умеренное внутреннее химическое производство. Скорее, они были экспортными рынками для химической промышленности развитых стран и практически не имели конкуренции на других рынках. Однако к 1990-м годам многие развивающиеся страны приступили к осуществлению амбициозных программ по развитию конкурентоспособной на мировом рынке химической промышленности, включая несколько новых индустриально развитых стран (НИС) Азии (Сингапур, Южная Корея, Тайвань, Таиланд) и многие крупные экономики Латинской Америки (Аргентина, Бразилия, Мексика и Венесуэла). К 2000-м годам Ближний Восток быстро становился основным игроком на мировых нефтехимических рынках, и производство химической продукции в США (в частности, нефтехимических продуктов на побережье Мексиканского залива) в основном списывалось как один из самых дорогих производителей.

<sup>2</sup> [www.statista.com](http://www.statista.com)

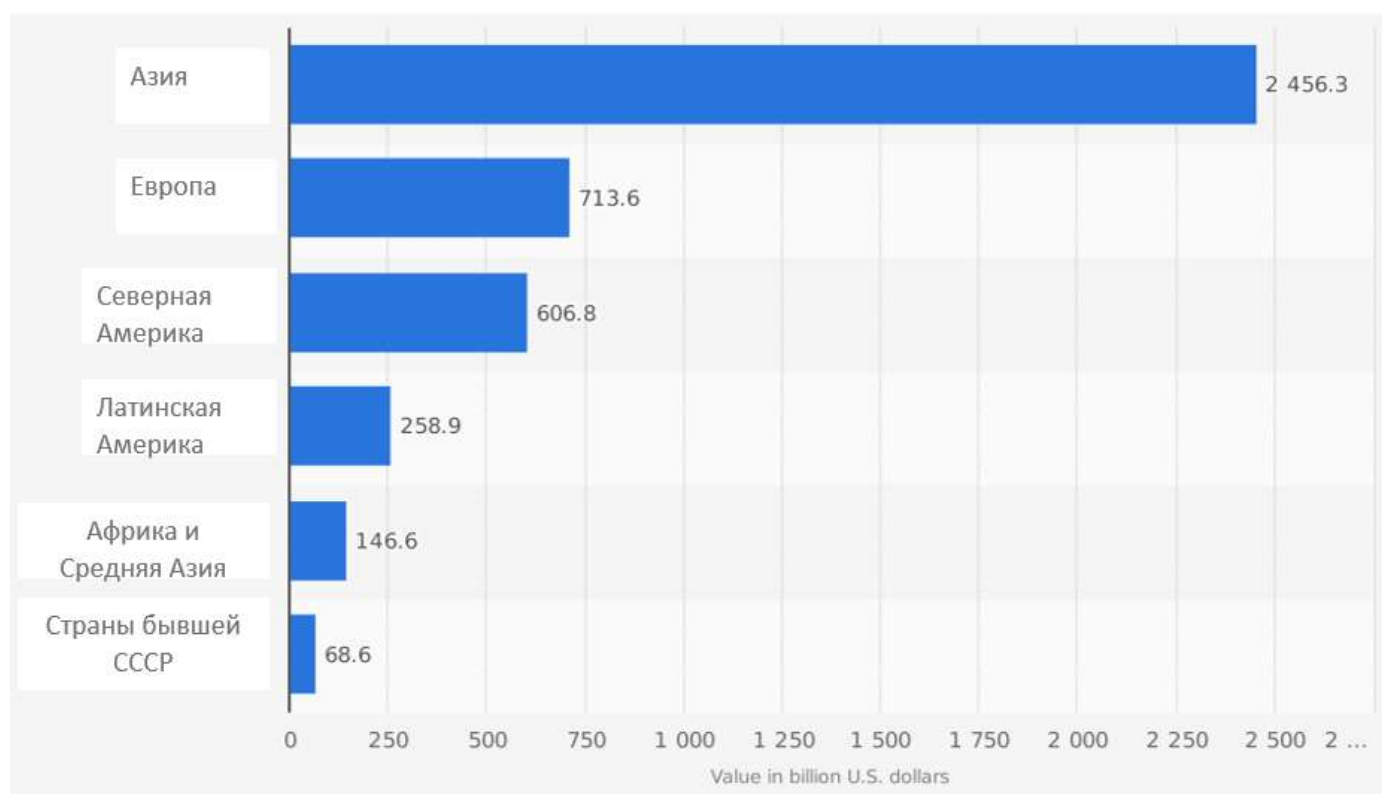


Рис. Объем продаж химической продукции в 2017 году в разрезе регионов, млрд долл. США<sup>3</sup>

В 2009 году на долю Азии приходилось около 41% доли рынка химической промышленности в мире, в 2017 году доля уже увеличилась до 58%. За это время доля промышленности в Европе и НАФТА в промышленности снизилась примерно до 17% и 14%, соответственно. Китай продолжает выполнять амбициозную стратегию развития промышленности по переходу от «большой страны» к «великой державе» в области нефтяной и химической промышленности. За 10 лет доля Китая в общем объеме мирового рынка выросла в 3 раза и составила 37% от мировых продаж. Уровень продаж в Китае выше, чем в следующих девяти странах вместе взятых - столько же, сколько рынки НАФТА и ЕС вместе взятые.

<sup>3</sup> [www.statista.com](http://www.statista.com)

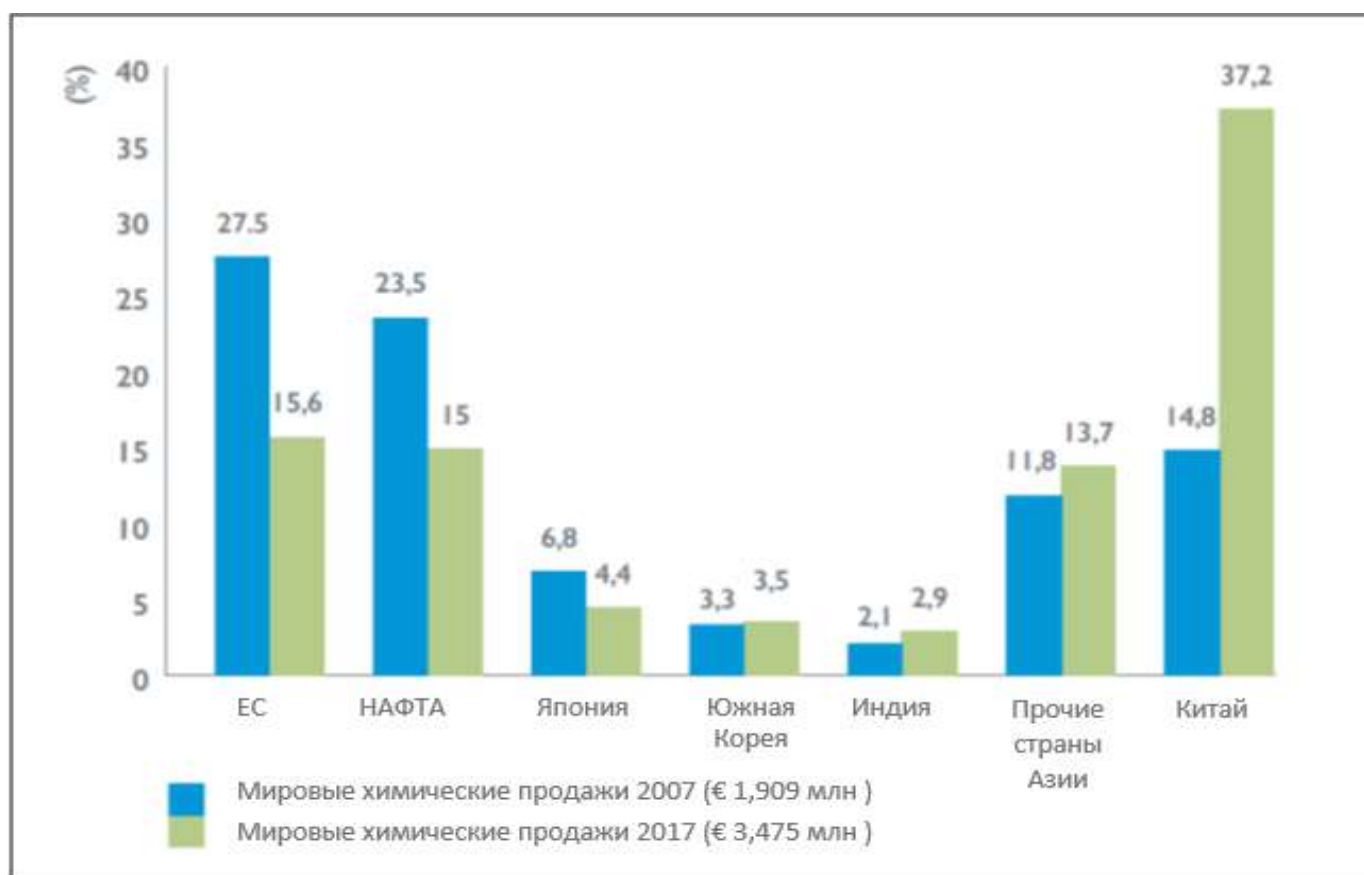


Рис. Динамика рынка химической продукции в разрезе регионов и стран<sup>4</sup>

Несмотря на снижение рынка в последние 2 года агентство кредитных рейтингов Moody's прогнозирует относительно позитивный рост рынка с постепенным замедлением из-за низких темпов роста потребительских товаров.

При этом прогноз зависит от того, останется ли экономический рост Китая стабильным и что Европа и Северная Америка не страдают от более глубокой рецессии. Moody's назвало политические риски и торговую напряженность основными факторами, изменяющими перспективы химической промышленности.

Moody's видит более медленный рост спроса в Северной Америке и Европе и, что более важно, более слабый рост спроса в Китае. Замедление на товарных рынках уже очевидно.

К тому же на рынок Китая также будет влиять правительственные меры по улучшению экологического состояния, которые привели к временной приостановке 40% химических производств. Преимущественно производящих агрохимию. Закрытие части таких производств вряд ли отразится на балансе рынков Китая, так как по большей части химических продуктов бурный рост в Китае последние годы привел к переизбытку производств.

### Химическая промышленность Республики Казахстан

Казахстан обладает огромными запасами минерального и углеводородного сырья и входит по этому показателю в топ-15 ведущих стран мира. Ввиду чего химическая отрасль обладает огромным потенциалом роста.

В государственных программах индустриального развития на 2010-2014 и 2015-2019 годы развитие химической промышленности является одним из целевых задач.

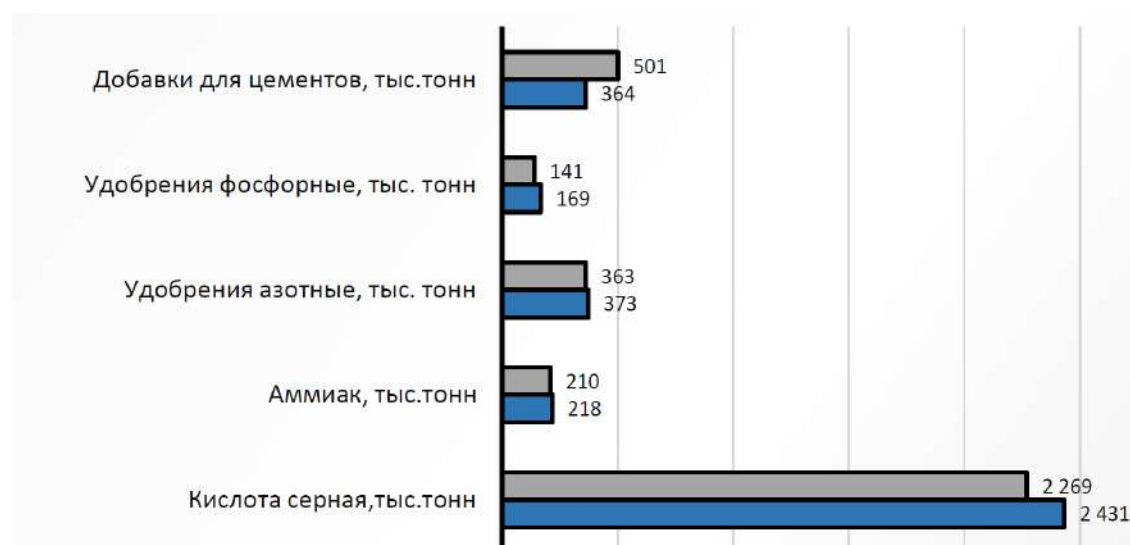
Согласно данным Комитета по статистике за период январь-декабрь 2018 г. наблюдается увеличение ИФО на 8,1% в сравнении с аналогичным периодом 2017 г., в стоимостном выражении объем производства вырос на 14%.

<sup>4</sup> Cefic:Facts&Figures 2017



Рис. Динамика производства химической промышленности<sup>5</sup>

Рост объемов производства в натуральном выражении показывают: добавки для цемента на 27%, диоксид углерода на 16%, средства моющие на 13%, краски и лаки на основе полимеров на 10%.



<sup>5</sup> Kazakhstan Industry Development Institute <http://kidi.gov.kz/>

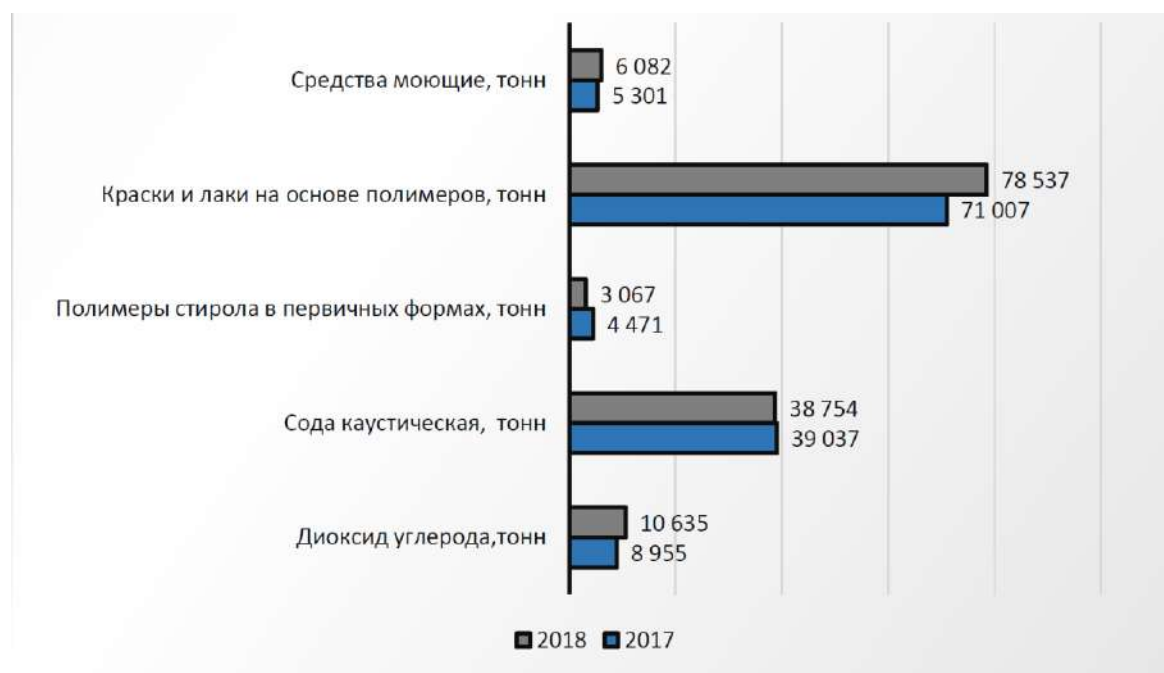


Рис. Сравнение объемов производства некоторых видов химической продукции<sup>6</sup>

По оперативным данным Комитета по статистике и Комитета государственных доходов за 12 месяцев 2018 года экспорт химической продукции снизился на 11% в сравнении с 2017 годом. Наибольший рост показал экспорт гербицидов, рост которого в стоимостном выражении составил 3,3 раза.

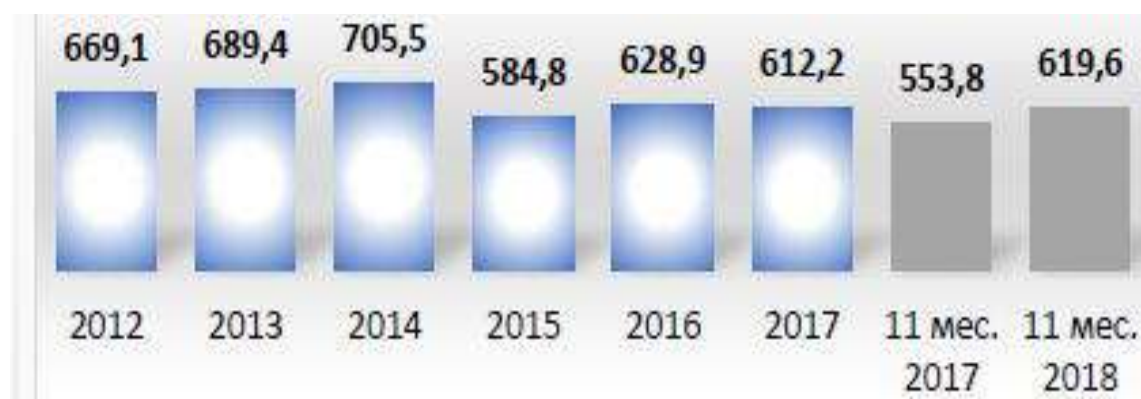


Рис. Динамика объемов экспорта химической продукции, млн долл. США<sup>7</sup>

<sup>6</sup> Kazakhstan Industry Development Institute <http://kidi.gov.kz/>

<sup>7</sup> Kazakhstan Industry Development Institute <http://kidi.gov.kz/>

Табл. Структура экспорта химической продукции в Казахстане

Продукт	\$ тыс.	2018/2017	Тонн	2018/2017	Доля экспорта,%
Фосфор желтый ('белый')	186 785	+13.0%	76 618	+14.6%	30.1%
Прочие оксиды и хлориды хрома	76 623	+11,3%	32 740	-1.0%	11.7%
Прочие удобрения минеральные, содержащие азот и фосфор	39 629	-2,9%	132 941	-21.5%	6.4%
Полипропилен	29 163	+28,2%	23 902	+18.1%	4,7%
Прочий кремний	27 435	+1.2%	15 150	-28.0%	4.4%
Триоксид хрома	26 625	+0.05%	12 697	-3.5%	4.3%
Гербициды	19 900	в 3.3 раза	1 343	в 1.6 раз	3.2%
Нитрат аммония, в том числе в водном растворе	18 978	-21,3%	79 401	-32,1%	3.1%
Дихромат натрия	18 238	+7.6%	15 717	-2.0%	2.9%
Трифосфат натрия (триполифосфат натрия)	16 139	+8%	23 323	+18%	2.6%

Импорт в аналогичный период в стоимостном выражении снизился на 7% в сравнении с 2016 годом.

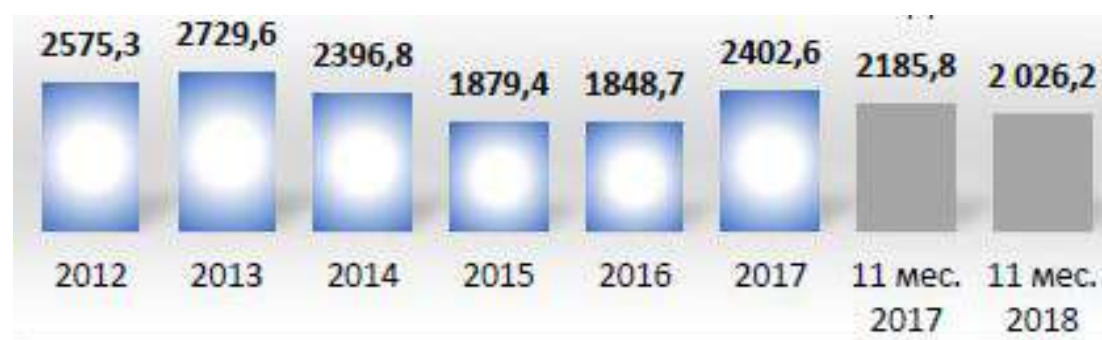


Рис. Динамика объемов экспорта химической продукции, млн долл. США<sup>8</sup>

Табл. Структура импорта химической продукции в Казахстане

Продукт	\$ тыс.	2018/2017	Тонн	2018/2017	Доля импорта, %
Полиэтилен с уд. весом 0,94 или более	140 426	+22.0%	109 484	+19.6%	6.0%
Поверхностно активные средства, моющие, чистящие	108 270	+1.7%	88 632	-7.6%	4.7%
Гербициды	106 729	-9.8%	14 735	-13.7%	4.6%
Готовые связующие в-ва для производства литейных форм*	84 077	+7.1%	23 517	+31.3%	3.6%
Карбонат динатрия	79 764	+1.3%	317 824	+0.3%	3.4%
Прочие косметические средства	61 947	+8.1	7 763	+9.8%	2.7%
Смеси душистых веществ	52 440	+13.0	2 331	-2.0%	2.3%
Реагенты диагностические	49 139	+8.7	2 330	+37.4%	2.1%
Полиацетали, полиэферы простые прочие	44 587	+9.0%	33 990	+11.7%	1.9%
Поливинилхлорид	41 524	+7.1%	47 605	+0.6%	1.8%

### Позиция и перспективы ОХК в отрасли

Одним из основных барьеров развития химической промышленности в Казахстане является износ оборудования и продолжающееся его старение, что ведет к снижению эффективности производства: снижению производительности труда, росту капитальных затрат и снижению рентабельности предприятий.

В настоящее время в РК зарегистрировано более 200 химических предприятий и производств, при этом ОХК является специализированной

<sup>8</sup> Kazakhstan Industry Development Institute <http://kidi.gov.kz/>

компанией – оператором химической промышленности РК. Предприятия по производству продукции неорганической химии, взрывчатых веществ и минеральных удобрений сосредоточены в западных регионах страны. Производство минеральных удобрений также налажено в южных регионах, наряду с производством средств бытовой химии и переработкой техногенных отходов. В Северно-Казахстанской и Восточно-Казахстанской областях работают предприятия по выпуску полиэфирных смол, противогазов и респираторов, лаков и красок, взрывчатых веществ, средств защиты растений, а также серной кислоты как побочного продукта металлургического производства. В центральных регионах страны имеются ряд предприятий по производству средств защиты растений, взрывчатых веществ, лаков, красок и средств бытовой химии.

С 2010 года наблюдается значительное увеличение ввода в эксплуатацию основных фондов в химической отрасли Республики Казахстан. Во многом этому способствовала реализация ГПФИИР в химической промышленности. В 2012-2016 годах осуществлена модернизация павлодарского химического предприятия АО «Каустик», жамбылского ТОО «Казфосфат», осуществлена реконструкция завода по выпуску серной кислоты в г. Степногорске, построены сернокислотный завод в Кызылординской области ТОО «СКЗ-У» и предприятие по производству цианида натрия ТОО «Талас Инвестмент», реализован один из этапов модернизации завода по выпуску аммиачной селитры ТОО «КазАзот».

Благодаря государственной поддержке в химической промышленности формируются технологически современные предприятия, которые будут обеспечивать рост экспорта конкурентоспособной продукции в рамках Евразийского экономического союза и ВТО. Кроме того, новые проекты способствуют более глубокой интеграции химической промышленности в смежные и зависимые от нее отрасли экономики. Вступление в ВТО несет в себе угрозу развитию производства продукции высоких переделов, ориентированной на внешние рынки, т.к. развитые страны часто используют различные инструменты для защиты своих производителей, такие как техническое регулирование, сертификация и стандартизация. Кроме того, ежегодно в странах Евросоюза усиливаются экологические требования. В скором времени может возникнуть необходимость сертификации процесса производства продукции как экологически безопасного. Страны ЕС будут ориентированы на снижение объемов приобретаемой продукции, неудовлетворяющей повышенным нормам экологической безопасности. Движение ЕС к более жестким экологическим нормам является одним из значимых трендов развития отрасли, и может негативно повлиять на экспортный потенциал казахстанской химической промышленности.

Тем не менее, Казахстан имеет большой потенциал в развитии агрохимии и нефтегазохимии.

Развитие сектора агрохимии в первую очередь обусловлено ростом населения и увеличением потребности в продовольствии. Сектор агрохимии является наиболее крупным и конкурентоспособным на внутреннем казахстанском рынке и перспективным в плане наращивания экспортного потенциала и развития НИОКР.

Следует учитывать внутренний потенциал потребления страны. В настоящее время в Казахстане рынок минеральных удобрений является латентным, т.к. химизация агропроизводства практически в 10 раз ниже нормы. Решением могло бы стать стимулирование использования агрохимической продукции сельхозпроизводителями путем увеличения объемов субсидирования удобрений и пестицидов или усиления контроля за состоянием почвенного плодородия. В Казахстане на 1 га пахотных земель используется только 4,8 кг минеральных удобрений по действующему веществу, в то время как в соседней России данный показатель составляет 38 кг/га. Недостаточное внесение минеральных удобрений ведет к деградации почв. Согласно данным Института почвоведения к 2014 году 60% почвенного покрова РК относилось в разной степени к деградированным. Сохранение спроса на агрохимическую продукцию позволит перейти на новые виды выпускаемых товаров, что приведет к диверсификации сектора и получению новых компетенций.

Модернизация действующих производств и реализация таких крупных проектов как строительство завода по производству сложных минеральных удобрений ТОО «Еврохим-удобрения» и строительство завода по производству калийных удобрений ТОО «Батыс калий» позволит увеличить линейку производимой продукции и выйти на экспорт продукции в страны СНГ и Ближнего Востока, таким образом, создав региональный «хаб» по производству минеральных удобрений.

Привлечение международных игроков сектора агрохимии, таких как МХК «Еврохим», позволит Казахстану развить собственную базу НИОКР, использовать имеющиеся каналы дистрибуции и развить рынок сервисных услуг (оказание консультативной и практической помощи по внесению удобрений).

Оказание сервисных услуг является одним из перспективных направлений развития отрасли. Крупные глобальные игроки оказывают сервисные услуги потребителям, ориентируясь на их нужды, т.е. становясь «кастомизированными». Например, международная компания Mosaic, которая занимает 2-ое место на рынке минеральных удобрений, обеспечивает собственных клиентов готовыми решениями по правильному внесению удобрений (видов, объемов для каждой отдельной культуры), проводит обучение для клиентов. Компания Agrium с 2010 года ввела программу по обучению производителей сельскохозяйственной продукции методам внесения удобрений и получению наибольшего урожая.

Сектор нефтегазохимии также является перспективным сектором химической промышленности Казахстана. Конкурентным преимуществом данного сектора является наличие собственной сырьевой базы.

По объемам доказанных запасов нефти РК занимает 12-е место в мире (23 млрд тонн). Соответственно, РК имеет благоприятную сырьевую базу для развития газопереработки и нефтегазохимии. Основным сырьем для нефтехимии являются попутный нефтяной газ (ПНГ),

широкая фракция легких углеводородов (ШФЛУ) и сжиженные углеводородные газы (СУГ), которое можно получать на базе месторождений Карачаганак, Тенгиз и Кашаган. Также можно использовать нефтехимическое сырье с близлежащих НПЗ, в частности Атырауского нефтеперерабатывающего завода.

В Казахстане существует производство полипропилена небольшой мощности, которое покрывает потребление нескольких областей. Модернизация Атырауского нефтеперерабатывающего завода (АНПЗ) позволит производить базовую продукцию для производства пластиковых бутылок и искусственных волокон. Строительство интегрированного газохимического комплекса (ИГХК) по производству полипропилена и полиэтилена даст сырьевую базу для производства пищевой упаковки, пластиковых труб, тем самым снизив себестоимость конечной продукции.

На нефтехимическом рынке на территории СНГ и ближнего зарубежья имеется ряд действующих и планируемых мощностей по производству полимеров и прочей нефтехимической продукции таких компаний, как российские СИБУР, ОАО «ТАИФ», иранские Polynar и Shazand (Arak) Petrochemical Company, китайские PetroChina и Sinopec, а также Uz-Kor Gas Chemical (Узбекистан), Socar Polymer (Азербайджан), Туркменбашинский комплекс (Туркменистан), Petkim Petrokimya Holdings A.S. (Турция).

Однако, ввиду того, что основные планируемые к выпуску продукты на предприятиях ОХК - полиэтилен и полипропилен, являются продуктами, торгуемыми на мировых рынках, ОХК следует сосредоточиться на наращивании конкурентных позиций не в региональном, а мировом масштабе. Усиление конкурентной позиции ОХК перед другими участниками рынка может быть реализовано за счет создания более выгодных транспортно-логистических решений и продуманного маркетинга.

Новая 10-летняя стратегия развития позволит ОХК достичь поставленных целей, создать конкурентные химические производства и обеспечить рост долгосрочной стоимости компании.

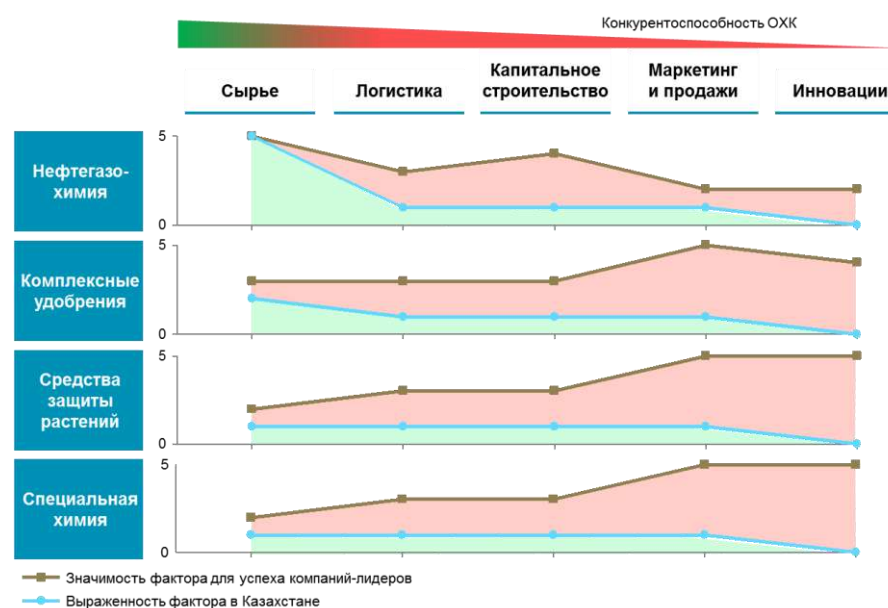
Химическое производство РК только начинает расширять объемы и ассортимент химической продукции, которую можно использовать в сфере строительства, в отрасли автомобилестроения, а также на рынках бытовой и сельскохозяйственной химии. Мы полагаем, что в связи с поддержкой этой отрасли государством в рамках ГПФИИР отрасль будет расширять производство и наращивать ассортимент продукции с глубокой переработкой.

Другим трендом будет применение новых технологий в рамках более продуктивного использования имеющихся сырьевых месторождений для увеличения срока их эксплуатации.

## 2.2. КОНКУРЕНТНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА

Развитие химической отрасли в Республике Казахстан может быть привлекательно при наличии сильных конкурентных преимуществ. На текущий момент отличительным преимуществом РК в химии является доступ к дешевому сырью. По остальным факторам РК имеет возможности для улучшения и совершенствования. Как следствие, в настоящее время РК наиболее успешно может конкурировать в нефтегазохимии. В целях создания отраслей с более высокой добавленной стоимостью потребуются накопление опыта и развитие новых компетенций – в области капитального строительства, управления инновациями и маркетинга.

Рис. 9. Анализ конкурентоспособности ОХК



Источник: Анализ BCG



Основным сырьем для нефтегазохимии являются попутный нефтяной газ (ПНГ), широкая фракция легких углеводородов (ШФЛУ), сжиженные углеводородные газы (СУГ), природный газ (метан), а также нефтехимическое сырье с близлежащих нефтеперерабатывающих заводов. **Сырье для нефтегазохимии в РК – одно из самых дешевых в мире.** Для сравнения, сырье в РК дешевле в 2 раза чем в России и в 3 раза чем в странах ЕС. Более низкой стоимостью ресурсов относительно РК обладает только Саудовская Аравия. Благодаря заключенным на выгодных условиях контрактах с ключевыми поставщиками сырья, ОХК обеспечена сырьем, поступающим с крупных нефтегазовых месторождений РК, на долгосрочный период с возможностью пролонгации.

Несмотря на наличие доступного сырья для создания нефтехимических предприятий мирового масштаба, возведение таких объектов в РК осложнено **относительно высокой стоимостью капитального строительства.** Коэффициент повышения капитальных расходов (коэффициент местонахождения) в РК превышает бенчмарки – в Саудовской Аравии он составляет 1.05, в среднем по странам СНГ – 1.40, оценка ОХК – 1.80. Сравнительно высокие расходы на капитальное строительство в РК обусловлены высокими требованиями по экологии и безопасности труда, неразвитостью строительного рынка РК, отсутствием собственных поставщиков крупногабаритного оборудования, холодными климатическими условиями.

Объективным усложняющим фактором локализации масштабного бизнеса в РК и выпуска продукции, требующей сбыта на мировые рынки, является также отсутствие выхода к морю. **Логистика из РК осложнена** необходимостью железнодорожных перевозок до ближайших портов. Стоимость доставки в ЕС из РК дороже, чем из России или Саудовской Аравии. Стоимость наземной транспортировки в Китай из РК ввиду географической близости немного дешевле, чем из России, однако дороже, чем из Саудовской Аравии в Китай морским путем. Таким образом, наличие сухопутного плеча при поставках на мировые рынки увеличивает логистические затраты ОХК.

Ввиду того, что ОХК является компанией на этапе становления, у нее практически отсутствовала возможность **наращивания компетенций по маркетингу и продажам.** Действующие предприятия ОХК были запущены относительно недавно и реализуют продукцию ограниченному кругу потребителей внутри страны. Компания не присутствует на ключевых экспортных рынках, что необходимо для обеспечения необходимого объема продаж продукции на мировых рынках. Кроме того, требуется налаживание эффективной работы с партнерами, обладающими развитой сбытовой сетью.

**Развитие компетенции по управлению инновациями** для ОХК является важнейшим условием для обеспечения конкурентоспособности и устойчивости роста компании в перспективе. В ОХК имеются существенные резервы для повышения качества управления инновационным портфелем с точки зрения создания стоимости, создания собственной инновационной инфраструктуры, привлечения новых технологий, разрабатываемых стартапами, разработки новых технологий и продуктов, обеспечения защиты интеллектуальной собственности.

Таким образом, основное конкурентное преимущество ОХК – это низкая стоимость сырья нефтегазохимии, обусловленная выгодными контрактами и близостью к источнику природных ресурсов. К конкурентным недостаткам можно отнести высокие капитальные затраты и высокие издержки на транспортировку сырья. В глобальном масштабе ОХК может успешно конкурировать в нефтехимии, что определяет портфель перспективных проектов Компании. Для остальных отраслей требуется развитие компетенций в капитальном строительстве, маркетинге и продажах и компетенций в инновациях.

### 2.3. СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ ОХК

2018 год был ознаменован разработкой новой стратегии развития ОХК и приведением ее в соответствие со стратегией развития Фонда на 2018-2028 годы.

Стратегия развития – это документ долгосрочного стратегического планирования, где определены миссия, видение ОХК, и отражены стратегические цели компании с учетом ожиданий Единственного участника в лице АО «Самрук-Казына». Стратегия согласуется с общенациональными программами развития в химической отрасли Республики Казахстан и направлена на формирование конкурентоспособной нефтехимической промышленности в стране, созданию необходимой сырьевой базы промежуточных нефтехимических продуктов для развития малых и средних химических предприятий, и последующего производства химической продукции с высокой добавленной стоимостью.

Ранее, стратегии ОХК были направлены на монетизацию сырьевого преимущества в нефтехимии, накопление опыта в агрохимии и специальной химии, развитие недостающих компетенций, создание инфраструктуры в химической отрасли, сокращение импорта химической продукции, решение задач индустриально-инновационного развития страны в целях модернизации и диверсификации ее

экономики. В результате, были запущены два производства – сернокислотный завод в г. Степногорск и завод по производству БОПП-пленки, полипропиленовых мешков и полиэтиленовой пленки в Атырауской области, а также начато строительство инфраструктуры специальных экономических зон (далее – СЭЗ) «Национальный индустриальный нефтехимический технопарк» и «Химический парк «Тараз». При реализации крупномасштабных нефтехимических проектов был получен важный опыт и определены системные проблемы, которые необходимо решать планомерно и постепенно, для дальнейшего устойчивого роста ОХК.

Помимо внутренних драйверов, существенное влияние на выполнение стратегических задач ОХК влияет ряд внешних факторов. Последние тенденции на глобальном химическом рынке, в мировой экономике и экономике Казахстана, принятие в стране программного документа с видением до 2050 года, и утверждение новой Стратегии развития Фонда требуют корректировки курса движения ОХК. Вместе с тем, заметные изменения в макропараметрах, ослабление национальной валюты, снижение цены на нефть, новые задачи и ограничения, в том числе в вопросах финансирования, также оказали влияние на необходимость изменения стратегии компании. Дополнительно следует принимать во внимание принцип «Желтых страниц» (Yellow pages rule), согласно которому участие квазигосударственных компаний в сегментах экономики, где существуют возможности для развития частного бизнеса, является нежелательным.

С учетом вышеуказанных факторов возникла необходимость обновления стратегии развития ОХК и пересмотра ее стратегических целей и целевого портфеля инвестиционных проектов. В условиях ограниченных ресурсов и требующих развития компетенций, для ОХК необходимо правильно определить задачи, рационально распределить ресурсы, и определить пути решения проблемных вопросов.

В рамках поручения Фонда<sup>9</sup>, ОХК была разработана долгосрочная стратегия развития на 2018-2028 гг. Новая стратегия развития ОХК инкорпорирует видение Фонда:

- превращение ОХК в сфокусированный, компактный нефтехимический холдинг;
- повышение ее операционной и инвестиционной эффективности;
- акцентирование внимания на развитие персонала;
- привлечение стратегических партнеров.

Соответственно, компания приложит все усилия для выхода из непрофильных активов, внедрению стратегии проектного управления, цифровизации и рационального управления процессом фондирования.

Дополнительно, при разработке Стратегии ОХК учтены следующие документы:

- Государственная программа инфраструктурного развития «Нурлы жол» на 2015-2019 годы;
- Стратегия развития национального кластера по добыче и переработке нефти и газа, нефтехимии, связанного с ними машиностроения и сервисных услуг для нефтегазовой промышленности Республики Казахстан;
- Государственная программа индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015-2019 годы (ГПИИР).

На первоначальном этапе реализации Стратегии в период с 2018 до 2025 года, компания будет создавать необходимую инфраструктуру и условия для привлечения стратегических партнёров для формирования химических производств в РК, сырьевую и финансовую базу для будущих производств путем налаживания крупнотоннажного производства мирового уровня. В последующем периоде, компания будет способствовать развитию химической отрасли посредством участия в совместных химических предприятиях с МСБ с неконтрольной долей участия, путем внесения вклада в виде доступа к нефтехимическим промежуточным продуктам (пластики, продукция синтеза) собственного производства. Таким образом, в долгосрочной перспективе, ОХК планирует перейти к новой бизнес-модели производителя функциональной продукции, путем развития и внедрения НИОКР и трансферта инновационных технологий в химическую промышленность.

В новой Стратегии ОХК, предлагаются следующие решения ключевых проблем:

- Концентрация на бизнес-модели производителя базовой крупнотоннажной нефтехимической продукции, постепенный выход из нестратегических активов;
- Привлечение стратегических партнеров и инвесторов для реализации крупных проектов;
- Создание благоприятных условий, в том числе путем заключения выгодных контрактов на поставку сырья, получение гарантий на

<sup>9</sup> письмо об ожиданиях Акционера, утвержденное решением Правления Фонда от 11.06.2018 года, протокол №17/18

основе МПС для отдельных крупных стратегических проектов.

Сравнение старой и новой стратегии ОХК:

Стратегические инициативы		Старая стратегия	Новая стратегия	Комментарии
Инвестиционные проекты	Создание комбинированного производства аммиака и метанола	✓	✗	Отказ от направления, ввиду недостатка сырья - газа
	Создание пиролиза мирового масштаба и полимеризации (полиэтилен)	✓	✓	Реализация проекта совместно со стратегическим партнером
	Газосепарационная установка		✓	Для реализации проекта частично осуществлен набор квалифицированного персонала
	Создание производства по дегидрированию пропана и полимеризации (полипропилен)	✓	✓	Проект передан в доверительное управление АО «НК «КМГ» (в соответствии протокольным поручением Председателя Правления Фонда от 19.02.2018 года), дальнейшая реализация проекта находится в ведении доверительного управляющего.
	Создание производства глифосата и каустической соды, совмещенных с пилотным центром	✓	✗	Отказ от направления, ввиду отсутствия стратегического партнера
	Создание комплекса мирового масштаба по переработке природного газа	✓	✗	Отказ от направления, ввиду недостатка сырья-газа и отсутствия стратегического партнера
Развитие компетенций	Формирование компетенций по управлению проектами капитального строительства	✓	✓	Привлечение персонала имеющего опыт в управлении и реализации крупных нефтехимических проектов
	Формирование компетенций по маркетингу и продажам	✓		
	Формирование компетенций по управлению инновациями	✓	✗	Инициатива будет продолжена после реализации крупных проектов и запуска производств
Поддерживающие инициативы	Обновление организационной структуры	✓	✓	В соответствии со стратегией Фонда, ОХК необходимо оптимизировать в компактный нефтехимический холдинг, путем концентрации на крупных нефтехимических проектах, передачи отдельных проектов в доверительное управление, с постепенным выходом из нестратегических проектов (СКЗК, Полимер Продакшн) и непрофильных активов (СЭЗ). Основной вид деятельности На текущем этапе развития ОХК не обладает механизмами для реализации инициативы по регуляторной поддержке, но будет продолжать работу по продлению и подтверждению контрактов на сырье.
	Оптимизация ОХК в компактный нефтехимический холдинг			
	Привлечение стратегических партнеров	✓		
	Обеспечение регуляторной и сырьевой поддержки	✓		
	Привлечение финансовых ресурсов	✓		
	Подготовка и проведение IPO	✓		

Стратегией развития Фонда на 2018-2028 годы, предусмотрена передача ряда объектов ОХК, на период строительства, в доверительное управление дочерним организациям Фонда (АО «НК «КазМунайГаз» и Корпоративному фонду «Компания по строительству объектов»).

Реализация проектов «Создание комбинированного производства аммиака и метанола» и «Создание комплекса мирового масштаба по переработке природного газа» приостановлена, ввиду недостаточности сырья (газа) для их реализации. Вместе с тем, ОХК приостановила реализацию проекта «Создание производства глифосата и каустической соды, совмещенных с пилотным центром» ввиду отсутствия стратегического партнера для его совместной реализации. Возобновление реализации проектов возможно при наличии стратегического партнера.

Инициатива «Формирование компетенций по управлению инновациями» будет продолжена после реализации крупных нефтехимических проектов. На текущем этапе развития, компания не обладает механизмами для реализации инициатив «Обеспечение регуляторной и сырьевой поддержки» и не считает целесообразным реализацию инициативы «Подготовка и проведение IPO».

С учетом вышеизложенного, актуализированная Стратегия ОХК соответствует поручениям руководства Фонда и Стратегии развития Фонда в части формирования компактного холдинга, реализации стратегии проектного управления, передачи в доверительное управление некоторых проектов компании, повышения операционной и инвестиционной эффективности, наращивания соответствующих компетенций, финансовой устойчивости.

**Миссия ОХК** – способствовать развитию новых химических производств в РК путем создания благоприятных условий для инвесторов, при необходимости участвовать в капитале.

**Видение ОХК** – устойчивая и прибыльная компания, управляющая портфелем проектов базовой нефтехимии, компетентный партнер с опытом в области реализации комплексных проектов к 2028 году.

**Принципы деятельности** (основные ориентиры, в соответствии с которыми ОХК ведет свой бизнес):

- Соблюдение интересов заинтересованных лиц;
- Профессионализм в работе и использование навыков для личного развития, повышения эффективности Компании и создания ценности для клиентов;
- Социальная ответственность Компании и забота об окружающей среде, устойчивое развитие;
- Законность деятельности и работа в соответствии с этическими стандартами;
- Уважение и создание продуктивной атмосферы для работы сотрудников, забота о здоровье и безопасности сотрудников.

### **Стратегические направления развития**

Стратегией ОХК на 2018-2028 годы предусматриваются два ключевых направления развития:

- Способствовать привлечению стратегических партнеров путем создания благоприятных условий;
- Оптимизация в компактный эффективный нефтехимический холдинг.

Для достижения поставленных целей, компания планирует реализовать **9 стратегических инициатив, сгруппированные в 2 категории:**

#### **1. Текущие инвестиционные проекты**

1. «Строительство интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области, Первая фаза (производство полипропилена)»;
2. «Строительство интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области, Вторая фаза (производство полиэтилена)»;
3. «Строительство первого интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области, Вторая Фаза («Строительство газосепарационной установки и продуктопроводов)»;
4. Реализация инфраструктурных проектов СЭЗ «Национальный индустриальный нефтехимический технопарк»;
5. Реализация инфраструктурных проектов СЭЗ «Химический Парк «Тараз».

#### **2. Поддерживающие инициативы**

6. Развитие компетенций;
7. Оптимизация ОХК в компактный нефтехимический холдинг;
8. Привлечение стратегических партнеров на текущие и перспективные проекты;
9. Привлечение финансовых ресурсов и обеспечение финансовой стабильности.

Реализация указанных стратегических инициатив позволит Компании подойти комплексно к решению выявленных системных проблем, достойно следовать своей миссии на пути к высокому видению посредством стратегии управления проектами.

## О результатах исполнения стратегических ключевых показателей деятельности (КПД) по итогам 2018 года

В 2018 году к исполнению были запланированы следующие стратегические КПД (см.Табл.1)

### Стратегические КПД

Таблица 1

Наименование	Ед. измерения	2018 год	
		план	факт
Экономическая добавленная стоимость (EVA)	млн. тенге	-25 140	-20 876
Свободные средства для развития и дивидендов	млн. тенге	-16 437	-13 587
Чистая стоимость активов (NAV)	млн. тенге	102 387	73 920
Расходы на развитие (инвестиционные проекты)	млн. тенге	64 038	45 892
Рейтинг корпоративного управления		В	В
Завершение СМР на 3 пусковом комплексе по проекту «Треххлористый фосфор и глифосат»		27 февраля 2018 г.	Не исполнено
Ввод в эксплуатацию объектов 1 очереди (СЭЗ «Химпарк Тараз»)		10 марта 2018 г.	Не исполнено
Начало СМР по объектам РДН и РР проекта ИГХК (первая фаза, производство полипропилена)		18 апреля 2018 г.	Исполнено с задержкой (25 июня 2018г.)
Ввод в эксплуатацию ГТЭС		31 декабря 2018 г.	Не исполнено

- КПД «EVA»

КПД «EVA» отражает эффективность использования предприятием своего капитала, показывает превышение рентабельности предприятия над средневзвешенной стоимостью капитала.

Таблица 1.1

Наименование	Ед. изм.	2018 год		
		план	факт	откл. +/-
<b>EVA = (ROIC - WACC) * IC</b>	<b>млн. тенге</b>	<b>-25 140</b>	<b>-20 876</b>	<b>4 263</b>
<b>ROIC = NOPLAT/IC</b>	<b>%</b>	<b>-3,3%</b>	<b>-1,7%</b>	<b>1,6%</b>
<b>NOPLAT</b>	<b>млн. тенге</b>	<b>-10 004</b>	<b>-4 916</b>	<b>5 089</b>
<i>Доходы от основной деятельности</i>	<i>млн. тенге</i>	<i>9 921</i>	<i>8 447</i>	<i>-1 473</i>
<i>Себестоимость реализованной продукции/услуг</i>	<i>млн. тенге</i>	<i>10 755</i>	<i>7 733</i>	<i>-3 022</i>
<i>Общие административные расходы</i>	<i>млн. тенге</i>	<i>8 487</i>	<i>5 224</i>	<i>-3 263</i>
<i>Расходы по транспортировке и реализации</i>	<i>млн. тенге</i>	<i>683</i>	<i>406</i>	<i>-277</i>
<b>Инвестированный капитал (IC)</b>	<b>млн. тенге</b>	<b>303 730</b>	<b>288 830</b>	<b>-14 900</b>
<b>Средневзвешенная стоимость капитала (WACC)</b>	<b>%</b>	<b>4,98%</b>	<b>5,53%</b>	<b>0,54%</b>
<i>Собственный капитал</i>	<i>млн. тенге</i>	<i>210 264</i>	<i>224 653</i>	<i>14 389</i>
<i>Заемный капитал</i>	<i>млн. тенге</i>	<i>203 411</i>	<i>185 916</i>	<i>-17 496</i>
<i>Стоимость собственного капитала</i>	<i>%</i>	<i>9,53%</i>	<i>9,80%</i>	<i>0,3%</i>
<i>Стоимость заемного капитала</i>	<i>%</i>	<i>0,35%</i>	<i>0,45%</i>	<i>0,1%</i>

Факт за 2018 год по данному КПД составляет (-20 876) млн.тенге, что выше запланированного показателя (-25 140) млн.тенге по следующим причинам:

1) совокупное улучшение показателя NOPLAT на 5 089 млн.тенге, обусловленное следующими причинами:

- снижение общих и административных расходов (3 263 млн.тенге) в связи с оптимизацией бизнеса Товарищества, смещением срока набора производственного персонала ГТЭС из-за изменения графика проведения пуско-наладочных работ, снижением затрат по консультационным услугам,
- улучшение валовой прибыли (1 549 млн.тенге), обусловленное, в основном, переносом срока ввода в эксплуатацию объектов инфраструктуры СЭЗ «Химический парк Тараз»,
- снижение расходов на транспортировку продукции (277 млн.тенге);

2) снижение инвестированного капитала (IC) на 14 900 млн.тенге в связи с неосвоением КВЛ по проектам;

3) увеличение стоимости капитала (WACC) в связи с ростом стоимости капитала от Фонда.

- КПД «Свободные средства для развития и дивидендов»

Таблица 1.2

Наименование	Ед. изм.	2018 год		
		план	факт	откл. +/-
<b>Свободные средства для развития и дивидендов</b>	млн. тенге	-16 437	-13 587	2 850
Чистая сумма денежных средств по операционной деятельности	млн. тенге	-15 415	-13 100	2 315
Поддержание в рабочем состоянии производственных активов и прочих основных средств, непосредственно участвующих в процессе производственной деятельности ДО	млн. тенге	292	194	-98
Поддержание в рабочем состоянии административных активов ДО	млн. тенге	730	293	-437

Улучшение данного показателя по итогам 2018 года на 2 850 млн.тенге обусловлено снижением общих и административных расходов по группе ОХК.

- КПД «Стоимость Чистых Активов»

Фактическое значение КПД «Стоимость чистых активов» за 2018 составило 73 920 млн. тенге, что ниже плана (102 387 млн. тенге) на 28 467 млн. тенге (см.Табл.1). Снижение данного показателя, в первую очередь, связано с уменьшением размера собственного капитала Товарищества на 24 112 млн.тенге в результате негативного влияния следующих факторов:

- 1) превышение фактического убытка над плановым на 18 543 млн.тенге в связи с убытками по курсовой разнице (18 624 млн.тенге) по проекту ТОО «KPI Inc.» за счет переоценки займа ГБРК;
- 2) снижение фактического объема капитализации на 15 984 млн.тенге.

Вместе с тем, положительное влияние на собственный капитал Товарищества оказало начисление дополнительно оплаченного капитала в сумме 21 045 млн.тенге по причине получения Товариществом займа от Фонда по ставке ниже рыночной для выкупа доли в ТОО «KPI Inc.».

В свою очередь, в отчетном периоде перед Товариществом стояли следующие ключевые задачи:

- завершение СМР на 3 пусковом комплексе по проекту «Треххлористый фосфор и глифосат» - 27 февраля 2018 года. Неисполнение данной задачи связано с задержкой разработки ПСД по 4 пусковому комплексу, и как следствие, более позднего утверждения параметров проекта, что привело к задержке СМР;

- ввод в эксплуатацию объектов 1 очереди (СЭЗ «ХимПарк Тараз») – 10 марта 2018 года. На неисполнение данной задачи в установленной срок повлияло прекращение деятельности из-за финансовых затруднений одного из участников консорциума по строительству СЭЗ «ХимПарк Тараз» ТОО «Өркен», проводимые реабилитационные процедуры ТОО «ISS Engineering» и длительный процесс (переговоры по условиям) передачи объемов работ от ТОО «Өркен» на ТОО «KazHiTechEuroBuilding» (в настоящее время ТОО «Build Stroi»), что в итоге привело к изменению сроков реализации проекта. Параметры проекта утверждены решением НС Товарищества от 13 февраля 2019 года протокол №03/19, согласно которого ввод в эксплуатацию планируется осуществить до 30 июня 2019 года;

- начало СМР по объектам PDH и PP проекта ИГХК (первая фаза, производство полипропилена) – 18 апреля 2018 года. Задержка связана с необходимостью дополнительной инжиниринговой работы (детальное проектирование) со стороны генподрядчика. Дата фактического начала СМР по объектам PDH и PP – 25 июня 2018 года;
- ввод в эксплуатацию ГТЭС – 31 декабря 2018 года. Неисполнено в связи с пересмотром основных параметров проекта, утвержденных решением ИСК Фонда от 20.03.2018г., согласно которого срок ввода в эксплуатацию проекта перенесен на 4 квартал 2019 года.

## 2.4. РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО ПРИОРИТЕТНЫМ НАПРАВЛЕНИЯМ РАЗВИТИЯ

В настоящее время основным видом деятельности ОХК является реализация инвестиционных проектов.

При осуществлении инвестиционной деятельности ОХК руководствуется Корпоративным стандартом инвестиционной деятельности Фонда, утвержденной решением Правления Фонда, целью которого является повышение эффективности и прозрачности инвестиционной деятельности, внедрение практики портфельного управления, а также повышение эффективности взаимодействия между Фондом и его портфельными компаниями в рамках осуществления инвестиционной деятельности.

Текущий портфель ОХК включает в себя:

1. запущенные в эксплуатацию работающие производства;
2. реализуемые и перспективные проекты нефтегазохимии и агрохимии;
3. проекты строительства инфраструктуры специальных экономических зон, включая строительство инфраструктуры для нефтехимических проектов (газотурбинная электростанция, установка по производству технических газов, комплекс водоподготовки и водоочистки).

Ниже приведена информация о производственных мощностях, сроках ввода в эксплуатацию и результатах деятельности по проектам ОХК в 2018 году:

### Работающие производства

#### 1) Реконструкция сернокислотного завода мощностью 180 тыс. тонн в год в Акмолинской области:

Производственная мощность	180 тыс. тонн в год серной кислоты
Запуск в эксплуатацию	сентябрь 2015 года
Выпуск готовой продукции в 2018 году	130 370, 836 тонн серной кислоты

За счет отражения в отчетном периоде отложенного налога на прибыль в размере 243 279 тыс. тенге за отчетный период значение следующих показателей сложилось ниже планируемых:

- итоговая прибыль на -172,19 тыс. тенге;
- показатель рентабельности деятельности составил – -2,9%, при плановом значении – 2,2%.

#### 2) Производство полимерной продукции в Атырауской области:

Производственная мощность	ПЭ-пленка – 4 125 тонн ПП-мешки – до 48 млн штук БОПП – до 11 000 тонн
Запуск в эксплуатацию	ПЭ-пленка – 1 кв. 2015 г. ПП-мешки – 2 кв. 2015 г. БОПП – 1 кв. 2016 г.
Реализовано продукции	ПЭ-пленка – <i>производство данного вида пленки с июля 2017 года временно консервировано, ведутся работы по привлечению новых клиентов и разработке новой линейки продукции</i>

ПП-мешки – 15 753 751 штук
БОПП-пленка – 4 540 тонн

### Реализуемые и перспективные проекты

#### 3) Строительство интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области, Первая фаза (полипропилен):

Производственная мощность	500 тыс. тонн в год полипропилена
Запуск в эксплуатацию	2021 год

##### Статус реализации:

- Завершено размещение заказов на оборудование длительного срока изготовления (24 наименования – 123 единиц);
- Введены в эксплуатацию управляющий офис и временный поселок на 3000 мест с расположением по месту строительства;
- Залита бетонная парковочная площадка площадью 800 кв. м
- ТОО «KPI Inc.» выполнил данное отлагательное условие по регистрации залогового имущества в уполномоченном органе;
- 12 июня 2018г. между Фондом, ГБРК и ТОО «KPI Inc.» подписан Priority agreement, согласно которому Фонд предоставляет ГБРК право первой очереди залога долей участия KPI.

#### 4) Строительство интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области, Вторая фаза (полиэтилен):

Производственная мощность	ПЭВП – 525 тыс. тонн ЛПЭНП – 525 тыс. тонн ПП – 100 тыс. тонн
Запуск в эксплуатацию	2025 год

##### Статус реализации:

- получены ценовые предложения от потенциальных компаний по управлению проектами (PMC), с которыми Технической группой (состоящая из представителей ТОО «ОХК» и «Бореалис») начаты переговоры (Clarification meetings) по обсуждению представленных заявок, объема и стоимости работ, контракта и графика;
- Проведены встречи с международными Экспортно-кредитными агентствами и определены основные требования потенциальных кредиторов;
- 2 октября 2018 года начаты работы по разработке ТЭО проектов Полиэтилен и ГСУ;
- осуществлен выбор подрядчика по управлению проектом (PMC) в сентябре в г. Нур-Султан. Определена компания «Worley Parsons».

#### 5) Производство каустической соды и хлора:

Производственная мощность	каустическая сода – 40 тыс. т (100% NaOH) хлорид кальция – 20 тыс. тонн гипохлорит кальция – 10 тыс. тонн соляная кислота – 33 180 тонн гипохлорит натрия – 3 227 тонн
Запуск в эксплуатацию	-

##### Статус реализации:

- одобрено разделение проекта «Производство каустической соды и хлора» на три очереди строительства с последующей реализацией 1 очереди и приостановлением 2 и 3 очередей строительства;
- Выполнена разработка рабочей документации проекта 1-ой очереди строительства (сети и сооружения необходимые для производства формуляции глифосата и функционирования 1, 2 и 3 пусковых комплексов проекта «Производство глифосата (гербицида)» и «Производство треххлористого фосфора»).



**6) Производство треххлористого фосфора и глифосата (гербицида):**

Производственная мощность	технический глифосат – 10 тыс. тонн формулят в жидком виде – 4 000 тонн формулят гранулированный – 1000 тонн треххлористый фосфор – 13 600 тонн соляная кислота – 2 570 тонн сульфат аммония – 7 420 тонн техническая соль – 13 тыс. тонн
Запуск в эксплуатацию	-

**Статус реализации:**

- Выполнена разработка ПСД 4 пускового комплекса. Получено положительное заключение РГП Госэкспертиза;
- Работы по PDP выполнены лицензиаром технологии SCEDI;
- одобрено разделение 4 ПК на 2 очереди.

**Проекты строительства инфраструктуры специальных экономических зон****7) Строительство Газовой турбинной электростанции (ГТЭС):**

Производственная мощность	310 МВт
Запуск в эксплуатацию	2019 год

**Статус реализации:**

- 5 декабря 2018 года заключен договор № 120-18 о закупке комплексных работ по строительству «под ключ» (проектирование, материально-техническое обеспечение и строительство на условиях «под ключ») по реализации проекта «Строительство объектов инфраструктуры специальной экономической зоны «Национальный индустриальный нефтехимический технопарк» в Атырауской области (участки Карабатан и Тенгиз)».

**8) Установка производства сжатого воздуха и азота (ТГ) и установка водоподготовки и водоочистки (ВП):**

Производственная мощность установки технических газов (ТГ)	газообразный азот – 149,9 млн куб. м сжатый воздух КИПиА – 79,4 млн куб. м сжатый тех. воздух – 604,0 млн куб. м
Производственная мощность установки водоподготовки и водоочистки (ВП)	сервисная вода – 14,3 млн куб. м техническая вода – 15,7 млн куб. м деминерализованная вода – 1,4 млн м <sup>3</sup> канализационные услуги и стоки (блоки сточных вод) – 2,2 млн куб. м
Запуск в эксплуатацию	2019 год

**Статус реализации:**

- ТОО «Air Liquide Munay Tech Gases» выбрано для реализации проекта ТГ по схеме ВОО. Согласно подписанной дорожной карте «Этапы реализации проекта ТГ» ТОО «KPI Inc.» будет являться оператором проекта ТГ;
- Процент поставки оборудования по проекту ГТЭС на площадку составляет порядка 99%. Идет поставка РОУ и БРОУ, Контрольного Кабеля и Монитора системы CCTV.

**9) СЭЗ «Национальный индустриальный нефтехимический технопарк»:**

Ввод в эксплуатацию	2017 год
---------------------	----------

**Статус реализации:**

- Участниками СЭЗ НИИТ за весь период существования осуществлено инвестиций в объеме 393,4 млрд тенге;

- Объем произведенной продукции участниками СЭЗ НИИТ составил 8 млрд тенге, из них за 2018 года составил 4 млрд тенге;
- Участниками СЭЗ НИИТ создано около 570 постоянных рабочих мест;
- Общая сумма налоговых отчислений участниками СЭЗ НИИТ за весь период деятельности СЭЗ составила порядка 17,6 млрд тенге.

#### 10) Создание СЭЗ «Химический парк Тараз»:

Ввод в эксплуатацию 2019 год

##### Статус реализации:

- Ввод в эксплуатацию объектов 1 очереди СЭЗ «ХимПарк Тараз» планировался 10 марта 2018 года. Однако, в связи с прекращением деятельности из-за финансовых затруднений одного из участников консорциума по строительству СЭЗ «ХимПарк Тараз» ТОО «Өркен», проводимые реабилитационные процедуры ТОО «ISS Engineering» и длительный процесс (переговоры по условиям) передачи объемов работ от ТОО «Өркен» на ТОО «KazHiTechEuroBuilding» (в настоящее время ТОО «Build Stroi»), привело к изменению сроков реализации проекта. Параметры проекта утверждены решением Наблюдательного совета ОХК от 13 февраля 2019 года, протокол №03/19, согласно которому ввод в эксплуатацию планируется осуществить до 30 июня 2019 года.

## 2.5. ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

Финансирование инвестиционных проектов осуществляется как собственными средствами участников, так и за счет привлеченного заемного финансирования.

Источником финансирования собственной доли участия ОХК в проектах является капитализация со стороны Единственного участника в лице АО «Самрук-Казына», а также средства Республиканского бюджета.

Итоги финансово-хозяйственной деятельности за 2018 год приведены в Табл.2.

Таблица 2, млн тенге

Наименование	2018 год		
	план	факт	% исп.
Доходы от реализации	9 921	8 447	85%
Себестоимость реализованной продукции/услуг	10 755	7 733	72%
<b>Валовый доход</b>	<b>-834</b>	<b>714</b>	<b>-86%</b>
Общие и административные расходы	8 487	5 224	62%
Расходы по транспортировке и реализации	683	406	59%
<b>Операционная прибыль</b>	<b>-10 004</b>	<b>-4 916</b>	<b>49%</b>
Финансовый доход	150	1 031	в 7 раз
Прочие доходы	40	22	56%
Финансовые расходы	1 007	4 007	в 4 раза
Прочие расходы, в том числе	31	20 951	в 674 раза
Амортизация НМА	0	1 948	
Курсовая разница	0	18 624	
Прочие расходы	31	379	в 12 раз
<b>Доля в доходах/убытках организаций, учитываемых по методу долевого участия</b>	<b>-21</b>	<b>-51</b>	<b>в 2 раза</b>
<b>Расходы по подоходному налогу, в том числе</b>	<b>24</b>	<b>101</b>	<b>в 4 раза</b>
Текущий КППН	24	101	в 4 раза
Отсроченные налоговые обязательства	0	0	
<b>Чистый доход / (убыток) до вычета неконтрольной доли участия</b>	<b>-10 898</b>	<b>-28 971</b>	<b>в 3 раза</b>

Доля меньшинства	-2	468	в 265 раз
Чистый доход/(Убыток)	-10 896	-29 439	в 2,7 раза

По итогам 2018 года чистый убыток составил 29 439 млн тенге, что превышает плановый показатель убытка в 2,7 раза. Это связано, в основном, с отрицательной курсовой разницей в сумме 18 624 млн тенге (прочие расходы), сложившейся за счет ТОО «KPI Inc.» из-за переоценки обязательств в валюте (займ ГБРК), а также с начислением амортизации нематериального актива (контракт пропана с ТШО) в размере 3 612 млн тенге (финансовые расходы).

### Доходы

Фактические доходы в отчетном периоде составили 9 501 млн тенге, что ниже плана (10 110 млн. тенге) на 609 млн. тенге.

Таблица 3, млн тенге

Наименование	2018 год		
	план	факт	% исп.
<b>Общие доходы</b>	<b>10 110</b>	<b>9 501</b>	<b>94%</b>
<b>Доходы от основной деятельности</b>	<b>9 921</b>	<b>8 447</b>	<b>85%</b>
<i>Доходы от реализации</i>	9 921	8 447	85%
<b>Доходы от неосновной деятельности</b>	<b>190</b>	<b>1 054</b>	<b>в 6 раз</b>
<i>Финансовый доход</i>	150	1 031	в 7 раз
<i>Прочие неоперационные доходы</i>	40	22	56%

Большая часть фактически полученного дохода за отчетный период сложилась за счет доходов от основной деятельности компании, которые составили 8 447 млн тенге, что меньше плана на 1 473 млн тенге в связи с неисполнением плана реализации полимерной продукции. Итоговое исполнение плана доходов от основной деятельности за 2018 год составило 85%.

Структура доходов от реализации представлена в Табл.4

Таблица 4, млн тенге

Наименование	2018 год		
	план	факт	% исп.
<b><i>Доходы от реализации, в том числе:</i></b>	<b>9 921</b>	<b>8 447</b>	<b>85%</b>
Товарищество	1 280	1 332	103%
ТОО "СП СКЗ Казатомпром"	3 413	3 480	102%
ТОО "Полимер Продакшн"	4 993	3 645	73%
- <i>реализация полипропиленовых мешков</i>	1 187	780	66%
- <i>реализация ВОРР-пленки</i>	3 806	2 684	71%
- <i>прочие</i>	0	182	
ТОО "ХимПлюс"	69	0	0%
АО УК «СЭЗ «ХимПарк Тараз»	164	0	0%

Совокупное неисполнение доходов от реализации продукции обусловлено, в первую очередь, снижением производства полимерной продукции в связи с перебоями поставок сырья со стороны ПАО «СИБУР». На реализацию продукции также повлияла высокая конкуренция со стороны Биакспен (ПАО «СИБУР»), Вотерфол и Еврометфилмз.

План реализации серной кислоты перевыполнен на 2%. Реализовано продукции на сумму 3 480 млн тенге при плане 3 413 млн тенге. Отклонение на 67 млн тенге вызвано ростом средней цены реализации на 1,5% в связи с ростом объема реализации сторонним потребителям.

План по доходам от реализации полимерной продукции выполнен на 73% на сумму 3 645 млн тенге, в том числе:

- БОПП-пленки – 2 684 млн тенге;
- полипропиленовых мешков – 780 млн тенге.

Доходы по полиэтиленовым мешкам снизились на 408 млн тг в связи с падением средней цены реализации с 62 до 46 тенге (259 млн тенге) и снижением объемов реализации с 19,2 млн шт. до 17,2 млн шт. (148 млн тенге). Причина снижения средней цены продажи

связана с реализацией низкого объема коробчато-клапанных мешков, обусловленное частыми неисправностями оборудования.

Доходы по БОПП-пленке снизились на 1 053 млн тенге или 29% по причине снижения объемов реализации с 6 230 тонн до 4 540 тонн (1 032 млн тенге), что вызвано простоями производства (180 дней) по техническим причинам (123 дня) и отсутствием сырья (57 дней). Снижение цены реализации с 611 тыс. тенге/тонна до 606 тыс. тенге/тонна привело к потере доходов на 21 млн тенге.

Доходы от неосновной деятельности составили 1 054 млн тенге и превысили план (190 млн тенге) на 864 млн тенге, из них:

- финансовый доход при плане 150 млн тенге составил 1 031 млн тенге. Данное отклонение связано, в основном с начислением доходов на остатки денежных средств на текущих счетах ДЗО;

- прочие неоперационные доходы при плане 40 млн тенге составили 22 млн тенге.

### **Расходы**

Фактические расходы за отчетный период составили 38 321 млн тенге, что выше плана (20 963 млн тенге) на 17 358 млн тенге.

Таблица 5, млн тенге

Наименование	2018 год		
	план	факт	% исп.
<b>Общие расходы на текущую деятельность</b>	<b>20 963</b>	<b>38 321</b>	<b>в 1,8 раза</b>
Себестоимость реализованной продукции/услуг	10 755	7 733	72%
Общие административные расходы	8 487	5 224	62%
Расходы по транспортировке и реализации	683	406	59%
Финансовые расходы	1 007	4 007	в 4 раза
Прочие, в т.ч.:	31	20 951	в 674 раза
<i>Амортизация НМА</i>	<i>0</i>	<i>1 948</i>	
<i>Курсовая разница</i>	<i>0</i>	<i>18 624</i>	
<i>Прочие расходы</i>	<i>31</i>	<i>379</i>	<i>в 12 раз</i>

Данное отклонение сложилось в связи с:

- ростом прочих расходов за счет отрицательной курсовой разницы в размере 18 624 млн тенге, сложившейся по проекту ТОО «KPI Inc.» в связи с переоценкой обязательств в валюте (займ ГБРК), начисления амортизации нематериального актива (контракт пропана с ТШО) в размере 1 948 млн тенге,

- увеличением финансовых расходов в связи с незапланированными начислением амортизации дисконта по займу в размере 56 700 млн тенге Товарищества от Фонда (1 816 млн тенге), амортизации дисконта по вознаграждению по займу ГБРК - проект ТОО «KPI Inc.» (827 млн тенге), амортизации дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности по проекту АО «УК СЭЗ «Химпарк Тараз» (334 млн тенге).

Увеличение капитала, приходящееся на ОХК, в размере 16 535 млн тенге, обусловлено капитализацией ОХК со стороны Единственного участника для реализации следующих мероприятий:

- 2 100 млн тенге – на строительство газотурбиной электростанции в рамках реализации проекта «Строительство объектов инфраструктуры СЭЗ «Национальный индустриальный нефтехимический технопарк» (ТОО «KUS»);
- 350 млн тенге - «Строительство объектов инфраструктуры СЭЗ «Национальный индустриальный нефтехимический технопарк» (АО УК СЭЗ «НИНТ»);
- 2 447 млн тенге – на реализацию проекта «Производство каустической соды и хлора»;
- 4 947 млн тенге – на реализацию проекта «Производство треххлористого фосфора» и «Производство глифосата (гербицида)»;
- 3 800 млн тенге – на реализацию проекта производство полиэтилена;
- 1 640 млн тенге – ТОО «KLPE»;
- 1 250 млн тенге – на текущую деятельность ОХК.

### 3. КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

#### 3.1. ПРИНЦИПЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

##### 1. Система корпоративного управления:

Система корпоративного управления представляет собой совокупность процессов, обеспечивающих управление и контроль за деятельностью ОХК и ДЗО, а также систему взаимоотношений между Правлением, Наблюдательным советом, Единственным участником и заинтересованными сторонами. Компетенции органов и порядок принятия решений четко определены и закреплены в Уставе и внутренних нормативных документах ОХК.

Система корпоративного управления обеспечивает, в том числе:

- соблюдение иерархии порядка рассмотрения вопросов и принятия решений;
- четкое разграничение полномочий и ответственности между органами управления, должностными лицами и работниками;
- своевременное и качественное принятие решений органами ОХК;
- эффективность процессов в деятельности ОХК;
- соответствие законодательству, Кодексу корпоративного управления и внутренним документам ОХК.

В ОХК и его ДЗО утверждены положения об органах управления и структурных подразделениях, а также должностные инструкции для соответствующих позиций. Соблюдение положений данных документов обеспечивает системность и последовательность процессов корпоративного управления.

##### 2. Устойчивое развитие:

В ОХК выстроена система управления в области устойчивого развития, которая включает, но не ограничивается, следующими элементами:

- приверженность принципам устойчивого развития на уровне Наблюдательного совета, Правления и работников ОХК;
- построение карты заинтересованных сторон;
- определение целей и КПД в области устойчивого развития, разработка плана мероприятий и определение ответственных лиц;
- интеграция устойчивого развития в ключевые процессы, включая управление рисками, управление человеческими ресурсами, отчетность и другие, а также в Стратегию развития ОХК и процессы принятия решений;
- повышение квалификации должностных лиц и работников в области устойчивого развития;
- оценка достижения целей и КПД, принятие корректирующих мер, внедрение культуры постоянных улучшений.

Наблюдательный совет и Правление ОХК обеспечивают формирование надлежащей системы в области устойчивого развития и ее внедрение.

Все работники и должностные лица на всех уровнях вносят вклад в устойчивое развитие.

Принципами в области устойчивого развития являются открытость, подотчетность, прозрачность, этическое поведение, уважение интересов заинтересованных сторон, законность, соблюдение прав человека, нетерпимость к коррупции, недопустимость конфликта интересов, личный пример.

Устойчивое развитие в ОХК реализуется в трех направлениях:

- 1) Экономическая составляющая направляет деятельность ОХК и ДЗО на рост долгосрочной стоимости, обеспечение интересов Единственного участника и инвесторов, повышение эффективности процессов, рост инвестиций в создание и развитие более совершенных технологий, повышение производительности труда.
- 2) Экологическая составляющая обеспечивает минимизацию воздействия на биологические и физические природные системы, оптимальное использование ограниченных ресурсов, применение экологических, энерго- и материалосберегающих технологий, создание экологически приемлемой продукции, минимизацию, переработку и уничтожение отходов.
- 3) Социальная составляющая ориентирована на принципы социальной ответственности, которые в числе прочего включают: обеспечение безопасности труда и сохранение здоровья работников, справедливое вознаграждение и уважение прав работников ОХК и ДЗО, индивидуальное развитие персонала, реализацию социальных программ для персонала, создание новых рабочих мест.

### **3. Права Единственного участника и справедливое отношение к нему:**

Согласно внутренним документам ОХК и сложившейся практики Единственный участник имеет возможность получить информацию об ОХК и его ДЗО, необходимую для принятия соответствующего решения, с учетом требований конфиденциальности и раскрытия информации.

Предоставление информации Единственному участнику осуществляется в объеме, необходимом для принятия им соответствующего решения, в том числе по запросам Единственного участника, на которые предоставляются своевременные ответы.

В соответствии с Уставом ОХК, Единственный участник имеет право получать информацию о деятельности ОХК и знакомиться с его бухгалтерской и иной документацией.

Основные принципы раскрытия информации о деятельности ОХК Единственному участнику регламентированы Положением об информационной политике ОХК, в соответствии с которым к получателям информации ОХК относятся Единственный участник, персонал, деловые партнеры, общественность, государственные органы.

Структура корпоративного управления ОХК в полной мере обеспечивает своевременное и точное предоставление Единственному участнику и Наблюдательному совету информации по всем существенным аспектам деятельности ОХК, включая финансовое положение, исполнение плана развития, результаты инвестиционной деятельности, структуру активов и систему управления, отчетность по закупкам и рискам.

В обязательном порядке в соответствии с законодательством РК в уполномоченные государственные органы предоставляется информация по вопросам налогообложения, государственной статистике, на ежеквартальной основе предоставляется отчетность в Национальный банк РК.

### **4. Эффективность Наблюдательного совета и Исполнительного органа:**

Наблюдательный совет наделен полномочиями, достаточными для управления организацией и контроля за деятельностью Правления ОХК. Наблюдательный совет выполняет свои функции согласно Уставу ОХК и уделяет особое внимание следующим вопросам:

- определению Стратегии развития ОХК (направления и результаты);
- постановке и мониторингу ключевых показателей деятельности плана развития;
- организации и надзору за эффективным функционированием системы управления рисками и внутреннего контроля;
- утверждению и мониторингу эффективной реализации крупных инвестиционных проектов и других ключевых стратегических проектов в рамках компетенции Наблюдательного совета;
- избранию, вознаграждению, планированию преемственности и надзору за деятельностью руководителя и членов Правления ОХК;
- корпоративному управлению и этике;
- соблюдению в ОХК положений Кодекса корпоративного управления и Кодекса корпоративной этики.

На практике, в состав Наблюдательного совета ОХК входят лица, имеющие опыт первого руководителя в компаниях химической отрасли; лица, обладающие обширным опытом руководства технического направления в нефтегазовых компаниях; лица, обладающие опытом руководящей работы в подразделениях по аудиту. Возраст членов Наблюдательного совета варьирует от 37 до 68 лет, стаж работы – от 13 до 40 лет, в том числе на руководящих позициях – от 9 до 35 лет. В составе Наблюдательного совета ОХК в настоящее время 3 мужчин.

В Годовых отчетах ОХК раскрывается подробное описание биографии членов Наблюдательного совета ОХК (дата первого и дата текущего избрания в Наблюдательный совет ОХК; гражданство; дата рождения; образование; опыт работы за последние пять лет; работа и членство в Совете директоров/Наблюдательных советах других организаций в настоящее время; владение акциями поставщиков и конкурентов ОХК).

### **5. Управление рисками, внутренний контроль и аудит:**

На основании Политики управления рисками ОХК, утвержденной решением Наблюдательного совета, в ОХК создана Корпоративная система управления рисками (далее – КСУР) на всех уровнях ОХК, также принято Положение о системе внутреннего контроля ОХК (далее – СВК).

Внедрение и совершенствование КСУР и СВК является необходимым условием достижения стратегических и операционных целей ОХК.

Система управления рисками и внутреннего контроля – совокупность политик, процессов и процедур, норм поведения и действий, способствующих эффективной и рациональной деятельности, позволяющей ОХК соответствующим образом реагировать на существенные риски для обеспечения разумной гарантии выполнения целей ОХК, в том числе достижения:

- эффективности деятельности ОХК;
- сохранности активов, информации и эффективного использования ресурсов ОХК;
- полноты, надежности и достоверности финансовой и управленческой отчетности ОХК;
- соблюдения требований законодательства РК и внутренних документов ОХК;
- минимизации рисков за счет внедрения и поддержания оптимальной системы риск менеджмента.
- обеспечение эффективности бизнес-процессов, выявление и совершение нестандартных операций,
- предупреждения, ограничения и предотвращения возможных неправомерных действий со стороны должностных лиц и работников ОХК.

Внедрение и функционирование системы управления рисками и внутреннего контроля в ОХК имеет четкую нормативную базу, основанную на методологии (политиках) Фонда, соответствующей стандартам COSO.

Для внедрения культуры надлежащего управления рисками на ежегодной основе проводятся семинары для руководителей структурных подразделений, работников ОХК и ДЗО. На семинаре рассматриваются вопросы основные компоненты корпоративной системы управления рисками: методы идентификации, оценки и управления рисками.

При приеме на работу нового сотрудника в обязательном порядке проводится ознакомление с документами по рискам ОХК.

## **6. Прозрачность:**

ОХК и его ДЗО своевременно раскрывают информацию о своей деятельности для заинтересованных сторон в соответствии с законодательством РК, Кодексом корпоративного управления и внутренними документами.

Для обеспечения системности раскрытия информации в ОХК и его ДЗО утверждены внутренние документы, определяющие перечень информации, раскрываемой заинтересованным лицам, сроки, порядок, способ, форму раскрытия информации, ответственных должностных лиц и работников с указанием их функций, и обязанностей, а также другие положения, регулирующие процессы раскрытия информации.

Основные принципы раскрытия информации о деятельности ОХК регламентированы Положением об информационной политике ОХК, а также Инструкцией по обеспечению сохранности служебной и коммерческой тайны в ОХК.

В соответствии с Инструкцией по обеспечению сохранности служебной и коммерческой тайны, информация, распространяемая о деятельности ОХК, подразделяется на три группы:

- сведения, подлежащие раскрытию Единственному участнику;
- сведения, подлежащие представлению в обязательном и строго установленном порядке уполномоченным государственным органам;
- сведения, раскрываемые заинтересованным и иным лицам.

ОХК на ежемесячной основе направляет в Фонд результаты финансовой-хозяйственной деятельности, на ежеквартальной основе – мониторинговые отчеты инвестиционной деятельности ОХК. По итогам года ОХК формирует Годовой отчет, который содержит подробную информацию по основным аспектам деятельности ОХК, включая информацию об основных событиях за год, финансовых результатах, реализуемых инвестиционных проектах и имеющихся активах, корпоративном управлении, деятельности дочерних и зависимых организаций, включая задачи и планы на предстоящий год, сведения о составе и работе Наблюдательного совета и Правления ОХК и т.д. Годовой отчет ОХК публично распространяется, путем размещения на корпоративном сайте ОХК, что способствует повышению деловой репутации и инвестиционной привлекательности группы компаний ОХК.

В целях совершенствования корпоративного управления ОХК в отчетном году проведен ряд мероприятий:

- совещания и семинары для корпоративных секретарей ДЗО и представителей заинтересованных структурных подразделений ОХК с разъяснением положений Кодекса корпоративного управления и обсуждением вопросов его внедрения и применения в группе ОХК;
- семинары по управлению рисками, устойчивому развитию, применению норм и принципов корпоративной этики и делового поведения для сотрудников ОХК;
- по результатам анализа соответствия текущей практики положениям Кодекса корпоративного управления актуализированы внутренние нормативные документы ОХК, разработаны планы работ Ревизионной комиссии и Правления ОХК, план мероприятий в области устойчивого развития;
- мониторинг исполнения мероприятий по достижению ожиданий Единственного участника ОХК;
- запущен проект HR-ОЦО как структурного подразделения Корпоративного университета «Самрук-Казына».

### 3.2. КОРПОРАТИВНАЯ ЭТИКА ОХК

Группа ОХК придерживается высоких этических стандартов и внедряет необходимые процедуры для обеспечения постоянного применения этих стандартов всеми работниками и партнерами группы ОХК.

Отношения внутри группы ОХК строятся на справедливой и прозрачной основе, с применением самых высоких стандартов профессионализма и этики, в соответствии с такими ценностями, как честность, добросовестность, взаимоуважение и презумпция невиновности, а также основополагающими корпоративными ценностями, прописанными в Кодексе корпоративной этики ОХК.

**Табл. 10. Корпоративные ценности группы ОХК**

Стремление к совершенству	Создание непревзойденных условий для персонала	Создание стоимости
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ каждый из нас берет на себя ответственность за достижение выдающихся результатов;</li> <li>▪ каждый из нас открыт для обратной связи, обучения и развития;</li> <li>▪ каждый из нас имеет право голоса, если не согласен с мнениями или поступками других;</li> <li>▪ каждый из нас действует в соответствии с высочайшими профессиональными и этическими стандартами</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ каждый из нас является лидером и принимает участие в создании непревзойденных условий для работы и развития коллег;</li> <li>▪ каждый из нас отвечает за формирование неиерархического и меритократического коллектива</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ каждый из нас сосредоточен на создании стоимости в своей деятельности и сотрудничает с внутренними и внешними партнерами для достижения результата;</li> <li>▪ каждый из нас всецело принимает и воплощает в жизнь изменения для достижения простоты, понятности, эффективности, скорости решения задач и принятия решений, и снижения бюрократии</li> </ul>

Работники группы ОХК следуют положениям Кодекса корпоративной этики во взаимоотношениях с должностными лицами, для принятия корпоративных решений как стратегические важных, так и в повседневных ситуациях.

В целях эффективной реализации Политики по урегулированию корпоративных конфликтов и конфликта интересов ОХК приказом Председателя Правления ОХК с 2011 года назначен Омбудсмен, в обязанности которого входит разъяснение положений Кодекса корпоративного управления и Кодекса корпоративной этики ОХК, обеспечение соблюдения работниками и должностными лицами Кодекса корпоративной этики и в случае необходимости, разъяснение его положений. Обращения и жалобы по факту нарушения со стороны сотрудников ОХК и заинтересованных сторон по настоящее время не поступали.



В рамках мер по совершенствованию системы корпоративного управления в группе компаний ОХК действует Политика уведомления о предполагаемых нарушениях в целях создания основ для повышения прозрачности и подотчетности в деятельности ОХК посредством предоставления возможности работникам ОХК и группы компаний ОХК ответственно заявлять о своих опасениях, связанных с практикой, нарушающей нормы законодательства или внутренних документов ОХК. Настоящая Политика определяет основные положения, направленные на регулирование порядка подачи заявлений о нарушениях, их рассмотрения, принятия мер по результатам их рассмотрения, а также устанавливает основы для поддержки работников ОХК и группы компаний ОХК при подаче ими заявлений о соответствующих нарушениях внутри ОХК. Уведомления о предполагаемых нарушениях в соответствии с настоящей Политикой в ОХК и его дочерних организациях направляются напрямую Уполномоченным лицам – Ревизионной комиссии и Омбудсмену по почте, а также по горячей телефонной линии ОХК (+7 (7172) 27-71-30), или по электронной почте (hotline@uss.com.kz). На практике Правление ОХК и все его структурные подразделения не препятствуют передаче уведомлений о предполагаемых нарушениях уполномоченным лицам.

В соответствии с приказом Председателя Правления ОХК на ежегодной основе проводится семинар-обучение по теме «Управление корпоративной культурой в ОХК» с целью ознакомления с положениями Кодекса корпоративной этики всех работников ОХК, включая должностных лиц, а также создана постоянно действующая Комиссия по корпоративной этике ОХК, которая осуществляет проверку знаний положений Кодекса корпоративной этики один раз в год.

### 3.3. СТРУКТУРА И ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ ОХК

Система корпоративного управления ОХК представляет собой совокупность процессов и взаимоотношений органов, обеспечивающих управление и контроль за деятельностью ОХК. Система корпоративного управления ОХК направлена на снижение инвестиционных рисков, рост инвестиционной привлекательности, снижение стоимости заемного и собственного капитала и увеличение стоимости ОХК.

ОХК следует передовым стандартам корпоративного управления с учетом достижений казахстанской и международной практики корпоративного управления, постоянно совершенствует механизмы и процедуры корпоративного управления и стремится к уровню корпоративного управления, установленному для группы компаний АО «Самрук-Қазына».

В соответствии с Уставом ОХК органами корпоративного управления ОХК являются:

**Рис. 11. Структура управления ОХК**



#### Перечень документов по корпоративному управлению, действующих в ОХК

- Устав
- Кодекс корпоративного управления
- Кодекс корпоративной этики
- Руководство по корпоративному управлению ДЗО
- Положение о Наблюдательном совете
- Положение о Правлении

- Положение о Ревизионной комиссии
- Положение о Секретаре НС
- Положение о Бюджетном комитете
- Положение о Кредитном комитете
- Положение об Инвестиционном комитете
- Положение по Комитете по рискам
- Положение о Техническом совете
- Положение о Научно-техническом совете

### **Единый участник**

Единым участником ОХК является Акционерное общество «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына». Фонд создан для повышения конкурентоспособности и устойчивости национальной экономики. А также, для упреждения факторов влияния на экономический рост в стране возможных негативных изменений на мировых рынках. Основной целью деятельности Фонда является управление принадлежащими ему, на праве собственности, пакетами акций (долями участия), национальных компаний и других юридических лиц, для максимизации их долгосрочной ценности и повышения их конкурентоспособности на мировых рынках.

Решения Единого участника, принятые в пределах его компетенции, являются обязательными для НС и Правления ОХК.

Единый участник принимает ключевые решения по деятельности ОХК посредством решений Единого участника и представительства его должностных лиц в составе НС ОХК. Назначение членов НС, членов Правления, избрание Ревизионной комиссии относится к компетенции Единого участника и осуществляется в соответствии с его внутренними процедурами.

Единый участник играет активную роль в формировании и становлении корпоративного управления в ОХК путем:

- введения нового Кодекса корпоративного управления, утвержденного Правлением Единого участника ОХК от 27 мая 2015 года №22/15;
- оказания методологической поддержки при внедрении стандартов корпоративного управления, включая проведение диагностики системы корпоративного управления.

В рамках работы по внедрению в ОХК нового Кодекса корпоративного управления, утвержденного Правлением Единого участника ОХК от 27 мая 2015 года №22/15, во внутренние документы ОХК вносились изменения и дополнения.

### **Наблюдательный совет ОХК**

Наблюдательный совет (НС) создан для осуществления контроля за деятельностью Правления. НС ОХК определяет и утверждает долгосрочную стратегию развития ОХК, утверждает среднесрочные планы развития, планы в области устойчивого развития, мотивационные ключевые показатели деятельности руководящих работников контролирует деятельность Правления.

Решения НС, принятые в рамках его компетенции, являются обязательными для Правления ОХК. НС осуществляет свои функции в соответствии с Положением о Наблюдательном совете, утвержденным Приказом Фонда от 25 апреля 2011 года №28-п.

### **Биографии членов Наблюдательного совета ОХК**

#### **Туткушев Ержан Бексултанович**

Председатель НС ОХК, представитель АО «Самрук-Қазына»

#### **Дата избрания в НС ОХК:**

- 18 апреля 2016 года решением Правления АО «Самрук-Қазына» (протокол №12/16). Решением НС ОХК от 22 июня 2016 года (протокол № 03/16) избран Председателем НС ОХК

- 24 сентября 2018 года решением Правления АО «Самрук-Қазына» (протокол №26/18) рекомендовано избрать Туткушева Е. Б. в качестве Председателя НС ОХК. Решением НС ОХК от 12 октября 2018 года (протокол № 07/18) избран Председателем НС ОХК.

**Гражданство:** Республика Казахстан

**Дата рождения:** 10 декабря 1981 года

#### **Образование:**

- Санкт-Петербургский Государственный Университет экономики и финансов 1999-2004 гг. Экономист
- Университет Иллинойса, Урбана-Шампейн: 2006-2007 гг. Магистр финансов

**Опыт работы (за последние 5 лет):**

- 2012-2014 годы – АО «Самрук-Қазына», Директор Департамента инвестиционных проектов
- 2014 год – ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс Такс энд Эдвайзори», Менеджер
- 2014-2017 годы – АО «Самрук-Қазына», Со-управляющий директор по развитию новых отраслей;
- с 2018 года – Директор департамента по развитию новых проектов, член Правления АО «Самрук-Қазына»

**Работа и членство в СД/НС других организаций на конец отчетного периода:**

Председатель Совета директоров АО «НГК «Тау-Кен Самрук»,  
Председатель Совета директоров АО «Samruk-Kazyna Construction»,  
член Совета директоров АО «QAZAQ AIR»

**Владение акциями поставщиков и конкурентов ОХК:** нет

**Жанадил Ернар Бейсенулы**

Член НС ОХК, представитель АО «Самрук-Қазына»

**Гражданство:** Республика Казахстан

**Дата рождения:** 15 декабря 1984 года

**Образование:** высшее экономическое образование, окончил магистерскую степень по финансам и учету Манчестерской школы бизнеса, Университета Манчестера, Великобритания.

- Владеет различными международными профессиональными сертификатами, в том числе Института Управленческих бухгалтеров (СМА), США, Международной Ассоциации Управления Проектами (IPMA), Швейцария, Ассоциации Привилегированных Бухгалтеров (АССА), Великобритания. Имеет государственную аудиторскую лицензию Республики Казахстан.

**Опыт работы (за последние 5 лет):**

В разные годы работал в Philip Morris Kazakhstan, ТОО «ЭлитСтрой», международной аудиторской фирме PricewaterhouseCoopers. После прихода в АО «Самрук-Қазына» (далее - Фонд) отвечал за деятельность Службы внутреннего аудита, а также выполнял обязанности секретаря Комитета по аудиту и Комитета по контролю за трансформацией при Совете директоров Фонда и являлся членом Комитетов по аудиту при Совете директоров ряда дочерних организаций Фонда. В 2016 года был назначен на должность финансового контролера АО «Самрук-Қазына» с последующим утверждением на роль управляющего директора по финансам и операциям. В настоящее время является Со-Управляющим директором по экономике и финансам – Членом Правления АО «Самрук-Қазына».

**Работа и членство в СД/НС других организаций на конец отчетного периода:**

Член Совета директоров АО «Samruk-Kazyna Construction»,  
Председатель Наблюдательного совета ТОО «Самрук-Қазына Инвест»,  
член Совета директоров АО «НК «КТЖ»

**Владение акциями поставщиков и конкурентов ОХК:** нет

**Адырбек Икрам Адырбекұлы**

Член НС ОХК, представитель АО «Самрук-Қазына»

**Гражданство:** Республика Казахстан

**Дата рождения:** 8 июля 1950 года

**Образование:**

- Алма-Атинский зооветеринарный институт (1972)
- Институт менеджмента и маркетинга (1994)
- Российская академия государственной службы при Президенте Российской Федерации (1999)
- Доктор экономических наук, тема диссертации: «Предпринимательство в условиях становления рыночной экономики и стратегические направления его развития (на материалах Республики Казахстан)» (1994);
- Академик Академии естественных наук Республики Казахстан (1995)

**Опыт работы (за последние 5 лет):**

- Заместитель Министра иностранных дел Республики Казахстан - начальник главного финансово-административного управления, директор департамента по обеспечению деятельности центрального аппарата и зарубежных учреждений Министерства иностранных дел Республики Казахстан (1996-1997);
- Чрезвычайный и Полномочный Посол Республики Казахстан в Литве (12.1997-06.2002);
- Чрезвычайный и Полномочный Посол Республики Казахстан в Эстонии и Латвии по совместительству (05.1998-06.2002);
- Чрезвычайный и Полномочный Посол Республики Казахстан в Малайзии, Индонезии, Бруней-Даруссаламе, Филиппинах по совместительству (06.2002-04.2004);

- Аким Кызылординской области Республики Казахстан (04.2004-01.2007);
- Чрезвычайный и Полномочный Посол Республики Казахстан в Китайской Народной Республике (с 02.2007), Чрезвычайный и Полномочный Посол Республики Казахстан в Социалистической Республике Вьетнам и Корейской Народно-Демократической Республике по совместительству (06.2007-11.2011);
- Председатель комитета по международным отношениям, обороне и безопасности (07.12.2011-09.2016);
- Депутат Сената Парламента Республики Казахстан (23.11.2011-07.2017).

**Работа и членство в СД/НС других организаций на конец отчетного периода:**

Член Совета директоров АО "Тау-Кен Самрук",

**Владение акциями поставщиков и конкурентов ОХК:** нет

В составе Наблюдательного совета ОХК в 2018 году произошли следующие изменения:

- 1) решением Правления Фонда от 23 апреля 2018 года (протокол №13/18):
  - досрочно прекращены полномочия Бектемирова Куаныша Абдугалиевича в качестве Председателя Наблюдательного совета ОХК;
  - досрочно прекращены полномочия Рыскулова Айдар Кайратовича в качестве члена Наблюдательного совета ОХК;
  - в Наблюдательный совет ОХК избраны на срок полномочий Наблюдательного совета в целом, установленный решением Правления Фонда от 5 марта 2014 года (протокол №17/14), Айдарбаев Алик Серикович и Жанадил Ернар Бейсенулы;
  - членам Наблюдательного совета ОХК рекомендовано избрать Председателем Наблюдательного совета Айдарбаева Алика Сериковича.
- 2) решением Правления Фонда от 31 мая 2018 года (протокол № 16/18):
  - в Наблюдательный совет ОХК избран на срок полномочий Наблюдательного совета в целом, установленный решением Правления Фонда от 5 марта 2014 года (протокол №17/14), Адырбек Икрам Адырбекұлы.
- 3) решением Правления Фонда от 24 сентября 2018 года (протокол № 27/18):
  - досрочно прекращены полномочия Айдарбаева Алика Сериковича в качестве члена Наблюдательного совета ОХК
  - членам Наблюдательного совета ОХК рекомендовано избрать Председателем Наблюдательного совета Туткушева Ержана Бексултановича.

Деятельность Наблюдательного совета ОХК осуществляется в соответствии с годовым планом работы, информация об исполнении годового плана работы НС рассматривается на очном заседании НС в первом квартале года, следующего за отчетным.

В 2018 году было организовано и проведено 9 заседаний Наблюдательного совета ОХК, 8 в очной и 1 в заочной форме.

**Количество проведенных заседаний НС в 2016-2018 гг.**

Год	Очные	Заочные
2016	8	2
2017	7	2
2018	9	1

На заседаниях НС на постоянной основе обсуждались вопросы подготовки и реализации инвестиционных проектов, рассмотрения плана развития и отчетов по его исполнению, утверждения внутренних регламентов ОХК. На ежеквартальной основе рассматривались отчеты по рискам инвестиционных проектов ОХК, куда входило рассмотрение и обсуждение регистра рисков, карты рисков и Плана мероприятий по управлению рисками ОХК.

Всего на заседаниях было рассмотрено 71 вопросов, по которым были приняты соответствующие решения в рамках компетенции НС, в том числе:

- по инвестиционной деятельности и реализации проектов ОХК;
- по рассмотрению отчетов и информации о деятельности ОХК и ДЗО (ожидания Единственного участника, исполнении плана развития, мониторинг проектов, поручения НС, управления рисками, проверки Ревизионной комиссии);
- по утверждению внутренних документов ОХК (правил, политик, регламенты, нормы);
- по другим аспектам деятельности (кадровые назначения, ИРС, КПД и т.д.).

От принятых в 2018 году НС решений зависело качество и своевременность исполнения поставленных Единственным участником задач перед ОХК. Решения НС касались таких стратегически важных для ОХК вопросов, как реализация Плана развития, инвестиционная деятельность и др.

**Табл. Участие членов НС ОХК на заседаниях в 2018 г.**

<b>ФИО</b>	<b>Количество заседаний, которые были проведены в период пребывания в НС</b>	<b>Количество заседаний, в которых принято участие</b>	<b>Участие на заседаниях, %</b>
<i>Туткушев Ержан Бексултанович</i>	9	9	100
<i>Жанадил Ернар Бейсенулы</i>	7	7	100
<i>Адырбек Икрам Адырбекұлы</i>	5	5	100

При Наблюдательном совете ОХК комитеты не предусмотрены.

**Принятые НС меры по учету мнений Единственного участника в отношении ОХК:**

На ежеквартальной основе осуществлялся мониторинг реализации инвестиционных проектов, отчетов по исполнению планов развития, управлению рисками и отчетов Ревизионной комиссии ОХК.

Стратегические вопросы, финансово-экономическая и инвестиционная деятельность:

- утверждена долгосрочная Стратегии развития ОХК на 2018-2028 годы;
- рассмотрены отчеты по исполнению Плана мероприятий в области устойчивого развития ОХК на 2017-2019 годы;
- рассмотрены отчеты по исполнению плана реализации мероприятий по ожиданиям АО «Самрук-Қазына» на 2018-2022 годы;

Вопросы корпоративного управления, риски:

- утвержден Годовой отчет за 2017 год, который включает в себя Отчет в области устойчивого развития;
- рассмотрен отчет о соблюдении принципов и положений Кодекса корпоративного управления ОХК за 2017 год.

Вопросы кадровой политики:

- утверждена новая организационная структура ОХК;
- сформирован состав Комиссии по вопросам согласования описания должностей позиции уровня CEO-1 и утвержден перечень ключевых позиции уровня CEO-2 ОХК;
- утверждены описания должностей ОХК уровня CEO-1.

**Правление ОХК**

Правление вправе принимать решения по любым вопросам деятельности ОХК, не отнесенным Законом или Уставом к компетенции Единственного участника и НС ОХК, и несет ответственность перед Единственным участником и НС за выполнение возложенных на него задач. Правление осуществляет реализацию стратегии, устойчивого развития и планов развития ОХК, исполнение решений и поручений Единственного участника и НС, предоставляет регулярную отчетность о деятельности ОХК Единственному участнику и НС.

Правление осуществляет свою деятельность в соответствии с Положением о Правлении ОХК, утвержденным Приказом Фонда от 5апреля 2010года №24-п.

Все вопросы, выносимые на рассмотрение Единственному участнику и Наблюдательному совету в рамках их компетенции, были предварительно рассмотрены и одобрены Правлением. Среди них основным блоком представлены вопросы по инвестиционным проектам, в реализации которых участвует ОХК.

В числе основных вопросов, по которым приняты управленческие решения в рамках компетенции Правления рассматривались вопросы деятельности дочерних и зависимых организаций (ТОО «СП СКЗ-Казатомпром», ТОО «KPI Inc.», ТОО «KLPE», ТОО «Полимер Продакшн», ТОО «ХИМ-плюс», АО «УК СЭЗ «ХимПарк Тараз», ТОО «Karabatan Utility Solutions», АО «УК СЭЗ НИИТ»), в том числе рассмотрение планов развития и итогов деятельности дочерних и зависимых организаций.

На заседаниях Правления ОХК в течение года на регулярной основе в рамках своих полномочий рассматривались вопросы деятельности ДЗО ОХК.

**Биографии членов Правления ОХК**

**Өсербай Жеңіс Әлібекұлы**

Председатель Правления

**Дата первого и дата текущего избрания в Правление ОХК:** 04 июня 2013 года решением Правления АО «Самрук-Қазына» (протокол №30/13). Переизбран в состав Правления ОХК решением Правления АО «Самрук-Қазына» от 05 марта 2014 года, (протокол №07/14). Назначен Председателем Правления ОХК на основании решения Правления АО «Самрук-Қазына» от 06 июня 2016 года, (протокол №21/16), переизбран в состав Правления ОХК решением Правления АО «Самрук-Қазына» от 07 марта 2017 года, (протокол №08/17). Переизбран в состав Правления ОХК решением Правления АО «Самрук-Қазына» от 30 марта 2018 года, (протокол №11/18).

**Гражданство:** Республика Казахстан

**Дата рождения:** 9 мая 1981 года

**Образование:**

- Будапештский Государственный университет Экономических Наук и Государственного Управления, Факультет Международных экономических отношений г. Будапешт (Бакалавриат)
- Казахский экономический университет им. Т.Рыскулова, Факультет Международных экономических отношений г. Алматы (Бакалавриат)
- Московский Государственный Институт Международных Отношений, Факультет Международных экономических отношений (Магистратура)
- Акмолинский Университет Технологии и бизнеса, Факультет Технологии нефти, газа и угля
- Евразийский Национальный Университет им. Л.Н. Гумилева (Докторантура)

**Опыт работы (за последние 5 лет):**

- с 2016 года – ТОО «Объединенная химическая компания», Председатель Правления
- 2013-2016 год – ТОО «Объединенная химическая компания», Заместитель Председателя Правления
- 2009-2013 годы – ТОО «KPI Inc.», Заместитель Председателя Правления

**Круг вопросов, за которые отвечает в ОХК:** общее руководство деятельностью ОХК, осуществляет функции, возложенные на Председателя Правления Уставом ОХК, решениями Единственного участника, Наблюдательного совета, Положением о Правлении ОХК

**Работа и членство в Советах директоров/Наблюдательных советах других организаций на конец отчетного периода:** нет

**Владение акциями поставщиков и конкурентов ОХК:** нет

### **Тагашев Ибрагим Есенжанович**

Первый Заместитель Председателя Правления, член Правления

**Дата первого и дата текущего избрания в Правление ОХК:** избран в состав Правления Товарищества 24.09.2018 г. (протокол 27/18 от 24.09.2018 г.)

**Гражданство:** Республика Казахстан

**Дата рождения:** 9 июня 1965 года

**Образование:**

- Высшая школа КГБ СССР им. Дзержинского, г. Москва
- Казахский Государственный Национальный Университет КазГНУ им. Аль-Фараби, г. Алматы

**Опыт работы (за последние 5 лет):**

- Советник Акима Мангистауской области по экономике и финансам при Акимате Мангистауской области, г. Актау (03.2013-06.2013)
- Председатель Правления АО «Национальная компания «Социально предпринимательская корпорация «Каспий» (АО «НК СПК «Каспий»), г. Актау (2013-2017);
- Директор дирекции по управлению активами АО «Самрук-Қазына», г. Астана (01.2018-08.2018);
- Председатель Совета директоров АО «KEGOC» - представитель интересов АО «Самрук-Қазына» (27.04.2018-05.11.2018)

**Круг вопросов, за которые отвечает в ОХК:** осуществляет координацию и контроль деятельности Товарищества и ДЗО по вопросам инвестиционной деятельности, мониторинга и анализа структуры инвестиционного портфеля ДЗО по проектам.

**Работа и членство в Советах директоров/Наблюдательных советах других организаций на конец отчетного периода:** нет

**Владение акциями поставщиков и конкурентов ОХК:** нет

### **Крылова Татьяна Николаевна**

Управляющий директор по финансам

**Дата первого и дата текущего избрания в Правление ОХК:** избрана в состав Правления ОХК решением Правления АО «Самрук-Қазына» от 01 июня 2009 года, (протокол №63/09). Переизбрана в состав Правления ОХК решением Правления АО «Самрук-Қазына» от 05 марта 2014 года, (протокол №07/14). Переизбрана в состав Правления ОХК решением Правления АО «Самрук-Қазына» от 07 марта

2017 года, (протокол №08/17). Избрана в состав Правления ОХК решением Правления АО «Самрук-Қазына» от 11 июня 2018 года, (протокол №17/18).

**Гражданство:** Республика Казахстан

**Дата рождения:** 07 февраля 1953 года

**Образование:**

- Казахский политехнический институт им. Ленина, Горный инженер-экономист (1975 год)

**Опыт работы (за последние 5 лет):**

- 06.2009 – 08.2017 – ТОО «Объединенная химическая компания», Заместитель Председателя Правления, член Правления;
- 08.2017-05.2018 АО «УК СЭЗ Химический парк Тараз» Заместитель Председателя Правления;
- 05.2018 -01.2019 ТОО «Объединенная химическая компания» Управляющий директор по финансам, член Правления.

**Круг вопросов, за которые отвечает в ОХК:** осуществляет координацию и контроль деятельности ОХК по вопросам финансов, эффективного управления финансовыми ресурсами ОХК, бюджетного планирования и контроля за исполнением бюджета, реализации учетной политики, аудита, привлечения займов, осуществления банковских операций, управления финансовыми рисками, оценки кредитоспособности группы компаний ОХК.

**Работа и членство в Советах директоров/Наблюдательных советах других организаций на конец отчетного периода:**

- Член Наблюдательного совета ТОО «KPI Inc.»

**Владение акциями поставщиков и конкурентов ОХК:** нет

### **Атабаев Асет Асанбайұлы**

Управляющий директор по правовому сопровождению, член Правления

**Дата первого и дата текущего избрания в Правление ОХК:** избран в состав Правления ОХК решением Правления АО «Самрук-Қазына» от 30 марта 2018 года, (протокол №11/18).

**Гражданство:** Республика Казахстан

**Дата рождения:** 12 января 1982 года

**Образование:**

- Алматинский государственный университет имени Абая
- City University London
- Университет «KIMEP»

**Опыт работы (за последние 5 лет):**

- с 2018 года – ТОО «Объединенная химическая компания», Управляющий директор по правовому сопровождению, член Правления
- 2018 год – ТОО «Объединенная химическая компания», Директор по правовому сопровождению, член Правления
- 2016-2018 годы – ТОО «Объединенная химическая компания», Директор Правового департамента
- 2016 год - ТОО «Polymer Production», Директор Правового департамента
- 2015-2016 годы - ТОО «Odyssey Investments Group», Директор Правового департамента
- 2011-2015 годы - ТОО «KPI Inc.», Управляющий директор, член Правления.

**Круг вопросов, за которые отвечает в ОХК:** Обеспечивает правовую поддержку и юридическое сопровождение деятельности Компании и дочерних и зависимых организаций (далее – ДЗО), в том числе юридическое сопровождение контрактных стратегий, структурирования сделок, проводит многосторонний правовой анализ и оценку правовых рисков по реализации инвестиционных проектов, несет ответственность за соответствие реализуемых инвестиционных проектов требованиям казахстанского и международного законодательства и внутренним документам, организует и координирует работу по подготовке проведения заседаний Правления Компании, осуществляет консультирование руководства по юридическим вопросам, ведет переговоры с международными партнерами, определяет структуру сотрудничества с инвестиционными партнерами, а также контролирует соблюдение законодательства сотрудниками Компании и ДЗО, обеспечивает реализацию функциональных стратегий, систем, процессов и практик в сфере управления закупками, с целью минимизации и недопущения правовых рисков Компании и ДЗО и защиты их прав и законных интересов.

**Работа и членство в Советах директоров/Наблюдательных советах других организаций на конец отчетного периода:**

- Председатель Наблюдательного совета ТОО «KLPE»

**Владение акциями поставщиков и конкурентов ОХК:** нет

### **Ревизионная комиссия ОХК**

Согласно Уставу ОХК контролирующим органом является Ревизионная комиссия. Избрание членов Ревизионной комиссии ОХК относится к компетенции Единственного участника.

Ревизионная комиссия является независимым постоянно действующим органом внутреннего контроля ОХК, непосредственно подчиненным и подотчетным Единственному участнику, осуществляющим контроль за финансово-хозяйственной деятельностью ОХК, оценку в области внутреннего контроля и управления рисками, исполнения документов в области корпоративного управления и консультирование в целях совершенствования деятельности ОХК.

Ревизионная комиссия осуществляет свою деятельность в соответствии с Положением о Ревизионной комиссии, утвержденным решением Правления Фонда от 6 августа 2013 года, годовым планом работы Ревизионной комиссии и внеплановыми заданиями по поручению Единственного участника и Наблюдательного совета ОХК.

В 2018 году произошли изменения в составе и количестве членов Ревизионной комиссии.

Решением Правления АО «Самрук-Қазына» от 24 сентября 2018 года (протокол №27/18), определен состав Ревизионной комиссии ОХК в количестве 2 человек сроком на 3 года и избран Председатель Ревизионной комиссии – Есенбеков Рустам Рашидович.

### 3.4. ПОЛИТИКА В ОБЛАСТИ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ

Условия оплаты труда и премирования Председателя и членов Правления Товарищества определены во внутреннем документе Правилах оплаты труда, премирования, оценки деятельности и вознаграждения руководящих работников, Председателя и членов Ревизионной комиссии, Секретаря Наблюдательного совета, утвержденных решением Наблюдательного совета в 2018 году.

Оплата труда производится на основе повременно-премиальной системы оплаты труда с учетом грейда каждой должности. В октябре 2018 года после актуализации организационной структуры Наблюдательным советом утверждены грейды руководящих должностей (протокол № 07/18 от 12.01.2018 года).

Процедура оценки эффективности деятельности руководящих работников состоит из выбора мотивационных КПД и его целевых значений, утверждения мотивационных КПД, мониторинга результативности, расчет и утверждения фактической результативности.

Скорректированные Карты мотивационных КПД с целевыми значениями на 2018 год утверждены решением Наблюдательного совета 27 августа 2018 года (протокол № 06/18).

Ведется постоянный мониторинг системы управления результативностью руководящих работников ОХК, вознаграждение по итогам работы за год может выплачиваться с целью материального поощрения за достигнутые успехи и повышения эффективности работы Председателю и членам Правления по результатам выполнения ключевых показателей деятельности и оценки эффективности выполнения поставленных целей, определенных Стратегией развития на 2018-2028 годы.

Отчет по исполнению мотивационных КПД по итогам 2018 года рассмотрен и одобрен на заседании Наблюдательного совета в апреле 2019 года. Исполнение по корпоративным КПД составляет около 77 %, по функциональным КПД отдельных членов Правления от 60% до 80 %.

### 3.5. ОТЧЕТ О СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПОВ И РЕКОМЕНДАЦИЙ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

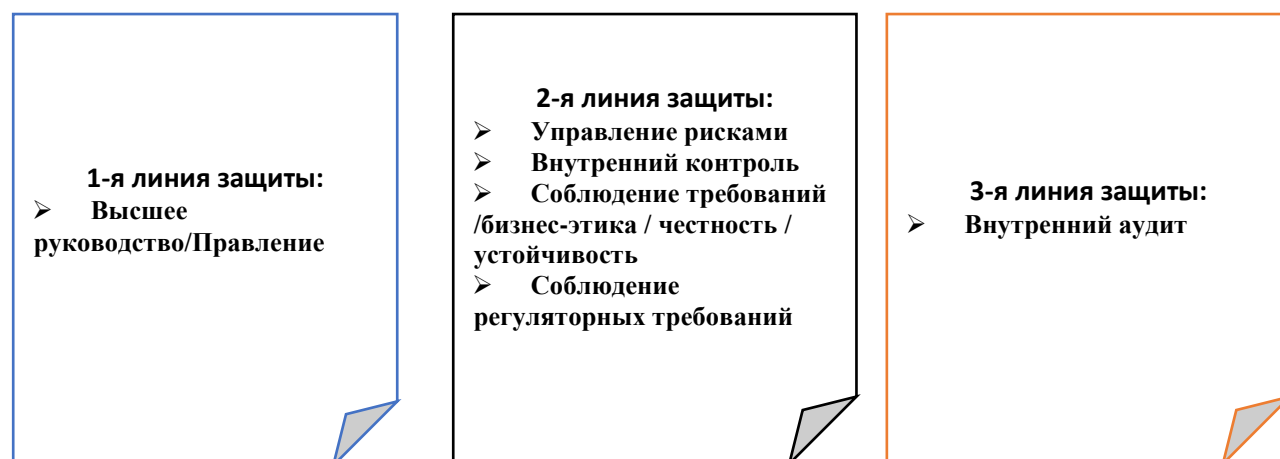
27 мая 2015 года решением Правления АО «Самрук-Қазына» в ОХК был утвержден Кодекс корпоративного управления (далее – Кодекс), разработанный в соответствии с законодательством РК, внутренними документами Фонда, с учетом развивающейся в Казахстане и мире практики корпоративного управления, а также Программой трансформации Фонда.

Соблюдение основных принципов и рекомендаций Кодекса Наблюдательный совет ОХК считает действенным инструментом повышения эффективности управления ОХК, нацеленным на обеспечение его долгосрочного и устойчивого развития.



### 3.6. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Товарищество придерживается стандарта COSO, используя модель «Трех линии защиты»:



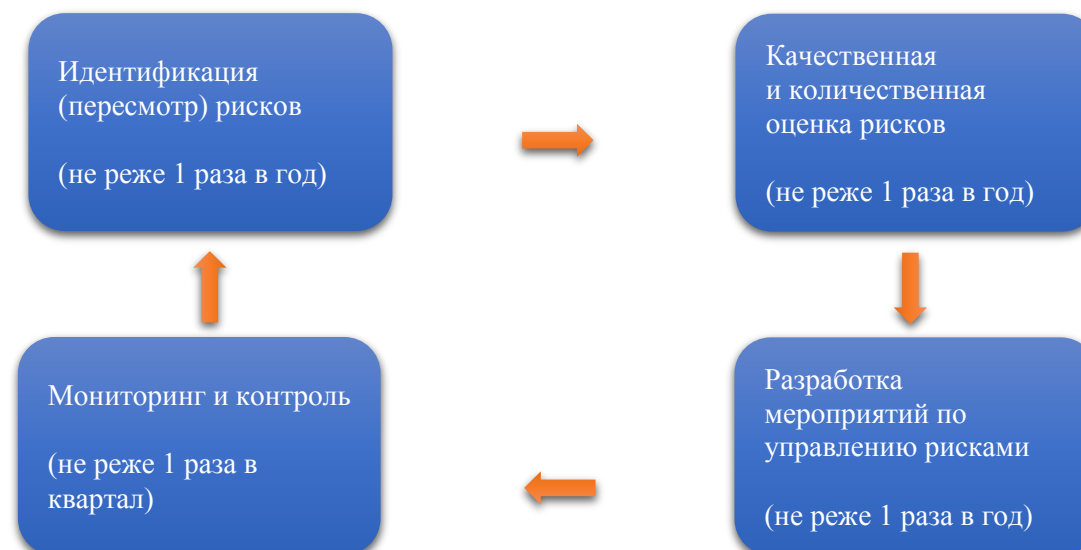
#### МЕТОДЫ И ПОДХОДЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ.

Перечень методов реагирования на риски и разработка планов мероприятий по управлению рисками с целью обеспечения приемлемого уровня остаточного риска определен Политикой управления рисками (утверждена Наблюдательным советом Товарищества).

Товарищества применяет следующий комплекс методов и подходов управления рисками:

- уменьшение и контролирование рисков - воздействие на риск путем использования предупредительных мероприятий и планирования действий в случае реализации риска, что включает изменение степени вероятности реализации риска в сторону уменьшения и изменение причин возникновения или последствий от реализации риска в целях снижения уровня возможных потерь;
- удержание/ принятие риска, подразумевающее, что его уровень допустим, и принимается возможность его проявления, также возможно принятие остаточного риска после применения мероприятий по его минимизации;
- финансирование рисков - передача/разделение риска или частичная передача риска другой стороне, включая использование различных механизмов (заключение контрактов, страховых соглашений, определение структуры), позволяющих разделить ответственности и обязательств;
- уход (уклонение) от риска/избежание риска путем принятия решения против продолжения или принятия действия, которое является источником возникновения риска.
- последующее воздействие – стратегия, предусматривающая воздействие на последствия реализации рисковомого события. Обычно данная стратегия применяется в отношении рисков, характеризующихся низким уровнем управляемости и/или низкой вероятностью реализации. Данный вид стратегии может включать страхование, хеджирование рисков, а также разработку планов чрезвычайных мероприятий, планов по обеспечению непрерывности бизнеса.

Процесс управления рисками в группе «Объединенная химическая компания»:



Согласно Политики управления рисками, Товарищество ежегодно составляет Регистр рисков с определением владельцев рисков, который утверждается Наблюдательным советом Товарищества. Для рисков, попавших в категорию критических и существенных, Наблюдательный совет утверждает план мероприятий по управлению ключевыми рисками, в котором определяются сроки и ответственные. Исполнение мероприятий по управлению ключевыми рисками учитывается при премировании работников. Мониторинг исполнения плана и контроль за его реализацией ведется риск-координатором Товарищества.

Снижение темпов роста экономики Республики Казахстан, снижение цены на нефть (Brent), ослабление курса национальной валюты оказывают ключевое влияние на условия функционирования Товарищества.

По результатам проведенной работы по идентификации рисков группы Товарищества на 2018 год, идентифицированы и оценены 19 рисков, присущие деятельности группы Товарищества, обновлены пороговые значения КПД, владельцами рисков актуализированы факторы рисков и мероприятия по управлению рисками. В связи с некоторыми реализованными событиями, произошедшими в 2017 году: волатильность национальной валюты, снижение экономических показателей страны, а также на основании отчетов по результатам проверок Ревизионной комиссии Товарищества, была осуществлена переоценка рисков. По результатам данной переоценки в ключевую зону Карты рисков на 2018 год попали 10 рисков.

1. Риск смещения сроков завершения СМР - «ХимПарк Тараз»;
2. «Недостижение заявленного количества участников СЭЗ «ХимПаркТараз»;
3. Невыполнение обязательств участниками СЭЗ в рамках заключенных договоров;
4. Риск не достижения плановых показателей дохода «Полимер Продакшн»;
5. Риск невыполнения плана производства «Полимер Продакшн»;
6. Риск расторжения Договора №HLET-15B01-03;
7. Риск недостатка ликвидности для осуществления операционной деятельности ТОО «Полимер Продакшн»;
8. Риск не выполнения обязательств по кредитному соглашению перед ГБРК – «KPI Inc.»;
9. Риск смещения сроков завершения СМР проекта «KPI Inc.»;
10. Риск возникновения несчастных случаев на производстве, повлекших ущерб здоровью и жизни работников в процессе исполнения служебных обязанностей (СКЗК; Полимер Продакшн).

В соответствии с Политикой по организации страховой защиты в АО «Самрук-Қазына», Товарищество на ежегодной основе осуществляет страхования дочерних и зависимых организаций, а именно: страхование зданий и сооружений, оборудования, строительно-монтажных работ.

## 4. ОТЧЕТ ОБ УСТОЙЧИВОМ РАЗВИТИИ

Деятельность ОХК в области устойчивого развития носит системный характер и включает создание благоприятных условий труда, обеспечение безопасности на рабочем месте, охрану окружающей среды, а также поддержку социально-экономического развития в регионах присутствия. Важным условием обеспечения устойчивого развития ОХК является эффективное взаимодействие с заинтересованными сторонами. ОХК уделяет особое внимание соблюдению интересов и прав заинтересованных сторон и стремится максимально полно учитывать мнения и ожидания своих заинтересованных сторон на системной основе.

При осуществлении деятельности в области устойчивого развития ОХК руководствуется следующими принципами:

- открытость,
- подотчетность,
- прозрачность,
- этическое поведение,
- уважение интересов заинтересованных сторон,
- законность,
- соблюдение прав человека,
- нетерпимость к коррупции,
- недопустимость конфликта интересов,
- личный пример.

**Полный текст принципов устойчивого развития доступен на официальном сайте ОХК ([www.ucc.com.kz](http://www.ucc.com.kz)).**

Деятельность ОХК в области устойчивого развития регулируется положениями Кодекса корпоративного управления, а также рядом политик, среди которых:

- Политика в области охраны здоровья, техники безопасности и охраны окружающей среды,
- Концепция комплексной системы управления безопасностью ОХК,
- Кадровая политика,
- Политика корпоративной социальной ответственности ОХК.

Вышеперечисленные политики в области устойчивого развития, а также Кодексы корпоративного управления и корпоративной этики размещены в публичном доступе на интернет-сайте ОХК ([www.ucc.com.kz](http://www.ucc.com.kz)).

### 4.1. ОБ ОТЧЕТЕ

Годовой отчет ОХК охватывает период с 1 января по 31 декабря 2018 года.

При подготовке Отчета об устойчивом развитии мы ориентировались на «Руководство по отчетности в области устойчивого развития», разработанного международной организацией «Глобальная инициатива по отчетности» (Global Reporting Initiative - GRI).

Учитывая деятельность ОХК, характер его воздействия, а также разумные ожидания и интересы заинтересованных сторон, мы руководствовались принципами определения содержания отчета при принятии решений о том, каким должно быть содержание Отчета об устойчивом развитии. С учетом критериев GRI, наш отчет подготовлен в соответствии с универсальными стандартами, которые позволяют удовлетворить информационные потребности заинтересованных сторон группы ОХК.

#### **Определение содержания и качества отчета**

В Годовом отчете мы старались изложить качественную информацию, чтобы заинтересованные стороны смогли оценивать деятельность ОХК и его ДЗО корректно и обоснованно. Все данные, приведенные в отчете, предоставлены структурными подразделениями ОХК в соответствии с Регламентом подготовки годового отчета ОХК и не проходили проверку внешними аудиторами (кроме Консолидированной финансовой отчетности за 2018 год). В соответствии с «Основным вариантом» мы раскрыли основную информацию

об ОХК и его ДЗО, сообщая о воздействии своей экономической, экологической, социальной деятельности и деятельности по корпоративному управлению.

*Полнота* – в настоящем отчете представлена информация по всем направлениям устойчивого развития ОХК за отчетный период в соответствии с принципами, показателями и элементами GRI. Для определения границ влияния и значимости аспектов мы провели анализ по всем существенным воздействиям на экономику, окружающую среду и общество.

*Сбалансированность* – в отчете мы постарались отразить положительные и отрицательные результаты нашей деятельности, чтобы заинтересованные стороны могли объективно оценить результаты деятельности ОХК за отчетный период.

*Сопоставимость* – представленные данные в отчете раскрывают информацию о деятельности ОХК и его группы в динамике за последние три года, чтобы позволить заинтересованным сторонам анализировать изменения в результативности ОХК и дать возможность анализа в сравнении с другими организациями.

*Точность* – отчет был подготовлен в соответствии с Руководством GRIG4; мы стремились отразить достаточно точную, конкретную и подробную информацию, чтобы заинтересованные стороны могли оценить результаты деятельности ОХК. Информация, отражающая экономические, экологические, социальные темы и показатели, собрана на основании подтвержденных данных, для этого мы использовали как качественные описания, так и количественные сведения.

*Своевременность* – настоящий отчет является первым отчетом, включающий в себя раздел устойчивому развитию, подготовленный в соответствии с Руководством GRIG4. Подготовка отчета носит плановый характер, в том числе процесс разработки, проведения соответствующих диалогов со структурными подразделениями ОХК, ДЗО, Единственным участником и публикацию.

*Ясность* – мы старались сделать наш отчет в форме, понятной и доступной для заинтересованных сторон, чтобы они были достаточно осведомлены о деятельности ОХК и его ДЗО.

*Надежность* – информация и процессы, использованные при подготовке данного отчета, были собраны и проанализированы, а также раскрыты таким образом, который допускает изучение и обеспечивает качество и существенность информации. Настоящий отчет внешнего независимого заверения не проходил.

### **Определение границ отчета**

Настоящий Отчет содержит информацию о деятельности ОХК в области устойчивого развития. Кроме того, отчет предусматривает отдельные разделы о деятельности ДЗО ОХК, а также структурных подразделений ОХК по всем направлениям деятельности, касающихся устойчивого развития, включая экономические, экологические и социальные аспекты воздействия.

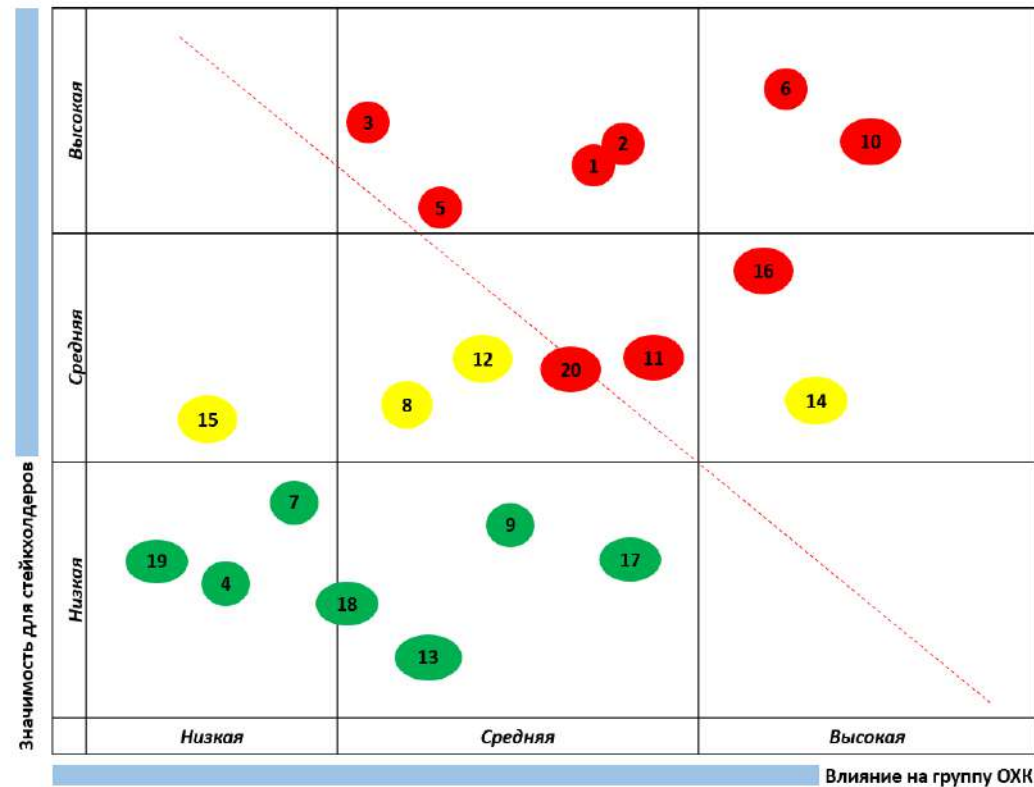
Консолидированные финансовые данные, представленные в Годовом отчете, включают в себя дочерние организаций, совместные и ассоциированные компании. Ознакомиться с полной версией консолидированной финансовой отчетности ОХК за 2018 год, включая ДЗО и ассоциированные компании можно на корпоративном веб-сайте ОХК [www.ucc.com.kz](http://www.ucc.com.kz).

Информация касательно планов ОХК и его ДЗО на 2019 год носит прогнозный характер и отражает текущие взгляды на будущие события.

В целях подготовки качественного отчета о деятельности ОХК в области устойчивого развития и определения содержания отчета и границ, мы своими силами провели оценку существенности раскрываемых в отчете аспектов. В процессе определения содержания отчета рассматривался весь список существенных аспектов и тем, который включал особенности управления ОХК, вопросы отражающие существенное экономическое, экологическое, социальное воздействие, а также вопросы соблюдения прав человека, воздействие на общество, экологию и др.

На основе данных результатов опроса заинтересованных сторон было проведено сравнение и определена степень приоритетности различных аспектов, интересующих заинтересованные стороны. Для установления степени приоритетности и важности аспектов мы построили матрицу существенности (см. рис. 34). Приоритетными и важными к раскрытию были признаны аспекты, которые находятся выше красной линии.

Рис. 34. Матрица существенности аспектов отчета



1 – экономическая результативность; 2 – непрямые экономические воздействия; 3 – практики закупок; 4 – материалы; 5 – выбросы; 6 – сбросы и отходы; 7 – соответствие требованиям; 8 – общая информация; 9 – механизмы подачи жалоб на экологические проблемы; 10 – занятость; 11 – здоровье и безопасность на рабочем месте; 12 – подготовка и образование; 13 – механизмы подачи жалоб на практику трудовых отношений; 14 – практики обеспечения безопасности; 15 – механизмы подачи жалоб на нарушение прав человека; 16 – противодействие коррупции; 17 – препятствие конкуренции; 18 – соответствие требованиям; 19 – маркировка продукции и услуг; 20 – неприкосновенность частной жизни потребителя

#### 4.2. ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ СО СТЕЙКХОЛДЕРАМИ

ОХК осознает важность своего влияния на экономику, экологию и общество, стремясь к росту долгосрочной стоимости, обеспечивает свое устойчивое развитие в долгосрочном периоде, соблюдая баланс интересов заинтересованных сторон. Тем самым, подход ответственного, продуманного и рационального взаимодействия с заинтересованными сторонами способствует устойчивому развитию группы ОХК.

Участие стейкхолдеров в деятельности ОХК и определении ее долгосрочных приоритетов, а также учет интересов всех заинтересованных сторон является необходимым условием для устойчивого развития ОХК и реализации ее стратегических целей. ОХК стремится к конструктивному диалогу, сотрудничеству и построению взаимовыгодных отношений со всеми заинтересованными сторонами, ориентируясь на лучшую мировую практику.

Основные принципы и методы взаимодействия с заинтересованными сторонами отражены в корпоративных документах ОХК, таких как Консолидированная карта стейкхолдеров ОХК, Кодекс корпоративной этики и Кодекс корпоративного управления. Учитывая высокие требования, предъявляемые всеми заинтересованными сторонами, ОХК стремится обеспечить защиту прав и интересов Единственного участника, а также учесть интересы всех стейкхолдеров, формируя и постоянно совершенствуя механизмы и процедуры корпоративного управления.

Для оценки силы влияния и зависимости нами, в 2014 году, был разработан перечень стейкхолдеров с указанием сфер их влияния на деятельность группы компаний ОХК.

По степени влияния группа компаний ОХК разделяет стейкхолдеров на прямых и косвенных.

1. Прямые стейкхолдеры – субъекты, оказывающие решающее влияние на деятельность компании (Единственный участник, инвесторы, орган управления, исполнительный орган, персонал, партнеры, поставщики, потребители продукции, население);

2. Косвенные стейкхолдеры – лица, их объединения, органы и общественные группы, взаимное влияние которых находится в прямой или косвенной зависимости от деятельности или решений компании (государственные органы, конкуренты, учреждения образования и науки, общественные организации, СМИ).

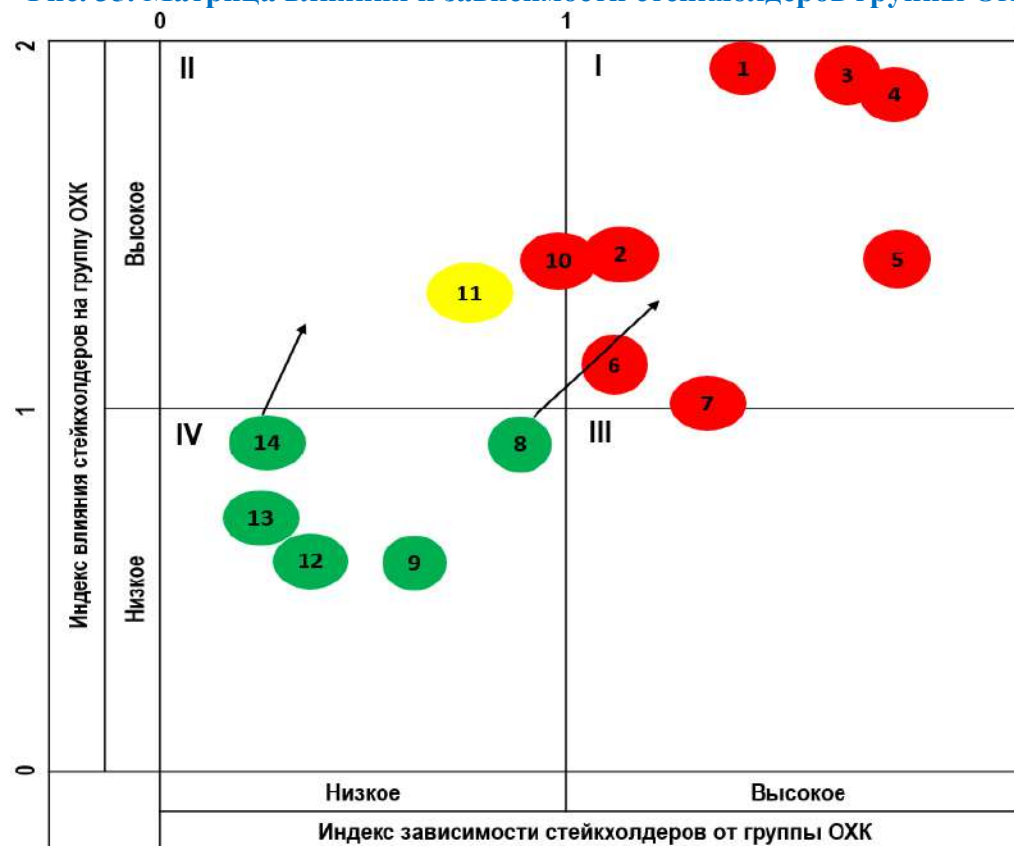
Основными формами (механизмами) взаимодействия с заинтересованными сторонами являются:

- система каналов корпоративных коммуникаций;
- встречи, совещания, переговоры, официальная переписка;
- совместные рабочие группы;
- «Горячие линии» для сотрудников и заинтересованных сторон;
- презентации для инвесторов;
- участие в форумах, конференциях, выставках;
- взаимодействие со СМИ;
- членство в общественных ассоциациях.

Существующие формы взаимодействия с заинтересованными сторонами обеспечивают обратную связь, позволяют своевременно выявлять потенциальные риски и угрозы, а также новые возможности для повышения эффективности деятельности ОХК. Более подробные механизмы взаимодействия со стейкхолдерами отражены в Приложении 2 к настоящему Годовому отчету.

На основании полученной от ключевых сотрудников группы компаний ОХК экспертной оценки индексов влияния и зависимости стейкхолдеров от деятельности группы ОХК была составлена Матрица влияния и зависимости стейкхолдеров группы ОХК, определяющая положение важности каждого стейкхолдера. Для заинтересованных сторон, которые окажутся под усилением/снижением зависимости или влияния на деятельность группы ОХК в ближайшем будущем, представлено прогнозное (ожидаемое) изменение показателей взаимного влияния, которое обозначено соответствующим направлением стрелок на рисунке 31.

**Рис. 35. Матрица влияния и зависимости стейкхолдеров группы ОХК**

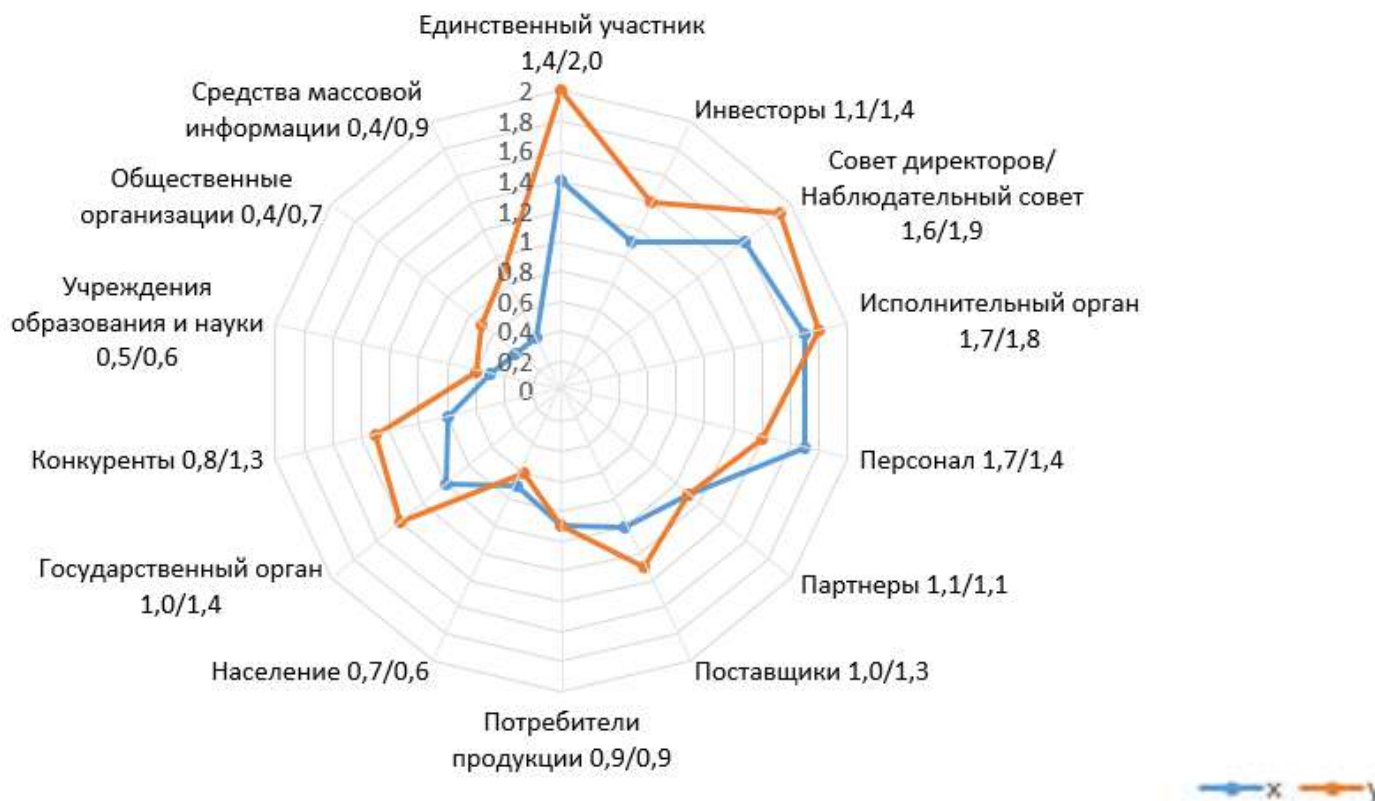


*Примечание\*:* стрелками указана тенденция изменения взаимного влияния в ближайшее время, с учетом начала операционной деятельности компаний группы ОХК.

где: 1 – Единственный участник, 2 - Инвесторы, 3 – Совет директоров/Наблюдательный совет, 4 – Исполнительный орган, 5 – персонал, 6 – партнеры, 7 – поставщики, 8 – потребители продукции, 9 – население, 10 – государственные органы, 11 – конкуренты, 12 – учреждения образования и науки, 13 – общественные организации, 14 – средства массовой информации.

Разработанная на основе оценки важности стейкхолдеров Консолидированная карта стейкхолдеров группы ОХК представлена на рис. 32. Данная Карта отражает степень влияния ключевых стейкхолдеров на группу ОХК и степень зависимости стейкхолдеров от группы ОХК.

**Рис. 36. Консолидированная карта стейкхолдеров группы ОХК**



где X – индекс интересов/зависимости стейкхолдеров от деятельности группы ОХК (данная величина на карте обозначена синей линией); Y – индекс влияния стейкхолдеров на деятельность группы ОХК (данная величина на карте обозначена красной линией). Показатели были определены самостоятельно на основании мнения менеджмента компании и рабочей группы по формированию годового отчета.

Наиболее содержательным источником информации для иных заинтересованных в деятельности ОХК лиц является корпоративный веб – сайт ОХК ([www.ucc.com.kz](http://www.ucc.com.kz)). Сайт имеет четкую структуризацию, выполнен на трех языках - казахский, русский, английский. Состоит из основных разделов «О компании», «Деятельность», «Инвесторам», «Проекты», «Новости», «Пресс-центр», «Закупки», «Контакты», «Устойчивое развитие» а также «Корпоративный портал». Кроме того, на главной странице размещены визуальные ссылки на страницу ОХК в Wikipedia (универсальная мультязычная популярная интернет энциклопедия) и на популярные социальные сети.

За истекший период принято участие в заседаниях рабочих групп по рассмотрению законотворческих инициатив, участие в совещаниях государственных органов, во встречах со стратегическими партнерами, подготовлены ряд аналитических и справочных материалов к вышеуказанным заседаниям.

В рамках осуществления деятельности ОХК в отчетном периоде заинтересованными сторонами, а именно депутатами Мажилиса Парламента РК, в рамках заседаний Комиссии при фракции партии «Нұр Отан» по контролю за целевым и эффективным использованием бюджетных средств и средств, выделяемых из национального фонда; Фракции партии «Нұр Отан» в Мажилисе Парламента РК; Совета по экономической политике при Фракции партии «Нұр Отан» в Мажилисе Парламента РК; Правительственного часа были подняты вопросы, касающиеся реализации проектов ОХК, финансируемых за счет средств Национального Фонда и средств Республиканского бюджета. В рамках вышеуказанных заседаний нами была представлена детальная информация и отчетно-аналитические данные, дополнительно направлены официальные письменные ответы каждому депутату на представленные вопросы, замечания и предложения по обеспечению эффективности использования бюджетных средств, при реализации проектов государственной программы «Нұрлы жол».

### 4.3. ЭКОНОМИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ОХК стремится к созданию и росту экономической добавленной стоимости за счет реализации своих инвестиционных проектов в существенных регионах осуществления деятельности. Экономическая результативность ОХК позволяет улучшать социально-экономическую роль в обществе, создавая новые рабочие места в регионах присутствия и обеспечивая устойчивое развитие не только ОХК и Единственного участника, но и других групп заинтересованных сторон, которые положительно отражаются на их экономическом состоянии.

#### Аспект «Экономическая результативность»

**GRI 201.** Созданная прямая и распределенная экономическая стоимость, включая доходы, операционные затраты, выплаты сотрудникам, поставщикам сырья и материалов, поставщикам капитала, государству, пожертвования и другие инвестиции в сообщества, а также нераспределенную прибыль является одним из ключевых показателей отчетности в области устойчивого развития. Данные показатели были рассчитаны на основе данных консолидированной финансовой отчетности ОХК, подготовленной в соответствии с МСФО.

**Табл. 16. Расшифровка созданной прямой и распределенной экономической стоимости**

Показатели	2016	2017	2018
<b>Созданная прямая экономическая стоимость, в том числе:</b>	<b>19 973 146</b>	<b>33 775 956</b>	<b>9 478 775</b>
<i>Доходы от реализации</i>	6 410 578	6 022 129	8 447 380
<i>Финансовые доходы</i>	1 838 762	1 179 465	1 031 395
<i>Прочие неоперационные доходы</i>	16 000 912	26 574 362	0
<b>Распределенная экономическая стоимость</b>	<b>(12 372 497)</b>	<b>-10 864 504</b>	<b>-14 367 950</b>
Операционные затраты	(8 398 729)	-6 533 487	-9 055 446
Заработная плата и другие выплаты и льготы сотрудникам;	(1 944 040)	-3 078 121	-3 713 065
Выплаты поставщикам капитала	(1 830 493)	-439 227	-1 004 863
Выплаты государству	(199 235)	-813 669	-594 576
Инвестиции в местные сообщества	0	0	0
<b>Нераспределенная экономическая стоимость</b>	<b>7 600 649</b>	<b>22 911 452</b>	<b>-4 889 175</b>

Детальная информация о финансово-экономических результатах деятельности ОХК за 2018 год представлена в аудированной консолидированной финансовой отчетности, размещенной на корпоративном сайте ОХК [www.ucc.com.kz](http://www.ucc.com.kz) в разделе «О Компании – Финансовая отчетность», а также в разделе 4 «Консолидированная финансовая отчетность» данного Годового отчета.

#### Аспект «Практики закупок»

Порядок осуществления закупок товаров, работ, услуг ОХК регламентирован Правилами закупок товаров, работ и услуг АО «Самрук-Қазына» и организациями, пятьдесят и более процентов голосующих акций (долей участия) которых прямо или косвенно принадлежат АО «Самрук-Қазына» на праве собственности или доверительного управления, утвержденные решением Совета директоров АО «Самрук-Қазына» от 28 января 2016 года и Инструкцией по организации и проведению закупок товаров, работ и услуг в ОХК, утвержденной



решением Правления ОХК от 12 марта 2015 года. Кроме того, осуществление закупок в группе ОХК регламентируется Политикой АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» по управлению закупочной деятельностью, утвержденной решением Совета Директоров Фонда 10 декабря 2015 г. в рамках реализации Программы Трансформации Фонда.

Решением Правления Фонда 30 мая 2016 года (протокол №19/16) утверждены следующие документы в области закупочной деятельности:

1. Стандарт АО «Самрук-Қазына» по управлению закупочной деятельностью «Проведение предварительной квалификации потенциальных поставщиков»;
2. Стандарт АО «Самрук-Қазына» по управлению закупочной деятельностью «Проведение закупок»;
3. Стандарт АО «Самрук-Қазына» по управлению закупочной деятельностью «Контроль и мониторинг закупочной деятельности».

Закупки товаров, работ, услуг основываются на принципах:

- гласности и прозрачности процесса закупок;
- оптимального и эффективного расходования денег, используемых для закупок;
- приобретения качественных товаров, работ, услуг;
- предоставление всем потенциальным поставщикам равных возможностей для участия в процессе закупок при условии поддержки организаций инвалидов (физических лиц-инвалидов, осуществляющих предпринимательскую деятельность), состоящих в Реестре организаций инвалидов (физических лиц-инвалидов, осуществляющих предпринимательскую деятельность) Холдинга (Фонд или его ДЗО);
- добросовестной конкуренции среди потенциальных поставщиков;
- содействия закупкам между организациями, входящими в группу компаний Фонда, с целью развития внутрихолдинговой кооперации;
- контроля и ответственности за принимаемые решения;
- минимизации участия посредников в процессе закупок;
- эффективной реализации инвестиционных стратегических проектов.

В целях соблюдения основных принципов закупок в Правилах закупок содержатся нормы, предусматривающие право заказчика включать в тендерную документацию требования к потенциальным поставщикам, обеспечивающие эффективность и прозрачность процесса отбора, в том числе квалификационные требования, соответствие стандартам заказчика и законодательству РК.

Процесс закупок состоит из следующих шагов, позволяющих установить единые и понятные правила для всех организаций, входящих в группу Фонда:

- разработка и утверждение планов закупок;
- выбор поставщика;
- заключение и исполнение договора о закупках.

В целях обеспечения прозрачности процедур закупок, а также эффективности расходования денежных средств, закупки способами открытого тендера и запроса ценовых предложений осуществляются в информационной системе электронных закупок Фонда («Электронный план закупок и автоматизированная система формирования отчетности»). В отдельных случаях возможен закуп способом открытого тендера в соответствии со Специальным порядком осуществления закупок консультационных услуг по сопровождению реализации Программы трансформации Фонда.

Отчетность по вопросам закупок предоставляется посредством системы «Электронный план закупок и автоматизированная система формирования отчетности».

#### 4.4. ЭКОЛОГИЧЕСКАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

ТОО «Объединенная химическая компания» и все дочерние зависимые компании признают, что управление охраной здоровья, труда и окружающей среды (ОЗТОС) имеет первостепенное значение для эффективной деятельности компаний. Деятельность по охране окружающей среды рассматривается как неотъемлемая часть повседневной работы, где полноценно осознана необходимость поддержания экологического равновесия, обеспечения экологически устойчивого социально-экономического развития общества. Компания успешно сформулировала свою политику ОЗТОС, одним из ключевых пунктов которой является управление деятельностью компании и сопутствующими рисками в соответствии с требованиями национального и международного законодательства и нормативных документов, и применение общепринятых отраслевых норм и стандарта OHSAS 18001. Таким образом, Охрана здоровья, труда и окружающей среды и Устойчивое развитие включены в оценку всех стратегических решений и оценки эффективности деятельности компании.

Согласно политике, основными принципами управления ОЗТОС являются активное содействие развитию культуры Охраны здоровья, труда и окружающей среды, где все сотрудники и поставщики услуг подают личный пример и разделяют ответственность по обеспечению высоких показателей ОЗТОС. Следуя принципу недопущения травматизма работников, прямо или косвенно задействованных в наших операциях, и принимая меры по охране наших активов и окружающей среды в местах присутствия поставлена задача разработать и совместно использовать системы, обеспечивающие проведение систематической оценки всех рисков в области ОЗТОС на всех этапах нашей деятельности, а также использовать соответствующие средства контроля для управления рисками для сотрудников, подрядных компаний и общественности. Наряду с этим, ясна необходимость в непрерывном снижении негативного воздействия деятельности на окружающую среду, выявлении и управления рисками в области ОЗТОС, повышении энергоэффективности, обеспечении прозрачности и информированности. В Компании действует интегрированная система экологического менеджмента, фундаментом которой также является действующее природоохранное законодательство, принципы экологического менеджмента и процессный подход. Таким образом, в рабочем состоянии поддерживаются система управления в области качества, охраны окружающей среды, охраны здоровья и обеспечения безопасности труда в соответствии с требованиями ISO 14001 и OHSAS 18001. Действие Политики распространяется на всех работников ОХК, а также подразумевает включение ответственности и требований по ОЗТОС работников ОХК и подрядных организаций в контракты и должностные инструкции. С целью сохранения экологического благополучия и снижения негативного воздействия на окружающую среду мы планируем и исследуем возможности применения и внедрения новых практик и технологий совместно с поддержанием действующих принципов.

##### Аспект «Материалы»

**GRI 301.** Израсходованный материал гранулированной серы за 2018 год по массе составляет 41 892,12 тонн. Гранулированная сера не возобновляемое сырье, повторно не используется.

##### Аспект «Энергия»

**GRI 302.** В группе наших ДЗО техническая концепция производства предусматривает максимально полную и экономически целесообразную утилизацию энергии, выделяющейся в экзотермических реакциях процесса в форме перегретого пара. Все процессы, используемые в различных частях установки, основаны на специфическом и ценном опыте, накопленном в результате многолетних научных исследований, практической деятельности, что гарантирует эффективную эксплуатацию всего производства в целом.

Применяемая технология обеспечивает соблюдение всех необходимых экологических норм. Производство безопасно для окружающей среды. Технические решения, принятые по данному производству, соответствуют требованиям экологических, санитарно-гигиенических, противопожарных и других норм и правил и обеспечивают безопасную для жизни и здоровья людей эксплуатацию объектов, что соответствует международным стандартам и нормативам по воздействию на окружающую среду. Используемое оборудование соответствует казахстанским стандартам и нормативам экологической безопасности.

Потребление электроэнергии внутри организаций группы ОХК в 2018 г. составило 34 239 778 кВт\*ч. Одной из будущих задач по энергосбережению и повышенной энергоэффективности для ОХК является снижение объема потребляемых энергоресурсов, в том числе за счет:

- снижения расхода энергоресурсов на собственные нужды ДЗО;
- совершенствования механизмов проведения контроля над энергозатратами;
- оснащения объектов Компании приборами учета электрической энергии и других топливо-энергетических ресурсов;
- организации процесса сбора информации на основе данных приборов.

Следует отметить, что в целях снижения расхода энергоресурсов на собственные нужды используется 9500 Гкал тепловой энергии за счет утилизации попутных газов.

В нижеследующей таблице предоставлены данные по потреблению энергии внутри группы ОХК.

**Табл. 19. Потребление энергии организациями группы ОХК в 2018 г.**

Элемент GRI		Ед. изм.	Объем/количество
Потребление энергии внутри организации	Общее потребление электроэнергии	кВт*ч	34 239 778
	Электроэнергия ТОО «СКЗК»	кВт*ч	20 771 667
	Электроэнергия ТОО «Полимер Продакш»	кВт*ч	13 468 111
Энергоемкость	Общая энергоемкость	кВт*ч/т.т.п. <sup>10</sup>	4.333
	Энергоемкость для ТОО «СКЗК»	кВт*ч/т.т.п.	0.163
	Энергоемкость для ТОО «Полимер Продакш»	кВт*ч/т.т.п.	4.170

#### Аспект «Вода»

**GRI 303.** Мы осознаем свою социальную ответственность перед обществом и окружающей средой и стремимся к рациональному использованию водных ресурсов. Вода используется во всех производственных процессах и является неотъемлемой частью хозяйственно-бытовых нужд на объектах наших ДЗО. Мы понимаем, что вода является ценным и дефицитным природным ресурсом и пропагандируем бережное отношение использования воды. Общий объем забираемой воды в 2018 г. составил 270 495 м<sup>3</sup> технической воды и 16 490 м<sup>3</sup> хозяйственно-питьевой воды. Общий объем многократно и повторно используемой воды составил 3 400 м<sup>3</sup>.

Единственными источниками воды, на которые оказывает существенное влияние водозабор организаций группы ОХК система водоводов ГКП «Атырау Су Арнасы» и река Селета в Акмолинской области.

#### Аспект «Выбросы»

**GRI 305.** Прямые выбросы парниковых газов для ТОО «СП СКЗ Казатомпром» отсутствуют, в то время как для ТОО «Полимер Продакш» они составили:

- двуокись углерода (CO<sub>2</sub>) - 423,397 тонн;
- метан (CH<sub>4</sub>) - 0,161221 тонн;
- закись азота (N<sub>2</sub>O) - 2,379958 тонн.

Загрязняющими атмосферу вредными веществами на территории производства ТОО «СП СКЗ Казатомпром» являются:

- аэрозоли серной кислоты и сернистый ангидрид в отходящих газах конечной абсорбционной башни;
- пары дизельного топлива, в которых присутствуют предельные углеводороды C<sub>12</sub>-C<sub>19</sub> и сероводород от расходных емкостей с дизельным топливом;
- аэрозоли серной кислоты от склада серной кислоты, в том числе при аварийном разливе;
- сажа, азота оксид, азота диоксид, серы диоксид, углерода оксид в период разогрева печи для сжигания, выхлопные газы, продукты неполного сгорания.

Фактические данные:

- Сернистый ангидрид (SO<sub>2</sub>) - 0,196 т/г;
- Окись углерода (CO) - 0,472 т/г;
- Окислы азота (в перерасчете на NO<sub>2</sub>) - 0,064т/г;
- Серная кислота (по молекуле H<sub>2</sub>SO<sub>4</sub>) - 0,001т/г;
- Углерод (сажа, углерод черный) -0,020 т/г;

<sup>10</sup> Тысяч тонн продукции

- Прочие вещества (сера элементарная) - 0,297 т/г;

Итого объём выбросов загрязняющих веществ в атмосферу за 2018 год -1,050т/г.

По результатам контроля концентрации загрязняющих веществ, содержащихся в выбросах организованных источников, не превышают значения предельно допустимых выбросов на период 2018 года.

В ТОО «Полимер Продакшн» согласно нормативам предельно допустимых выбросов (ПДВ) определены стационарные источники выбросов вредных веществ (организованные и неорганизованные). Объем валовых выбросов от стационарных источников в 2018 году составил 491,41 тонн при установленном нормативе 499,45 тонн в год. Фактические объемы валовых выбросов от стационарных источников: всего - 491,41 тонн в год, в том числе: твердые - 44,84 тонн, газообразные - 446,57 тонн, из них значимые загрязняющие вещества: NOx - 10,18 тонн, SO2 - 0,81 тонн, COx – 208,57 тонн.

Производится постоянный контроль и мониторинг эмиссий в окружающую среду направленные на установление системы нормативов состояния и предельно-допустимого воздействия на компоненты окружающей среды, необходимых для эффективного осуществления управления охраной окружающей среды. Основной задачей проведения экологического контроля эмиссий является выявление масштабов изменения качества окружающей среды в пределах санитарно-защитной зоны предприятия и на ее границе.

### Аспект «Сбросы и отходы»

**GRI 306.** Снижение негативного воздействия сброса сточных вод достигается путем очистки промышленных и хозяйственно-бытовых стоков на специализированных очистных сооружениях. Двухступенчатая очистка стоков механическим и биологическим методами позволяет достичь требуемого качества сбрасываемых сточных вод в соответствии с нормами экологического законодательства. Общий объем стоков после биологической очистки составил 21 306 м<sup>3</sup>. Водоотведение производится в соответствии с договорами, заключенными со специализированными организациями: отвод стоков осуществляет служба «Степногорск-Водоканал», очистка стоков производится ТОО «Энергосервис».

Существенные разливы веществ на грунт или поверхность воды не зафиксированы.

Из перевезенных, импортированных, экспортированных или переработанных отходов, считающихся «Опасными» согласно приложениям I, II, III и IV к Базельской конвенции, имеет место быть только отработанный растворитель общим объемом 1200 литров.

По отношению к ключевым зонам биоразнообразия и связанных с ними местообитаний сбросы организаций никакое влияние и негативное воздействие не оказывают. Сбросы в водные объекты, признанные профессионалами особенно уязвимыми в силу их относительного размера, роли или статуса редкой, находящейся под угрозой или исчезающей системы, или на объекты на любой другой охраняемой природной территории, признанной на национальном или международном уровне, нашими организациями не производятся.

Общая масса и количество отходов, размещенных на полигоне лицензированными сторонними организациями, составляют:

- 27,885 т/г твердо-бытовых отходов;
- 11,7 т/г мусора;
- 500 штук люминесцентных ламп;
- 70 кг оргтехники;
- 2,5 т/г металлических отходов;
- 5,3 кг медицинских отходов;
- 112 т/г производственных отходов.

Общая масса отходов с разбивкой по видам и методам обращения:

- Коммунальные отходы – 70 т
- Производственные отходы:
- отработанный растворитель - 1,2 т;
- бочки из-под растворителя - 0,12 т;
- тара из-под лакокрасочных материалов - 0,88 т.

**Табл. 20. Фактические данные по сбросам и отходам группы ОХК**

Предельно допустимые концентрации сточных вод - взвешенные вещества	мг/л	140
Химическое потребление кислорода	мг/л	140,1
Биохимическое потребление кислорода	мг/л	67,7
Азот аммонийный	мг/л	18,0
Нефтепродукты	мг/л	0,3
Синтетические поверхностно-активные вещества	мг/л	0,25
Сухой остаток	мг/л	1000
Железо	мг/л	1,5
Хром	мг/л	0,04
Медь	мг/л	0,05
Цинк	мг/л	0,06
Хлориды	мг/л	238,0
Нитраты	мг/л	0,9
Фосфаты	мг/л	2,0
Свинец	мг/л	0,004
Алюминий	мг/л	0,14
Водородный показатель	рН	6,5-8,5
Растворимый кислород	мг/л	5-11,2

Влияние объекта на поверхностные воды, имеющие рыбохозяйственные или культурно-бытовое значение, отсутствует. Предприятие размещается вне водоохраных зон. Воздействие на водные ресурсы рассматривается как допустимое.

#### **Аспект «Общая информация»**

#### **G4-EN31. Общие расходы и инвестиции на охрану окружающей среды**

Мы признаем, что управление промышленными отходами является одним из экологических приоритетов государственных органов, хозяйствующих субъектов и местных сообществ. В целях предотвращения и смягчения воздействия на окружающую среду и систему экологического менеджмента на всех объектах ДЗО проводятся различные работы, связанные с обращением с отходами и очисткой выбросов и сбросов, а также мероприятия по предотвращению воздействия на окружающую среду.

Общие расходы на охрану окружающей среды в 2018 г. составили 7 754,783 тыс. тенге, включая:

- Расходы, связанные с обращением с отходами, очисткой выбросов и ликвидацией экологического ущерба составили – 2 687,907 тыс. тенге;
- Расходы на предотвращение воздействия на окружающую среду и систему экологического менеджмента – 5 066,876 тыс. тенге, в том числе:
  - охрана воздушного бассейна – 4 687,2 тыс. тенге,
  - затраты на благоустройство территории (сезонный уход, полив зеленых насаждений) – 297 тыс. тенге,
  - внедрение систем управления и наилучших безопасных технологий – 65,184 тыс. тенге,
  - экологическое просвещение и пропаганда – 17,243 тыс. тенге,
  - договор обязательного экологического страхования – 0,249 тыс. тенге.

Выплаты за экологические нарушения, включающие в себя штрафы в виде начисления за сверхнормативные выбросы в окружающую среду, сверхнормативные сбросы загрязняющих веществ, несанкционированное размещение отходов отсутствуют.

В дальнейшие планы ОХК включена полноценная реализация Политики ОЗТОС и разработка и внедрение планов мероприятий по управления отходами в ДЗО. Показателем исполнения указанных планов мероприятий будет служить повышение качества экологического менеджмента и постепенное снижение затрат на обращение с отходами.

#### 4.5. СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

В целях обеспечения устойчивого развития особое внимание уделяется следующим приоритетным направлениям в области корпоративно социальной ответственности:

- формирование эффективной системы обучения и развития кадров;
- обеспечение экологической устойчивости и безопасности на производстве.

В 2013 году в ОХК была принята Политика в области корпоративной социальной ответственности с целью дальнейшего повышения эффективности деятельности ОХК в данном направлении.

Принятие указанной Политики позволило систематизировать деятельность группы ОХК в области корпоративной социальной ответственности, укрепить доверительные отношения с заинтересованными сторонами.

Мы направляем весь наш потенциал на внедрение наилучшей практики корпоративного управления, симулирование инновационных процессов и технологий, создание условий для инвестиционной активности группы ОХК.

Наши работники – наша главная ценность и основной ресурс. От уровня их профессионализма и безопасности напрямую зависят результаты нашей деятельности и создаваемая стоимость. Поэтому мы:

- привлекаем на открытой и прозрачной основе профессиональных кандидатов с рынка труда и развиваем своих работников на основе принципа меритократии;
- обеспечиваем безопасность и охрану труда наших работников;
- проводим оздоровительные программы и оказываем социальную поддержку работникам;
- создаем эффективную систему мотивации и развития работников;
- развиваем корпоративную культуру.

В рамках корпоративной социальной ответственности созданы необходимые условия для труда работников. В соответствии с Правилами социальной поддержки работникам ОХК предусмотрено предоставление материальной помощи для оздоровления при предоставлении ежегодного оплачиваемого трудового отпуска, в связи с рождением/усыновлением/удочерением ребенка, в связи со смертью работника/родственников, другие компенсационные выплаты и добровольное медицинское страхование на случаи болезни работника и членов его семьи.

В целях сохранения и укрепления физического и психологического здоровья работников будет продолжено осуществление добровольного страхования на случай болезни работников и членов семьи. Затраты по данной статье в 2018 году составили 13 800 тыс. тенге по факту при плане в 18 000 тыс. тенге. Расходы на обязательное страхование работников от несчастных случаев при исполнении ими трудовых обязанностей в 2018 году составили 376 тыс. тенге при плане 713 тыс. тенге

Проводится постоянная работа по созданию безопасных условий труда, снижению травматизма при выполнении технологических операций, улучшению производственных и санитарно-бытовых условий труда работников, а также по уменьшению влияния вредных и неблагоприятных факторов.

Разработаны и внедрены документы по Положению о производственном контроле за соблюдением требований промышленной безопасности на опасном производственном объекте.

Реализован 3-х ступенчатый производственный контроль:

- наличие Декларации безопасности опасного промышленного объекта;
- наличие планов ликвидации аварий;
- проведение тренировок по Плану ликвидации аварийных ситуаций;
- выполнение мероприятий по предупреждению и ликвидации аварий;
- выполнение мероприятий по материалам расследования несчастных случаев, инцидентов и аварий.

Выполнен годовой план аттестации рабочих мест, и мероприятия по приведению условий труда на каждом рабочем месте в соответствии с требованиями правил и норм по охране труда. На объектах ДЗО ОХК выполнены замеры напряженности поля, шумов и вибрации, определены вредные и опасные факторы производственной среды, влияющие на здоровье работников на рабочих местах, разработаны и

реализованы планы мероприятий по улучшению условий безопасности труда, работа которых связана с воздействием вредных и опасных факторов, установлены соответствующие льготы.

Для контроля состояния здоровья работников проведены запланированные на 2018 год медицинские осмотры. Согласно установленным нормам работники обеспечены необходимыми средствами индивидуальной защиты, в том числе электрзащитными средствами, спецпитанием, медикаментами. В 2018 году случаев профессиональных заболеваний работников ДЗО ОХК не зарегистрировано.

В отчетном периоде были организованы и проведены целевые проверки состояния технической эксплуатации, техники безопасности, охраны труда и пожарной безопасности во всех ДЗО, по итогам которых оформлены акты-предписания, касающиеся несоответствий нормативно-технической документации, организации эксплуатации, техники безопасности и охраны труда, и разработаны соответствующие мероприятия.

В течение 2016 года ОХК приняло участие в работе по разработке Отраслевой рамки квалификаций нефтегазовой отрасли (далее – ОРК), организованной Ассоциацией «KAZENERGY», которая предназначена для различных групп пользователей (работодателей, органов образования, граждан, рабочих) и является основой для системы подтверждения соответствия и присвоения квалификации специалистов. По итогам данного мероприятия были разработаны проекты описаний ОРК и карты профессиональной квалификации для 6 отраслей профессиональной деятельности: «Разведка нефти и газа», «Бурение нефтегазовых скважин», «Добыча нефти и газа», «Транспортировка нефти и газа», «Переработка нефти и газа» (в том числе нефтехимия), «Реализация нефти, нефтепродуктов и газа».

Проделанные мероприятия направлены на повышение результативности производственных процессов, выполнение корректирующих и предупреждающих действий и устранение несоответствий нормативным документам и распорядительным документам.

Случаи производственного травматизма в группе компаний ОХК за 2014 – 2015 годы не зафиксированы. За 2016 год зафиксирован 1 несчастный случай.

**GRI 403.** Официальные комитеты по здоровью и безопасности, участвующие в мониторинге и формулирующие рекомендации в отношении программ по здоровью и безопасности на рабочем месте в группе ДЗО отсутствуют. Однако, и имеется отдел охраны здоровья, труда и окружающей среды в состав которого входят 2 человека, представитель работников - 1 человек.

**GRI 403.** Согласно аттестации рабочих мест по условиям труда определено 16 рабочих мест с вредными условиями труда.

**GRI 403.** Мы признаем, что для нас вопрос охраны здоровья, труда и безопасности работников на производстве стоит на первом месте. К сожалению, несмотря на все предпринимаемые меры в области безопасности и охраны труда, в ТОО «СКЗК» зарегистрирован 1 случай заболеваний с потерей трудоспособности в течении 22 дней, что составляет 1,9% по заболеваемости и 4,5% по потери трудоспособности в днях. Помимо данного несчастного случая, еще один зарегистрирован в ТОО «Полимер Продакшн» с легкой травмой по вине самого работника. Профессиональные заболевания не зарегистрированы. Мы считаем инциденты такого рода неприемлемым и утверждаем, что охрана здоровья и обеспечение безопасных условий труда для работников на производстве является обязательным условием в функционировании компании. Результативность в сфере здоровья и безопасности является ключевым критерием того, как организация выполняет свои обязанности по заботе о сотрудниках. Мы с уверенностью можем отметить что низкий уровень производственного травматизма связан с положительными тенденциями в моральном состоянии и производительности персонала. В дальнейшем мы планируем инвестирование средств в обучение работников, проведение информационных кампаний для повышения бдительности наших работников и сознательной ответственности в области безопасности работников на производстве. Мы нацелены на проведение постоянной работы по созданию безопасных условий труда, снижению травматизма при выполнении технологических операций, улучшению производственных и санитарно-бытовых условий труда работников, а также по уменьшению влияния вредных и неблагоприятных факторов. Мы считаем необходимым проведение практических подходов в области менеджмента здоровья и безопасности к снижению количества несчастных случаев и профессиональных заболеваний. В рамках Политики нашей компании по ОЗТОС мы планируем провести аудиты по безопасности и ряд других мероприятий в соответствии с требованиями стандарта OHSAS18001 для дальнейшего устойчивого развития компании. В перспективных планах ОХК – создание бренда работодателя. Информация ниже на рисунке.

## Перспектива – создание бренда работодателя



## Кадровая политика

В своей деятельности ОХК придерживается принципов Глобального договора ООН, таких как:

- ликвидация всех форм принудительного и обязательного труда;
- недопущения использования детского принудительного труда;
- недопущения дискриминации в любых проявлениях.

Основополагающий документ ОХК в области управления персоналом – Кадровая политика.

До 12 октября 2018 года в ОХК действовала Кадровая политика на 2012-2022 годы (утверждена решением Наблюдательного совета Товарищества 29 октября 2013 года, протокол № 13/13). В связи с утверждением новой Стратегии развития Товарищества на 2018-2028 годы (утверждена решением Наблюдательного совета Товарищества от 27 августа 2018 года, протокол № 06/18), а также утверждением новой организационной структуры (утверждена решением Наблюдательного совета Товарищества от 27 августа 2018 года) была сформирована и утверждена новая Кадровая политика на 2018-2028 годы.

Новая Стратегия развития Товарищества на 2018-2028 годы транслирует видение Фонда в части:

- превращения ОХК в сфокусированный компактный холдинг;
- повышения ее операционной и инвестиционной эффективности;
- акцентирования внимания на развитии персонала;
- привлечения стратегических партнеров.

В Стратегии развития Товарищества отражены уязвимые зоны и выявленные системные проблемы ОХК, которые влияют на смещение сроков и удорожание стоимости реализуемых проектов:

- ограниченный опыт в реализации проектов крупнотоннажного производства базовой нефтехимии;
- отсутствие опыта в реализации крупных нефтехимических комплексов в РК;
- недостаточность компетентных специалистов в химической отрасли РК.

Последовательное устранение указанных проблем позволит придать импульс и устойчивость дальнейшему развитию Товарищества.

**Миссия новой Кадровой политики на 2018-2028 годы** – обеспечение необходимым количеством перспективного, высокопрофессионального и мотивированного на достижение высоких результатов персонала для реализации Стратегии Товарищества.

**Видение новой Кадровой политики на 2018-2028 годы** – развитие эффективной корпоративной культуры Товарищества, ориентированной на достижение высоких результатов.

**Корпоративными ценностями Товарищества** являются:



Меритократия: справедливость и объективность в оценке вклада и достижений каждого, вознаграждение и продвижение по реальным заслугам и достигнутым результатам;

Профессионализм: использование навыков и опыта для личного развития, повышения эффективности Товарищества и создания ценности для клиентов;

Уважение: создание продуктивной атмосферы для работников, забота о здоровье и безопасности работников;

Социальная ответственность: забота об окружающей среде, устойчивое развитие, отсутствие социальной нестабильности;

Законность деятельности: работа в соответствии с этическими и нормативными стандартами;

Командный дух: сотрудничество для достижения более высоких результатов от совместной деятельности;

Доверие: приверженность культуре взаимопомощи и доверия.

Достижение миссии и видения Товарищества предполагает развитие ключевых конкурентных преимуществ, среди которых значимое место занимает становление ОХК как компетентного партнера с опытом в области комплексных проектов к 2028 году, в этой связи наибольший акцент будет делаться на развитии компетенций.

#### **Основные направления реализации Кадровой политики:**

✓ Привлечение проектного персонала с соответствующим опытом, знаниями и компетенциями в области управления нефтегазовыми проектами, в т.ч. в рамках контрактов со стратегическими партнерами;

✓ Внедрение программ планирования преемственности персонала для обеспечения проектов на всех стадиях реализации пулом высокопрофессиональных специалистов;

✓ Развитие национальных кадров через обучение и передачу знаний и опыта иностранными специалистами;

✓ Реализация программы развития лидерства для управленческих работников;

✓ Обеспечение перехода от текущей к целевой корпоративной культуре, ориентированной на успешную реализацию проектов.

ОХК осуществляет кадровую политику, направленную на обеспечение работников достойной оплаты труда, социальных гарантий, условий для самореализации и развития, на регулярной основе проводятся кадровые аудиты ДЗО. По результатам кадрового аудита вырабатываются рекомендации по совершенствованию HR процессов ДЗО и соблюдению корпоративной кадровой политики.

Вопросы организации труда и трудовых отношений урегулированы Правилами внутреннего трудового распорядка, трудовыми договорами. Для вновь принятых работников разработан ряд адаптационных процедур. Поощрение работников реализуется через систему утверждения целей на период и индивидуальных планов развития работников, на основе которых проводится периодическая оценка деятельности и премирование

В процедуры конкурсного отбора руководящих работников ОХК и ДЗО в 2018 году внесены изменения и внедрены следующие процедуры:

- Наблюдательным советом Товарищества утвержден состав Комиссии по подбору, в которую вошли Председатель Наблюдательного совета ОХК, Заместитель Председателя Фонда, курирующий вопросы управления человеческими ресурсами, работник курирующей дирекции Фонда, первый руководитель ОХК;

- обязательность прохождения глубинного интервью с независимым экспертом, по результатам которого экспертом формируется отчет по компетенциям с рекомендациями по улучшению и совершенствованию. Согласно утвержденной Модели компетенций на уровне руководящих работников оцениваются прежде всего такие компетенции, как стратегическое мышление, управление людьми, лидерство и др.;

- обязательность прохождения индивидуальных и панельных интервью с членами Комиссии по подбору;

- обязательность прохождения процедуры оценки соответствия требованиям должности (Job Matching).

На 2019 год в части управления человеческими ресурсами поставлены следующие задачи:

- усиление квалификационных требований к всем должностям в ДЗО, внедрение модели личностно-деловых компетенций работников в ДЗО;

- определение набора ключевых должностей в Товариществе и ДЗО с целью постоянного мониторинга рынка квалифицированных кадров по данным должностям;

- внедрение единых подходов в области подбора, отбора и найма персонала в Товариществе и ДЗО, позволяющих обеспечить потребность в высококвалифицированных специалистах;

- проведение оценки соответствия работников занимаемым должностям (Job Matching) в ДЗО;

- создание системы управления знаниями для передачи эффективных технологий при работе с международными стратегическими партнерами, имеющими опыт в реализации крупномасштабных проектов (изучение лучшей практики, прикомандирование в офисы стратегических партнеров, стажировки, ознакомительные поездки в компании-партнеры и пр.);

- внедрение процедур по обязательной передаче знаний и опыта казахстанским работникам при привлечении высокопрофессиональной иностранной рабочей силы;

- увеличение доли работников, сертифицированных по различным программам по управлению проектами;
- в части руководителей высшего и среднего звена в программы обучения должна быть включена обязательная программа развития лидерства;
- для привлеченных иностранных работников в Товариществе и ДЗО будут устанавливаться КПД по передаче знаний и опыта казахстанским работникам;
- контроль интегрированных процессов управления персоналом через регулярное проведение кадрового аудита.

В 2018 году Фондом проведено исследование вовлеченности работников, как одного из показателей качества управления в компании, готовности персонала работать эффективно для достижения общего бизнес-результата, лояльности персонала и принятия общих корпоративных ценностей компании. Исследование проводилось в октябре 2018 года, в котором приняло участие 36 человек. Индекс вовлеченности компании представляет собой интегрированный индекс трех основных показателей (условия труда, лояльность, взаимоотношения и коммуникации). Можно отметить, что тренд в сравнении с прошлым годом несколько сместился – наиболее высокий показатель в 2018 году по индексу лояльности – 72%, рост за год составил 19%. По другим индексам также наблюдается повышение, индекс взаимоотношений вырос на 9 %, условий труда на 6 %. В целом индекс вовлеченности в ОХК в 2018 году равен 61% и согласно методологии, находится в позитивной зоне. В целом ретроспективный анализ за 6 лет говорит о том, что исторически уровень вовлеченности в компании достаточно высок, что в целом говорит о позитивной атмосфере в компании, несмотря на происходящие внутри изменения.

В структуре компании внедрены HR бизнес-партнеры согласно классической Модели Д. Ульриха. Информация о ролях HR бизнес-партнеров в контексте ОХК и Группы компаний ОХК представлена на рисунках ниже.

### Роли HR бизнес партнеров в контексте группы компаний ОХК



В частности, в 2018 году HR бизнес-партнеры начали консультировать работников в части правильной постановки целей с целью обеспечения каскадирования стратегических целей и функциональных целей структурного подразделения до уровня отдельных работников с привлечением самих работников и их линейных менеджеров, а также выбора эффективных направлений обучения и развития.

Согласно проведенного анализа системы оплаты труда в ДЗО в ТОО "Полимер Продакшн" зафиксирована средняя зарплата низкооплачиваемых работников ниже, чем среднемесячная по Атырауской области (по официальным статистическим данным). Принятые меры по повышению заработной платы низкооплачиваемым работникам - в компании имеется 9 низкооплачиваемых работников, с 01.12.2018 года заработная плата данных работников повышена на 10 %.

Среднегодовое количество часов обучения на одного сотрудника с разбивкой по полу и категориям сотрудников.



Доля сотрудников, для которых проводятся периодические оценки результативности и развития карьеры, в разбивке по полу и категориям сотрудников.



## 5. КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

### 5.1. ЗАКЛЮЧЕНИЕ АУДИТОРОВ

#### АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Участнику и Руководству ТОО «Объединенная химическая компания»

##### ***Мнение***

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ТОО «Объединенная химическая компания» и его дочерних организаций (далее «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 г., консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2018 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

##### ***Основание для выражения мнения***

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

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

##### ***Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность***

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

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

Наблюдательный Совет несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Группы. **Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности**

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, 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 консолидированной 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 консолидированной 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 Группы;
- 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 Группы 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 консолидированной 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 Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении финансовой информации организаций и хозяйственной деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Наблюдательным Советом, доводя до их 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.

ТОО «Эрнст энд Янг»



Адиль Сыздыков  
Аудитор / Партнер по аудиту

Квалификационное свидетельство аудитора  
№ МФ-0000172 от 23 декабря 2013 года

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

28 февраля 2019 года



Гульмира Турмагамбетова  
Генеральный директор  
ТОО «Эрнст энд Янг»

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

5.2. Финансовая отчетность

<i>В тысячах тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2018 год</b>	2017 год (пересчитано)*
Доходы от реализации	6	<b>8.447.380</b>	6.022.129
Себестоимость реализации	7	<b>(7.733.086)</b>	(5.347.348)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>714.294</b>	674.781
Общие и административные расходы	8	<b>(5.223.726)</b>	(5.104.474)
Расходы по реализации		<b>(406.275)</b>	(412.682)
<b>Операционный убыток</b>		<b>(4.915.707)</b>	(4.842.375)
Финансовые доходы	9	<b>1.031.395</b>	1.179.465
Финансовые расходы	9	<b>(4.007.210)</b>	(5.756.293)
Убыток от курсовой разницы		<b>(18.623.644)</b>	(1.451.290)
Доля в убытке ассоциированных компаний и совместных предприятий	15	<b>(50.880)</b>	(308.562)
Резерв по обременительному обязательству	23	–	(4.181.837)
(Убыток от) / восстановление обесценения активов		<b>(211.405)</b>	53.590
Расходы по амортизации нематериального актива	13	<b>(1.948.099)</b>	(1.623.416)
Прочие (расходы)/доходы, нетто	10	<b>(145.238)</b>	26.574.362
<b>(Убыток)/прибыль до налогообложения</b>		<b>(28.870.788)</b>	9.643.644
Расход по подоходному налогу	11	<b>(100.543)</b>	(11.906.793)
<b>Чистый убыток за отчетный год</b>		<b>(28.971.331)</b>	(2.263.149)
Прочий совокупный доход за отчетный год		–	–
<b>Совокупный убыток за год, за вычетом налогов</b>		<b>(28.971.331)</b>	(2.263.149)
<b>Совокупный убыток, приходящийся на:</b>			
Участника Материнской компании		<b>(29.438.917)</b>	(1.480.351)
Неконтрольные доли участия		<b>467.586</b>	(782.798)
		<b>(28.971.331)</b>	(2.263.149)

\* Некоторые суммы, приведенные в этой колонке не согласуются с финансовой отчетностью за 2017 год, поскольку отражают произведенные корректировки, подробная информация о которых приводится в Примечании 4.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

На 31 декабря 2018 года

<i>В тысячах тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2018 год</b>	2017 год (пересчитано)*
<b>Активы</b>	•		
<b>Долгосрочные активы</b>	•		
Остаточная стоимость основных средств, без учёта резерва по обременительному обязательству		<b>251.945.548</b>	207.492.653
Минус: использование резерва	23, 12	<b>(88.425.259)</b>	(87.174.206)
Балансовая стоимость основных средств	12	<b>163.520.289</b>	120.318.447
Нематериальные активы	13	<b>39.645.594</b>	41.537.169
Авансы, выданные за долгосрочные активы	14	<b>150.242.973</b>	159.465.912
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	15	<b>1.279.440</b>	633.510
Долгосрочный НДС к возмещению		<b>15.061.869</b>	12.993.022
Прочие долгосрочные активы	16	<b>5.909.975</b>	4.807.197
<u>Денежные средства, ограниченные в использовании</u>	18	<b>22.040.668</b>	23.739.239
		<b>397.700.808</b>	363.494.496
<b>Текущие активы</b>			
Товарно-материальные запасы		<b>1.408.763</b>	1.552.126
Дебиторская задолженность и прочие активы		<b>527.711</b>	2.227.656
Предоплата по корпоративному подоходному налогу		<b>396.567</b>	606.064
Налог на добавленную стоимость к возмещению		<b>494.621</b>	296.810
Авансы выданные		<b>1.012.316</b>	–
Средства в кредитных учреждениях	17	<b>2.054.328</b>	144.254
Краткосрочные финансовые активы		<b>3.579</b>	–
Денежные средства, ограниченные в использовании	18	<b>3.823.124</b>	3.244.884
Прочие краткосрочные активы		<b>535.282</b>	–
<u>Денежные средства и их эквиваленты</u>	19	<b>53.940.821</b>	62.063.987
		<b>64.197.112</b>	70.135.781
<u>Долгосрочные активы, предназначенные для продажи</u>		<b>238.658</b>	238.658
<b>Итого активы</b>		<b>462.136.578</b>	433.868.935



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ (продолжение)

<i>В тысячах тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2018 год</b>	2017 год (пересчитано)*
<b>Капитал и обязательства</b>			
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	20	<b>277.228.405</b>	260.693.548
Дополнительный оплаченный капитал	20	<b>21.045.173</b>	479.196
Накопленный убыток		<b>(99.588.395)</b>	(68.520.421)
<b>Капитал, приходящийся на участника материнской компании</b>		<b>198.685.183</b>	192.652.323
Неконтрольные доли участия	20	<b>1.613.952</b>	56.354.754
<b>Итого капитал</b>		<b>200.299.135</b>	249.007.077
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Займы	24	<b>213.944.145</b>	146.737.147
Кредиторская задолженность	21	<b>400.227</b>	726.027
Прочие долгосрочные обязательства	22	<b>1.676.327</b>	2.809.881
Отложенные налоговые обязательства	11	<b>11.415.051</b>	11.580.388
		<b>227.435.750</b>	161.853.443
<b>Текущие обязательства</b>			
Кредиторская задолженность	21	<b>19.065.575</b>	14.759.234
Краткосрочная часть долгосрочных займов	24	<b>8.614.067</b>	2.535.851
Налоги к уплате помимо подоходного налога		<b>110.273</b>	48.002
Резерв по обременительному обязательству	23	–	1.224.333
Прочие резервы	23	<b>2.567.402</b>	2.170.163
Прочие текущие обязательства	22	<b>4.044.376</b>	2.270.832
		<b>34.401.693</b>	23.008.415
<b>Итого обязательства</b>		<b>261.837.443</b>	184.861.858
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>462.136.578</b>	433.868.935

\* Некоторые суммы, приведенные в этой колонке не согласуются с финансовой отчетностью за 2017 год, поскольку отражают произведенные корректировки, подробная информация о которых приводится в Примечании 4.

<i>В тысячах тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2018 год</b>	<b>2017 год</b>
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Денежные поступления от покупателей		<b>9.141.153</b>	5.705.621
Авансы полученные		<b>633.989</b>	473.519
Проценты полученные		<b>908.329</b>	949.585
Прочие поступления		<b>861.970</b>	392.794
Денежные платежи поставщикам		<b>(7.015.731)</b>	(6.979.766)
Авансы выданные		<b>(2.909.472)</b>	(2.085.111)
Выплаты по заработной плате		<b>(3.582.293)</b>	(3.185.256)
Проценты уплаченные		<b>(6.186.804)</b>	(997.126)
Прочие налоги и выплаты		<b>(1.506.169)</b>	(1.167.414)
Корпоративный подоходный налог		<b>(200.661)</b>	(212.789)
Прочие выплаты		<b>(3.244.281)</b>	(916.934)
<b>Чистое использование денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>(13.099.970)</b>	(8.022.877)
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Возврат средств в кредитных учреждениях		<b>124.155.991</b>	48.659.090
Размещение средств в кредитных учреждениях		<b>(124.300.240)</b>	(44.776.423)
Обналичивание аккредитива		<b>9.378.037</b>	15.502.170
Поступления от продажи основных средств		–	14.757
Приобретение основных средств		<b>(23.393.443)</b>	(158.760.985)
Приобретение нематериальных активов		<b>(55.536)</b>	(21.194)
Приобретение финансовых инструментов		<b>(384.913)</b>	–
Приобретение неконтрольной доли участия	5	<b>(56.700.105)</b>	243.471
Вклады в ассоциированные компании и совместные предприятия	• 15	<b>(724.250)</b>	(212.022)
Денежные средства,ограниченные в использовании	•	<b>(7.900.080)</b>	(1.887.796)
<b>Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности</b>	•	<b>(79.924.539)</b>	(141.238.932)
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Взнос в уставный капитал	• 20	<b>16.534.857</b>	27.177.927
Займы полученные	• 24	<b>67.072.865</b>	144.798.905
Погашение займов	• 27	<b>(1.203.489)</b>	(8.709.902)
<b>Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности</b>	•	<b>82.404.233</b>	163.266.930
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	•	<b>(10.605.841)</b>	14.005.121
Влияние изменений обменного курса на сальдо денежных средств в иностранной валюте	•	<b>2.520.904</b>	410.498
Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки	•	<b>(23.794)</b>	–
Денежные средства и их эквиваленты, на начало года	•	<b>62.063.987</b>	47.648.368
<b>Денежные средства и их эквиваленты, на конец года</b>	• 19	<b>53.940.821</b>	62.063.987

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года

В тысячах тенге	Прим.	Приходится на участника Материнской компании					Итого капитал
		Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Накопленный убыток	Итого	Неконтрольные доли участия	
<b>На 1 января 2017 года</b>		233.515.621	4.164.225	(72.226.046)	165.453.800	778.989	166.232.789
Чистый убыток за год		–	–	(1.480.351)	(1.480.351)	(782.798)	(2.263.149)
<b>Итого совокупный убыток за год (пересчитано)*</b>		–	–	(1.480.351)	(1.480.351)	(782.798)	(2.263.149)
Взносы в уставный капитал	20	27.177.927	–	–	27.177.927	–	27.177.927
Прочие операции с Участником	20	–	479.196	4.149.866	4.629.062	–	4.629.062
Списание дисконта по оплаченному займу от Участника		–	(3.344.152)	3.344.152	–	–	–
Приобретение дочерних организаций	5	–	(820.073)	(2.308.042)	(3.128.115)	56.358.563	53.230.448
<b>На 31 декабря 2017 года (пересчитано)*</b>		260.693.548	479.196	(68.520.421)	192.652.323	56.354.754	249.007.077
Эффект от применения МСФО (IFRS) 9		–	–	(15.701)	(15.701)	–	(15.701)
<b>На 1 января 2018 года (пересчитано)</b>		–	–	(68.536.122)	192.636.622	–	248.991.376
Чистый (убыток)/прибыль за год		–	–	<b>(29.438.917)</b>	<b>(29.438.917)</b>	<b>467.586</b>	<b>(28.971.331)</b>
<b>Итого совокупный убыток за год</b>		–	–	<b>(29.438.917)</b>	<b>(29.438.917)</b>	<b>467.586</b>	<b>(28.971.331)</b>
Взносы в уставный капитал	20	<b>16.534.857</b>	–	–	<b>16.534.857</b>	–	<b>16.534.857</b>
Дисконт по облигациям		–	–	<b>(121.639)</b>	<b>(121.639)</b>	–	<b>(121.639)</b>
Прочие операции с Участником	20	–	<b>20.565.977</b>	–	<b>20.565.977</b>	–	<b>20.565.977</b>
Приобретение неконтрольной доли участия	24	–	–	<b>(1.491.717)</b>	<b>(1.491.717)</b>	<b>(55.208.388)</b>	<b>(56.700.105)</b>
<b>На 31 декабря 2018 года</b>		<b>277.228.405</b>	<b>21.045.173</b>	<b>(99.588.395)</b>	<b>198.685.183</b>	<b>1.613.952</b>	<b>200.299.135</b>

\* Некоторые суммы, приведенные в этой колонке не согласуются с финансовой отчетностью за 2017 год, поскольку отражают произведенные корректировки, подробная информация о которых приводится в Примечании 4.

Руководитель Службы корпоративных финансов и казначейства

Мыншалов К.Х.

Главный бухгалтер

Кусаинова Г.Н.

### 5.3. Примечания к консолидированной финансовой отчетности

#### • **КОРПОРАТИВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

ТОО «Объединённая Химическая Компания» (далее – «Компания» или «ОХК») было создано в соответствии с решением Совета директоров АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына» (далее – «Самрук-Казына») от 28 ноября 2008 года в форме товарищества с ограниченной ответственностью и было зарегистрировано 22 января 2009 года. Офис Компании находится по адресу: Республика Казахстан, г. Нур-Султан, ул. Е-10, 17/10.

Самрук-Казына является единственным участником Компании (далее – «Участник» или «Материнская Компания»). Единственным акционером Самрук-Казына является Правительство Республики Казахстан.

Основные направления деятельности ОХК, помимо прочего, включают следующее:

- организация и проведение исследований, экспертиз и иных работ, необходимых для реализации инвестиционных проектов в химической отрасли;
- организация и реализация проектов в области недропользования, необходимых для организации инвестиционных проектов в химической отрасли;
- учреждение новых и (или) приобретение долей участия в существующих юридических лицах для реализации инвестиционных проектов в химической отрасли с возможностью последующего отчуждения долей участия в таких юридических лицах.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчётность включает финансовую отчётность ТОО «Объединённая химическая компания» и его дочерних организаций (совместно именуемые «Группа») (*Примечание 2*).

Прилагаемая консолидированная финансовая отчётность Группы была утверждена к выпуску исполняющей обязанности Управляющего директора по финансам и Главным бухгалтером 28 февраля 2019 года. Единственный участник Компании имеет право вносить изменения в данную консолидированную финансовую отчётность после ее выпуска.

#### • **ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ И СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ**

##### • **Заявление о соответствии**

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

Консолидированная финансовая отчётность подготовлена на основе первоначальной стоимости, за исключением указанного в учётной политике и примечаниях к данной консолидированной финансовой отчётности.

Консолидированная финансовая отчётность представлена в тенге и все значения округлены до тысячи, за исключением случаев, когда указано иное.

##### • **Принцип непрерывной деятельности**

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года, Группа получила чистый убыток в размере 28.971.332 тысячи тенге, накопленный убыток на 31 декабря 2018 года составляет 99.588.399 тысяч тенге, а чистое использование денежных средств в операционной деятельности составило 13.099.970 тысяч тенге. Руководство Группы достигло договоренности с Самрук-Казына о предоставлении Группе в случае необходимости дополнительного капитала, а также оборотных средств на непрерывной основе.

Консолидированная финансовая отчётность была подготовлена на основе того, что Группа будет продолжать свою деятельность в качестве непрерывно функционирующего предприятия. Данная основа подготовки подразумевает, что Самрук-Казына имеет как возможность, так и намерение оказывать финансовую поддержку, которая позволит Группе реализовать свои активы и исполнить свои обязательства в ходе ее обычной деятельности.

## 2. **ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ И СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ (продолжение)**

### **Пересчёт иностранной валюты**

Финансовая отчётность представлена в тенге, который является функциональной валютой Группы. Операции в иностранных валютах первоначально учитываются в функциональной валюте по обменному курсу, действующему на дату операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчётную дату. Все разницы отражаются в прибылях и убытках в консолидированном отчёте о совокупном доходе. Неденежные активы и обязательства, учитываемые в статьях, оцениваемых по исторической стоимости, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату первоначальной операции.

По состоянию на 31 декабря 2018 года валютный обменный курс Казахстанской фондовой биржи (далее – «КФБ») составлял 384,2 тенге за 1 доллар США, 439,37 тенге за 1 евро, 5,52 тенге за 1 российский рубль. Эти курсы использовались для пересчёта денежных активов и обязательств Группы, выраженных в долларах США, евро и российских рублях по состоянию на 31 декабря 2018 года (31 декабря 2017 года: 332,33 тенге за 1 доллар США, 398,23 тенге за 1 евро, 5,77 тенге за 1 российский рубль, соответственно).

• **Основа консолидации**

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и ее дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2018 года. Дочерние организации полностью консолидируются Компанией с даты приобретения, представляющей собой дату получения Группой контроля над дочерней организацией, и продолжают консолидироваться до даты потери такого контроля. Финансовая отчетность дочерних организаций подготовлена за тот же отчетный период, что и отчетность материнской компании на основе последовательного применения учетной политики Группы. Все внутригрупповые остатки, операции, нереализованные доходы и расходы, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, и дивиденды полностью исключены.

Убытки дочерней организации относятся на неконтрольную долю участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо такой доли.

Изменение доли участия в дочерней организации без потери контроля над ней учитывается как операция в капитале.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней организацией, она:

- прекращает признание активов и обязательства дочерней организации (в том числе относящегося к ней гудвила);
- прекращает признание балансовой стоимости неконтрольной доли участия;
- прекращает признание накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале;
- признает справедливую стоимость полученного вознаграждения;
- признает справедливую стоимость оставшейся инвестиции;
- признает образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка;
- переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка, или нераспределенной прибыли в соответствии с конкретными требованиями МСФО.

**2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ (продолжение)**

• **Основа консолидации (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов следующие компании являлись дочерними организациями Группы и были включены в данную консолидированную финансовую отчетность:

<b>Компания</b>	<b>Тип деятельности</b>	<b>Место регистрации</b>	<b>31 декабря 2018 года</b>	<b>31 декабря 2017 года</b>
ТОО «ХИМ-плюс» (далее – «Хим-плюс»)	Производство треххлористого фосфора, каустической соды, хлора и глифосата	Жамбылская область	99,91%	99,87%
ТОО «Полимер Продакшн» (далее – «Полимер»)	Производство полимерной продукции	Атырауская область	99,78%	99,78%
ТОО «СП СКЗ Казатомпром» (далее – «СКЗК»)	Переработка серы и выпуск серной и аккумуляторной кислоты	Акмолинская область	90,11%	90,11%
АО «УК СЭЗ Химический парк Тараз» (далее – «Хим парк»)	Управляющая компания СЭЗ «Химический парк Тараз», привлечение инвестиций для строительства объектов инфраструктуры	Жамбылская область	100%	100%
ТОО «Бутадиен»	Производство бутадиена	Атырауская область	99,9%	99,9%
ТОО «Karabatan Utility Solutions» (далее – «KUS»)	Строительство газовой турбинной станции	Атырауская область	99,999999%	99,999999%
ТОО «PVH Development»	Производство нефтехимической продукции	Алматы	99,9%	100%
ТОО «KLPE» (далее – «KLPE»)	Строительство первого интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области – Вторая фаза (полиэтилен)	Атырауская область	99,9%	100%
ТОО «Kazakhstan Petrochemical Industries Inc.» (далее – «KPI»)	Строительство первого интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области – Первая фаза (полипропилен)	Атырауская область	99%	51%

15 июня 2018 года Компания выкупила 48% доли участия в уставном капитале ТОО «Kazakhstan Petrochemical Industries Inc.» у ТОО «АЛМЭКС» за 56.700.105 тысяч тенге (*Примечание 24*).

- **Существенные бухгалтерские суждения и оценки**

Подготовка консолидированной финансовой отчётности в соответствии с МСФО требует от руководства оценок и допущений, которые влияют на суммы активов и обязательств, отраженные на дату подготовки консолидированной финансовой отчётности, и на отраженные суммы доходов и расходов в течение отчётного периода. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Основные допущения, касающиеся будущих и прочих основных источников неопределенности суждения на отчётную дату, которые имеют значительный риск вызвать существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, представлены далее:

#### ***Налогообложение***

При оценке налоговых рисков, руководство рассматривает в качестве возможных сферы несоблюдения налогового законодательства, которые Группа не может оспорить или не считает, что она сможет успешно обжаловать, если дополнительные налоги будут начислены налоговыми органами. Такое определение требует вынесения существенных суждений и может изменяться в результате изменений в налоговом законодательстве и нормативно-правовых актах, определения ожидаемых результатов по ожидающим своего решения налоговым разбирательствам и результата осуществляемой налоговыми органами проверки на соответствие.

## **2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ И СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ (продолжение)**

- **Существенные бухгалтерские суждения и оценки (продолжение)**

#### ***Переносимые налоговые убытки***

Некоторые дочерние компании Группы, такие как КРІ, КЛРЕ, Полимер, Хим парк, Хим-Плюс являются участниками специальных экономических зон («СЭЗ») в соответствии с законодательством РК о специальных экономических зонах.

Участники СЭЗ имеют право уменьшить сумму КПП на 100% по доходам, полученным от реализации товаров, работ, услуг в результате осуществления приоритетных видов деятельности, а также на 100% сумму исчисленного земельного налога, налога на имущество и платы за пользование земельными участками на 100%. При этом доходы организации, осуществляющей деятельность на территории СЭЗ, от осуществления иных видов деятельности, не относящихся к приоритетным, подлежат обложению КПП в общеустановленном порядке. Убытки организации, уменьшающей сумму исчисленного КПП на 100%, не переносятся на последующие налоговые периоды согласно пункту 13 статьи 300 Налогового кодекса. В случае, если налогоплательщик не уменьшает КПП на 100%, убытки от предпринимательской деятельности могут быть перенесены на последующие десять лет включительно для погашения за счёт налогооблагаемого дохода.

KUS ведет деятельность по строительству газотурбинной электростанции и комплекса водоподготовки, которая, по мнению руководства, не относится к приоритетным видам, и не ведет какой-либо иной деятельности. В связи с этим, KUS не применяет налоговые льготы по уменьшению сумм исчисленного КПП на 100%. Таким образом, убытки KUS от предпринимательской деятельности могут быть перенесены на последующие десять лет в соответствии с Налоговым Кодексом Республики Казахстан.

КРІ, КЛРЕ, Полимер, Хим Парк и Хим-Плюс ведут деятельность, которая относится к приоритетным видам. В связи с этим, данные дочерние организации применяют налоговые льготы по уменьшению сумм исчисленного КПП на 100%. Таким образом, убытки этих компаний от предпринимательской деятельности не могут быть перенесены на последующие периоды.

#### ***Активы по отсроченному налогу***

Активы по отсроченному налогу признаются по неиспользованным налоговым убыткам, начисленным обязательствам и налогам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы. Существенные суждения руководства требуются для оценки активов по отсроченному налогу, которые могут быть признаны на основе планируемого уровня и времени доходности, а также успешного применения стратегии налогового планирования (*Примечание 11*).

#### ***Возмещаемость долгосрочных активов***

В результате оценки возмещаемой стоимости оборудования по производству полимерной продукции дочерней организации ТОО «Полимер Продакшн», в консолидированной финансовой отчётности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, было признано обесценение в размере 106.403 тысячи тенге. Данная оценка была проведена ввиду наличия индикаторов обесценения. Основными индикаторами обесценения являлись снижение объемов производства ввиду прекращения производства полиэтиленовой пленки в 2018 году, которая производилась на оборудовании Kuhne балансовой стоимостью 395.939 тысяч тенге, а также и увеличивающиеся операционные и капитальные затраты.

Руководство рассчитало возмещаемую стоимость, используя модель дисконтированных денежных потоков. Ставка дисконтирования 9,68% была получена от посленалоговой средневзвешенной стоимости капитала Группы. Бизнес-планы, утверждаемые на ежегодной основе, являются основным источником информации, так как они содержат прогнозы по объемам производства, объемам продаж, доходы, расходы и капитальные затраты.

Различные допущения, такие как прогнозы цен на БОПП пленку и полиэтиленовые пакеты, и темпы инфляции, учитывают существующие цены, обменные курсы иностранных валют и другие макроэкономические факторы и исторические тенденции и колебания. Предполагаемые денежные потоки были ограничены датой истечения срока Договора об осуществлении деятельности в качестве участника специальной экономической зоны в 2032 году. Затраты до 2023 года были

спрогнозированы на основе бюджета и бизнес плана ТОО «Полимер Продакшн», а также текущих оценок руководства о потенциальных изменениях в операционных и капитальных затратах.

## 2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ И СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ (продолжение)

### Существенные бухгалтерские суждения и оценки (продолжение)

#### *Возмещаемость долгосрочных активов (продолжение)*

Большая часть денежных потоков после этого периода была спрогнозирована путем применения предполагаемой ставки инфляции, за исключением капитальных затрат, которые были основаны на наилучшей оценке руководства, имеющейся на дату проведения оценки.

Ключевыми допущениями, необходимыми для оценки возмещаемой стоимости, являются цены на БОПП пленку и полиэтиленовые пакеты, объемы производства, валютный курс и ставка дисконтирования. Если бы ставка дисконтирования была бы на 0,32% выше той, что была использована в ходе оценки, это бы привело к увеличению возмещаемой стоимости на 738 миллионов тенге. Если бы предполагаемая ставка дисконтирования была бы на 1,32% выше той, что была использована в ходе оценки, это бы привело к уменьшению возмещаемой стоимости более чем на 2.667 миллионов тенге.

#### *Нематериальный актив на закуп пропана по договору с ТШО*

В декабре 2018 года Группа провела тест на обесценение нематериального актива по закуп пропана по договору с ТШО, признанного в результате приобретения КРІ в 2017 году. При анализе индикаторов обесценения Группа учитывала прогноз экономии цены закупа пропана, объем закупа и другие факторы.

Группа рассчитала возмещаемую стоимость с использованием модели дисконтированных денежных потоков, возникших от экономической выгоды с учётом разницы в закупочной цене пропана. Ставка дисконтирования была рассчитана на основании средневзвешенной стоимости капитала до удержания налогов. Прогнозируемые денежные потоки построены до 2041 года, где предполагается что поставки пропана от ТШО будут происходить в течении периода действия договора с ТШО до 2033, после предполагается осуществлять закуп сырья на открытом рынке. Прогнозная цена на нефть является ключевым макроэкономическим параметром влияющим на стоимость сырья пропана.

На 31 декабря 2018 года возмещаемая стоимость генерирующей единицы КРІ составляет 70.724 миллиона тенге. Ставка дисконтирования, применяемая к прогнозируемым денежным потокам, составила 13,30%.

Основные допущения, применявшиеся при расчёте возмещаемой стоимости

- объем закупа пропана согласно договору с ТШО в размере 550.000 тонн в год;
- прогнозная цена на нефть;
- курс доллара США;
- ставки дисконтирования.

В результате проведенного анализа, не было признано обесценение нематериального актива Группы.

#### *Срок полезной службы основных средств*

Группа оценивает оставшийся срок полезной службы основных средств, по крайней мере, на конец каждого финансового года и, если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются перспективно как изменения в учётных оценках в соответствии с МСБУ 8 «Учётная политика, изменения в расчётных оценках и ошибки».

## 2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ И СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### Существенные бухгалтерские суждения и оценки (продолжение)

#### *Ожидаемые кредитные убытки*

Группа использует матрицу оценочных резервов для расчёта ОКУ по торговой дебиторской задолженности и активам по договору. Ставки оценочных резервов устанавливаются в зависимости от количества дней просрочки платежа для групп различных клиентских сегментов с аналогичными характеристиками возникновения убытков (т.е. по географическому региону, типу продукта, типу и рейтингу покупателей, обеспечению посредством аккредитивов и других форм страхования кредитных рисков).

Первоначально в основе матрицы оценочных резервов лежат наблюдаемые данные возникновения дефолтов в прошлых периодах. Группа будет обновлять матрицу, чтобы скорректировать прошлый опыт возникновения кредитных убытков с учётом прогнозной информации. Например, если в течение следующего года ожидается ухудшение прогнозируемых экономических условий (например, ВВП), что может привести к увеличению случаев дефолта в производственном секторе, то исторический уровень дефолта корректируется. На каждую отчётную дату наблюдаемые данные об уровне дефолта в предыдущих периодах обновляются и изменения прогнозных оценок анализируются.

Оценка взаимосвязи между историческими наблюдаемыми уровнями дефолта, прогнозируемыми экономическими условиями и ОКУ является значительной расчётной оценкой. Величина ОКУ чувствительна к изменениям в обстоятельствах и прогнозируемых экономических условиях. Прошлый опыт возникновения кредитных убытков Группы и прогноз экономических условий также могут не являться показательными для фактического дефолта покупателя в будущем.

#### *Договора доверительного управления*

В течение 2018 года Группа заключила договор доверительного управления с компанией Фонд Недвижимости «Самрук-Казына». Договор действует до завершения строительства в компаниях Хим-Плюс, Хим-парк, KUS. Группа проанализировала договора доверительного управления на наличие контроля дочерних предприятий в связи с передачей в доверительное управление и пришла к выводу, что контроль остается у Группы на 31 декабря 2018 года.

#### *Справедливая стоимость финансовых инструментов*

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых инструментов и финансовых обязательств, признанных в консолидированном отчёте о финансовом положении, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определенная доля суждения для установления справедливой стоимости. Суждения включают учёт таких исходных данных, как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженную в консолидированной финансовой отчётности. Более подробная информация предоставлена в *Примечании 27*.

#### *Резерв по обременительному обязательству*

##### *АО «УК СЭЗ Химический парк Тараз»*

Хим парк, дочерняя организация Группы, реализует проект «СЭЗ Химпарк». Реализация данного проекта осуществляется за счёт средств Национального фонда, денежные средства поступают в виде вклада в уставный капитал ОХК от Самрук-Казына, в свою очередь ОХК вкладывает денежные средства в уставный капитал Химпарк. На дату первоначального признания, руководство Группы оценило проект убыточным, так как общая сумма инвестиций в проект превысила его чистую приведенную стоимость при использовании внутренней ставки доходности Самрук-Казына.

Соответственно, превышение суммы инвестиций в проект над его чистой приведенной стоимостью было признано Группой как обременительное обязательство в сумме 21.221.267 тысяч тенге. За период с 2014 по 2018 годы Группа использовала резерв по обременительному обязательству. Более подробная информация представлена в *Примечаниях 12 и 23*.

## 2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ И СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ (продолжение)

- **Существенные бухгалтерские суждения и оценки (продолжение)**

#### *Резерв по обременительному обязательству (продолжение)*

##### *ТОО «Karabatan Utility Solutions»*

KUS, дочерняя организация Группы, реализует проект строительства объектов инфраструктуры на территории Специальной Экономической Зоны «Национальный нефтехимический индустриальный технопарк. Денежные средства для реализации данного проекта поступают в виде вклада в уставный капитал ОХК от Самрук-Казына, в свою очередь Компания вкладывает денежные средства в уставный капитал KUS. На дату первоначального признания, руководство Группы оценило проект убыточным, так как общая сумма инвестиций в проект превысила его чистую приведенную стоимость при использовании внутренней ставки доходности Самрук-Казына.

Соответственно, превышение суммы инвестиций в проект над его чистой приведенной стоимостью было признано Группой как обременительное обязательство в



сумме 66.927.195 тысяч тенге. За период с 2015 по 2018 годы Группа использовала резерв по обременительному обязательству. Более подробная информация представлена в *Примечаниях 12 и 23*.

### 3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ

#### Объединение бизнеса и гудвил

Объединение бизнеса учитывается с использованием методов приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного возмещения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения и неконтрольных долей участия в объекте приобретения. Затраты, связанные с приобретением, включаются в состав административных расходов в тот момент, когда они были понесены.

Если Группа приобретает бизнес, она соответствующим образом классифицирует и обозначает приобретенные финансовые активы и принятые обязательства в зависимости от условий договора, экономической ситуации и соответствующих условий на дату приобретения. Сюда относится анализ на предмет необходимости выделения объектом встроенных в основные договоры производных инструментов.

Условное возмещение, подлежащее передаче приобретателем, признается по справедливой стоимости на дату приобретения. Условное возмещение, классифицируемое в качестве актива или обязательства, которое является финансовым инструментом и попадает в сферу применения МСФО (IAS) 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*», оцениваются по справедливой стоимости, а изменения в справедливой стоимости в учётной политике по ДДУ признаются в консолидированном отчёте о совокупном доходе.

Гудвил первоначально оценивается по первоначальной стоимости (определяемой как превышение суммы переданного возмещения, признанных неконтрольной доли участия и ранее принадлежавших покупателю долей участия над суммой чистых идентифицируемых активов, приобретенных Группой, и принятых ею обязательств). Если справедливая стоимость приобретенных чистых активов превышает сумму переданного возмещения, Группа повторно анализирует правильность определения всех приобретенных активов и всех принятых обязательств, а также процедуры, использованные при оценке сумм, которые должны быть признаны на дату приобретения. Если после повторного анализа переданное возмещение вновь оказывается меньше справедливой стоимости чистых приобретенных активов, доход от выгодного приобретения признается в составе прибыли и убытка.

Впоследствии гудвил отражается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей тестирования на обесценение гудвила, приобретенного при объединении бизнеса, начиная с даты приобретения Компанией дочерней организации, гудвил распределяется на каждую из единиц, генерирующих денежные потоки.

### 3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия

Ассоциированная компания – это компания, на деятельность которой Группа имеет значительное влияние. Значительное влияние – это полномочие участвовать в принятии решений по финансовой и операционной политике объекта инвестиций, но не контролировать или совместно контролировать эту политику.

Совместное предприятие – это совместное предпринимательство, которое предполагает наличие у сторон, обладающих совместным контролем над деятельностью, прав на чистые активы деятельности.

Совместный контроль – это предусмотренное договором совместное разделение контроля над деятельностью, которое имеет место тогда, когда принятие решений в отношении значимой деятельности требует единогласного согласия сторон, разделяющих контроль.

Факторы, учитываемые при определении наличия значительного влияния или совместного контроля, аналогичны факторам, учитываемым при определении наличия контроля над дочерними организациями.

Инвестиции Группы в ее ассоциированные компании и совместные предприятия учитываются по методу долевого участия.

В соответствии с методом долевого участия инвестиции в ассоциированную компанию или совместное предприятие первоначально признаются по первоначальной стоимости. Балансовая стоимость инвестиций впоследствии корректируется в следствии признания изменений в доле Группы в чистых активах ассоциированной компании или совместного предприятия, возникающих после даты приобретения. Гудвил, относящийся к ассоциированной компании или совместному предприятию, включается в балансовую стоимость инвестиций и не тестируется на обесценение отдельно.

Консолидированный отчёт о совокупном доходе отражает долю Группы в результатах деятельности ассоциированной компании или совместного предприятия. Изменение ПСД таких объектов инвестиций представляются в собственном капитале ассоциированной компании или совместного предприятия, и соответственно Группа признает свою долю такого изменения и раскрывает этот факт, когда это применимо, в отчёте об изменениях в собственном капитале. Нереализованные прибыли и убытки, возникающие по операциям Группы с ассоциированной компанией или совместным предприятием, исключены в той степени, в которой Группа имеет долю участия в ассоциированной компании или совместном предприятии.

Доля Группы в прибыли или убытке ассоциированной компании или совместного предприятия представлена непосредственно в отчёте о прибыли или убытке за рамками операционной прибыли. Она представляет собой прибыль или убыток после налогообложения и учёта неконтрольной доли участия в дочерних организациях ассоциированной компании или совместного предприятия.

Финансовая отчётность ассоциированной компании или совместного предприятия составляется за тот же отчётный период, что и консолидированная финансовая отчётность Группы. В случае необходимости в нее вносятся корректировки с целью приведения их учётной политики в соответствие с учётной политикой Группы.

После применения метода долевого участия Группа определяет необходимость признания дополнительного убытка от обесценения по своей инвестиции в ассоциированную компанию или совместное предприятие. На каждую отчётную дату Группа устанавливает объективные подтверждения обесценения инвестиций в

ассоциированную компанию или совместное предприятие. В случае наличия таких подтверждений Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой суммой инвестиций в ассоциированной компании или совместного предприятия и ее балансовой стоимостью и признает убыток в консолидированном отчёте о совокупном доходе по статье «Доля в прибыли/(убытке) ассоциированной компании или совместного предприятия».

В случае потери значительного влияния над ассоциированной компании или совместного контроля над совместным предприятием Группа оценивает и признает оставшиеся инвестиции по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью инвестиций в ассоциированной компании или совместного предприятия на момент потери значительного влияния или совместного контроля и справедливой стоимостью оставшихся инвестиций, и поступлениями от выбытия признается в составе прибыли или убытка.

### 3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### Классификация активов и обязательств на текущие и долгосрочные

В консолидированном отчёте о финансовом положении Группа представляет активы и обязательства на основе их классификации на текущие и долгосрочные. Актив является текущим, если:

- его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- он удерживается главным образом для целей торговли;
- его предполагается реализовать в пределах 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчётного периода; или
- он представляет собой денежные средства или эквиваленты денежных средств, кроме случаев, когда существует ограничения на его обмен или использование для погашения обязательств, действующие в течение как минимум 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчётного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве долгосрочных.

Обязательство является текущим, если:

- его предполагается урегулировать в рамках обычного операционного цикла;
- оно удерживается преимущественно для целей торговли;
- оно подлежит урегулированию в течение 12 (двенадцати) месяцев после окончания отчётного периода;
- у организации нет безусловного права отсрочить урегулирование обязательств по меньшей мере на 12 (двенадцать) месяцев после окончания отчётного периода.

Группа классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных.

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

- **Основные средства**

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости за минусом накопленного износа и накопленных убытков по обесценению. Первоначальная стоимость основных средств включает в себя стоимость приобретения, в том числе импортные пошлины и прямо относящиеся не возмещаемые налоги, а также любые прямые затраты, связанные с приведением актива в рабочее состояние и доставкой на место предполагаемого использования.

Износ рассчитывается прямолинейным методом, исходя из срока полезной службы основных средств. Расчётный срок полезной службы некоторых активов представлен следующим образом:

	• Годы
Здания и сооружения	22-83
Оборудование	5-25
Транспорт	7-9
Прочее	5-10

При продаже или выбытии активов их балансовая стоимость и накопленный износ удаляются из финансовой отчётности, а любая прибыль или убыток, возникающие в результате их выбытия, включаются в консолидированный отчёт о совокупном доходе.

Затраты, понесенные после ввода основных средств в эксплуатацию, такие, как затраты на ремонт и обслуживание, обычно относятся на расходы в том периоде, когда эти затраты возникли. Затраты, которые приводят к увеличению ожидаемых будущих экономических выгод от использования основного средства сверх его первоначально оцененных показателей (увеличение срока полезной службы, мощности и т.д.), капитализируются как дополнительная стоимость основных средств.

Ликвидационная стоимость, срок полезной службы и метод начисления износа основного средства пересматриваются на конец каждого финансового года и исправляются перспективно в случае возникновения такой необходимости.

### 3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

- **Нематериальные активы**

Первоначально, нематериальные активы, приобретенные по отдельности, признаются по себестоимости. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по себестоимости за минусом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Амортизация по нематериальным активам начисляется на основе прямолинейного метода в течение 7-10 лет.

Первоначальной стоимостью нематериальных активов, приобретенных в результате объединения бизнеса, является их справедливая стоимость на дату приобретения. Группа признала идентифицируемый нематериальный актив, рассчитанный независимым оценщиком на дату приобретения КРІ, который представляет собой

контракт на закуп пропана по цене ниже рыночной, где контракт на поставку действителен до конца марта 2033 с максимальным объемом до 550.000 тысяч тонн (Примечание 11).

- **Финансовые активы**

***Первоначальное признание и оценка***

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД) и по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Группой для управления этими активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, Группа первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

Для того чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счёт основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка является SPPI-тестом и осуществляется на уровне каждого инструмента.

Бизнес-модель, используемая Группой для управления финансовыми активами, описывает способ, которым Группа управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяет, будут ли денежные потоки следствием получения, предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого.

Все операции покупки или продажи финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством, или в соответствии с правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на стандартных условиях), признаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

***Последующая оценка***

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на четыре категории:

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с последующей реклассификацией накопленных прибылей и убытков (долговые инструменты);
- финансовые активы, классифицированные по усмотрению организации как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход без последующей реклассификации накопленных прибылей и убытков при прекращении признания (долевые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

### 3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

- **Финансовые активы (продолжение)**

#### *Последующая оценка (продолжение)*

##### *Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты)*

Данная категория является наиболее уместной для Группы. Группа оценивает финансовые активы по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; и
- договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счёт основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения.

К категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, Группа относит торговую дебиторскую задолженность, а также заем, выданный ассоциированной организации, и заем, предоставленный члену совета директоров, включенные в состав прочих внеоборотных финансовых активов.

##### *Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (долговые инструменты)*

Группа оценивает долговые инструменты по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если выполняются оба следующих условия:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является как получение предусмотренных договором денежных потоков и продажа финансовых активов; и
- договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счёт основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

В долговых инструментах, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, процентный доход, переоценка валютных курсов и убытки от обесценения или восстановление таких убытков признаются в отчёте о прибыли или убытке и рассчитываются таким же образом, как и в случае финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. Оставшиеся изменения справедливой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода. При прекращении признания накопленная сумма изменений справедливой стоимости, признанная в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируется в состав прибыли или убытка.

К категории долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, Группа относит инвестиции в котируемые долговые инструменты, включенные в состав прочих внеоборотных финансовых активов.

##### *Финансовые активы, классифицированные по усмотрению Группы как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (долевые инструменты)*

При первоначальном признании Группа может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, классифицировать инвестиции в долевые инструменты как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если они отвечают определению собственного капитала согласно МСФО (IAS) 32 «Финансовые активы: представление» и не предназначены для торговли. Решение о такой классификации принимается по каждому инструменту в отдельности.

### 3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

- **Финансовые активы (продолжение)**

#### *Последующая оценка (продолжение)*

*Финансовые активы, классифицированные по усмотрению Группы как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (долевые инструменты) (продолжение)*

Прибыли и убытки по таким финансовым активам никогда не реклассифицируются в состав прибыли или убытка. Дивиденды признаются в качестве прочего дохода в отчёте о прибыли или убытке, когда право на получение дивидендов установлено, кроме случаев, когда Группа получает выгоду от таких поступлений в качестве возмещения части стоимости финансового актива. В этом случае такие прибыли отражаются в составе прочего совокупного дохода. Долевые инструменты, классифицированные по усмотрению Группы как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не оцениваются на предмет обесценения.

Группа приняла решение, без права его последующей отмены, отнести к данной категории инвестиции в некотируемые долевые инструменты.

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

Категория финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включает финансовые активы, предназначенных для торговли, финансовые активы, классифицированные по усмотрению Группы при первоначальном признании как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, или финансовые активы, в обязательном порядке оцениваемые по справедливой стоимости. Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. Производные инструменты, включая отделенные встроенные производные инструменты, также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они определены по усмотрению Группы как эффективные инструменты хеджирования. Финансовые активы, денежные потоки по которым не являются исключительно платежами в счёт основной суммы долго и процентов, классифицируются и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток независимо от используемой бизнес-модели. Несмотря на критерии для классификации долговых инструментов как оцениваемых по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как описано выше, при первоначальном признании Группа может по собственному усмотрению классифицировать

долговые инструменты как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если такая классификация устраняет или значительно уменьшает учётное несоответствие.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчёте о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в отчёте о прибыли или убытке.

К данной категории относятся производные инструменты и инвестиции в котируемые долевые инструменты, которые Группа по своему усмотрению не классифицировала, без права отмены, как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Дивиденды по котируемым долевым инструментам признаются как прочий доход в отчёте о прибыли или убытке, когда право на получение дивидендов установлено.

Производный инструмент, встроенный в гибридный договор, включающий основной договор, являющийся финансовым обязательством или нефинансовым инструментом, отделяется от основного договора и учитывается как отдельный производный инструмент, если: присущие ему экономические характеристики и риски не являются тесно связанными с рисками и характеристиками основного договора; отдельный инструмент, предусматривающий те же условия, что и встроенный производный инструмент, отвечал бы определению производного инструмента; и гибридный договор не оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Встроенные производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости, а изменения их справедливой стоимости признаются в составе прибыли или убытка. Пересмотр порядка учёта происходит либо в случае изменений в условиях договора, приводящих к существенному изменению денежных потоков, которые потребовались бы в противном случае, либо в случае реклассификации финансового актива и его перевода из категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Производный инструмент, встроенный в гибридный договор, включающий основной договор, являющийся финансовым активом, не учитывается отдельно. Основным договором, являющимся финансовым активом, необходимо классифицировать вместе со встроенным производным инструментом как финансовый актив, оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

### 3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

- **Финансовые активы (продолжение)**

#### *Прекращение признания*

Финансовый актив (или – где примерно – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться (т.е. исключается из консолидированного отчёта Группы о финансовом положении), если:

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

Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и, если да, в каком объеме. Если Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а

также не передала контроль над активом, Группа продолжает признавать переданный актив в той степени, в которой она продолжает свое участие в нем. В этом случае Группа также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Группой.

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

### **Обесценение финансовых активов**

Раскрытие подробной информации об обесценении финансовых активов также предоставлено в следующих примечаниях:

- раскрытие информации о значительных допущениях;
- торговая дебиторская задолженность.

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) в отношении всех долговых инструментов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток. ОКУ рассчитываются на основе разницы между денежными потоками, причитающимися в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить, дисконтированной с использованием первоначальной эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения. Ожидаемые денежные потоки включают денежные потоки от продажи удерживаемого обеспечения или от других механизмов повышения кредитного качества, которые являются неотъемлемой частью договорных условий.

ОКУ признаются в два этапа. В случае финансовых инструментов, по которым с момента их первоначального признания кредитный риск значительно не увеличился, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих 12 месяцев (12-месячные ожидаемые кредитные убытки). Для финансовых инструментов, по которым с момента первоначального признания кредитный риск увеличился значительно, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, ожидаемых в течение оставшегося срока действия этого финансового инструмента, независимо от сроков наступления дефолта (ожидаемые кредитные убытки за весь срок).

В отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договору Группа применяет упрощенный подход при расчёте ОКУ. Следовательно, Группа не отслеживает изменения кредитного риска, а вместо этого на каждую отчётную дату признает оценочный резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Группа использовала матрицу оценочных резервов, опираясь на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков, скорректированных с учётом прогнозных факторов, специфичных для заемщиков, и общих экономических условий.

Группа считает, что по финансовому активу произошел дефолт, если предусмотренные договором платежи просрочены на 90 дней. Однако в определенных случаях Группа также может прийти к заключению, что по финансовому активу произошел дефолт, если внутренняя или внешняя информация указывает на то, что маловероятно, что Группа получит, без учёта механизмов повышения кредитного качества, удерживаемых Компанией, всю сумму оставшихся выплат, предусмотренных договором. Финансовый актив списывается, если у Группы нет обоснованных ожиданий относительно возмещения, предусмотренных договором денежных потоков.

### 3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

- **Финансовые обязательства**

#### *Первоначальное признание и оценка*

Финансовые обязательства классифицируются при первоначальном признании соответственно, как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и займы, кредиторская задолженность или производные инструменты, классифицированные по усмотрению Группы, как инструменты хеджирования при эффективном хеджировании.

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом (в случае кредитов. Займов и кредиторской задолженности) непосредственно относящихся к ним затрат по сделке.

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, кредиты и прочие займы, включая банковские овердрафты, договоры финансовой гарантии, а также производные финансовые инструменты.

#### *Последующая оценка*

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

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

Прибыли и убытки по обязательствам, предназначенным для торговли, признаются в консолидированном отчёте о совокупном доходе.

Группа не имеет финансовых обязательств, определенных ею при первоначальном признании в качестве переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Категория «кредиты и займы» является наиболее значимой для Группы. После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки по таким финансовым обязательствам признаются в консолидированном отчёте о совокупном доходе при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

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

#### *Прекращение признания*

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

- **Взаимозачёт финансовых инструментов**

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачёту, а нетто-сумма – представлению в консолидированном отчёте о финансовом положении, когда имеется обеспеченное в настоящий момент юридической защитой право на взаимозачёт признанных сумм и когда имеется намерение произвести расчёт на нетто-основе, реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

### 3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

- **Товарно-материальные запасы**

Товарно-материальные запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: по себестоимости или по чистой возможной цене продажи.

Затраты, понесенные при доставке каждого продукта до места назначения и приведении его в надлежащее состояние, учитываются следующим образом:

- сырье и материалы: затраты на покупку по методу ФИФО (первое поступление – первый отпуск);
- готовая продукция и незавершенное производство: прямые затраты на материалы и оплату труда, а также доля производственных накладных расходов, исходя из нормальной производственной мощности, но не включая затраты по заимствованиям.

Чистая возможная цена продажи определяется как расчётная цена продажи в ходе обычной деятельности за вычетом расчётных затрат на завершение производства и расчётных затрат на продажу.

- **Обесценение нефинансовых активов**



На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. При наличии таких признаков или если требуется проведение ежегодного тестирования актива на обесценение, Группа производит оценку возмещаемой суммы актива. Возмещаемая сумма актива или единицы, генерирующей денежные средства, – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива (единицы, генерирующей денежные средства) за вычетом затрат на выбытие или ценность использования актива (единицы, генерирующей денежные средства). Возмещаемая сумма определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует денежные притоки, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства, превышает его/ее возмещаемую сумму, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой суммы.

При оценке ценности использования расчётные будущие денежные потоки дисконтируются до приведенной стоимости по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие учитываются недавние рыночные операции. При их отсутствии применяется соответствующая модель оценки. Эти расчёты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Группа определяет сумму обесценения, исходя из подробных планов и прогнозных расчётов, которые подготавливаются отдельно для каждой единицы, генерирующей денежные средства, к которой отнесены отдельные активы. Эти планы и прогнозные расчёты, как правило, составляются на 5 (пять) лет. Долгосрочные темпы роста рассчитываются и применяются в отношении прогнозируемых будущих денежных потоков после пятого года.

Убытки от обесценения по продолжающейся деятельности признаются в прибылях и убытках в консолидированном отчёте о совокупном доходе в составе тех категорий расходов, которые соответствуют назначению обесцененного актива, за исключением ранее переоцененных объектов недвижимости, в отношении которых переоценка была признана в составе ПСД. В случае таких объектов недвижимости убыток от обесценения признается в составе ПСД в пределах суммы ранее проведенной переоценки.

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива, за исключением гудвила, больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Группа рассчитывает возмещаемую сумму актива или единицы, генерирующей денежные средства. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в допущениях, которые использовались для определения возмещаемой суммы актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой суммы, а также не может превышать балансовую стоимость за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в отчёте о прибыли или убытке, за исключением случаев, когда актив учитывается по переоцененной стоимости. В последнем случае восстановление стоимости учитывается как прирост стоимости от переоценки.

### 3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

- **Обесценение нефинансовых активов (продолжение)**

Гудвил тестируется на обесценение ежегодно по состоянию на 31 декабря, а также в случаях, когда события или обстоятельства указывают на то, что его балансовая стоимость может быть обесценена.

Обесценение гудвила определяется путем оценки возмещаемой суммы каждой единицы, генерирующей денежные средства (или группы таких единиц), к которым относится гудвил. Если возмещаемая сумма единицы, генерирующей денежные средства, меньше ее балансовой стоимости, то признается убыток от обесценения. Убыток от обесценения гудвила не может быть восстановлен в будущих периодах.

- **Денежные средства и краткосрочные депозиты**

Денежные средства и краткосрочные депозиты в консолидированном отчёте о финансовом положении включают денежные средства в банках и краткосрочные депозиты со сроком погашения 3 (три) месяца или менее, которые подвержены незначительному риску изменения стоимости.

Для целей консолидированного отчёта о движении денежных средств денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств и краткосрочных депозитов согласно определению выше за вычетом непогашенных банковских овердрафтов, так как они считаются неотъемлемой частью деятельности Группы по управлению денежными средствами.

- **Признание доходов и расходов**

Доходы признаются в той степени, в которой существует вероятность того, что Группа сможет получить экономические выгоды, и сумма дохода может быть достоверно оценена. Доход от реализации учитывается за вычетом косвенных налогов.

#### *Продажа товаров*

Доходы от реализации товаров признаются тогда, когда произошла поставка товара, и большинство рисков и выгод были переданы покупателю.

#### *Предоставление услуг*

Доходы от оказания исследовательских услуг признаются, исходя из стадии завершения работ. Стадия завершенности работ оценивается как процент затраченного рабочего времени к отчетной дате от общего расчётного количества рабочих часов по каждому договору. Если финансовый результат от договора не может быть надежно оценен, доходы признаются только в пределах суммы понесенных расходов, которые могут быть возмещены.

*Процентный доход*

По всем процентным финансовым инструментам, процентный доход признается с использованием метода эффективной процентной ставки, который точно дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или, если это уместно, менее продолжительного периода до чистой балансовой стоимости актива. Процентный доход включается в состав финансовых доходов в консолидированном отчете о совокупном доходе.

*Доход от аренды*

Доход от операционной аренды учитывается по прямолинейному методу в течение срока аренды и включается в состав операционных доходов.

*Расходы*

Расходы учитываются в момент фактического получения соответствующих товаров или услуг, независимо от того, когда денежные средства или их эквиваленты были выплачены, и отражаются в консолидированной финансовой отчетности в том периоде, к которому они относятся.

### 3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

- **Затраты по займам**

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством долгосрочного актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию в соответствии с намерениями Группы или к продаже, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Все прочие затраты по займам относятся на расходы в том отчётном периоде, в котором они были понесены. Затраты по займам включают в себя выплату процентов и прочие затраты, понесенные Группой в связи с получением заемных средств.

- **Подходный налог**

Активы и обязательства по текущему подоходному налогу за текущий период рассчитываются исходя из суммы ожидаемого возмещения от налогового органа или выплаты налоговому органу.

Налоговые ставки и налоговое законодательство, использованные для расчёта данной суммы, представляют собой ставки и налоги, которые действовали или практически были узаконены в Республике Казахстан на отчётную дату.

Отсроченный подоходный налог отражается с использованием метода обязательств по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчётности.

Обязательства по отсроченному налогу признаются для всех налогооблагаемых временных разниц.

Активы по отсроченному налогу признаются для всех временных разниц, относимых на вычеты в той степени, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти относимые на вычет временные разницы.

Балансовая стоимость актива по отсроченному налогу пересматривается по состоянию на каждую отчётную дату и уменьшается в той степени, в которой более не существует вероятности того, что будет получена достаточная налогооблагаемая прибыль, позволяющая реализовать часть или весь указанный актив по отсроченному налогу или когда существует неопределенность в отношении трактовки разниц согласно налоговому законодательству.

Активы и обязательства по отсроченному налогу оцениваются по ставке, которая, как ожидается, будет применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из ставок налогообложения (законодательства о налогообложении), вступивших в силу или фактически узаконенных на отчётную дату.

Активы и обязательства по отсроченному налогу могут быть зачтены при наличии законных, юридически действительных прав на зачёт текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств.

СКЗК, дочерняя организация Группы, заключила договор с Комитетом по инвестициям Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан «*На осуществление инвестиций, предусматривающих инвестиционные преференции*» № 19-05-12-2008 от 30 декабря 2008 года, впоследствии дополненным 12 июня 2012 года (далее – «Инвестиционный договор»). В соответствии с Инвестиционным договором данная дочерняя организация имеет налоговые преференции, а именно, 5-летнее освобождение от уплаты корпоративного подоходного налога и налога на имущество с момента ввода в эксплуатацию основных средств в рамках инвестиционного проекта.

- **Прочие налоги**

Группа выплачивает социальный налог в бюджет Республики Казахстан, в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан, по фиксированной ставке 9,5% от суммы заработной платы.

Группа также удерживает до 10% от заработной платы своих работников, но не более 212.130 тенге в 2018 году (2017 год: 183.443 тенге) в качестве отчислений в их накопительные пенсионные фонды. Согласно законодательству, пенсионные отчисления являются обязательством работников, и Группа не имеет ни текущего, ни будущего обязательства по выплатам работникам после их выхода на пенсию.

### 3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

- **Налог на добавленную стоимость**

- Налоговые органы позволяют производить погашение НДС по продажам и приобретениям на нетто основе.

*НДС к уплате*

НДС подлежит уплате в налоговые органы после взимания дебиторской задолженности с покупателей. НДС по приобретениям, расчёт по которым был осуществлен на отчётную дату, вычитается из суммы к оплате.

Кроме того, НДС, относящийся к продажам, расчёты по которым не были завершены на отчётную дату, также включается в сумму НДС к уплате. Если сформирован резерв под обесценение дебиторской задолженности, убыток от обесценения учитывается на всю сумму задолженности, включая НДС. Соответствующее обязательство по НДС отражается в финансовой отчётности до списания дебиторской задолженности в налоговых целях.

#### *НДС к возмещению*

НДС к возмещению относится к приобретениям, не оплаченным по состоянию на отчётную дату. НДС к возмещению подлежит возврату посредством зачёта против суммы задолженности по НДС, относящегося к продажам, по мере оплаты приобретений.

- **Условные активы и условные обязательства**

Условные активы не признаются в консолидированной финансовой отчётности. Когда реализация дохода является бесспорной, тогда соответствующий актив не является условным активом и учитывается соответствующим образом.

Условные обязательства не учитываются в консолидированной финансовой отчётности. Они раскрываются, если только возможность оттока ресурсов, сопряженных с получением экономической вероятной, а сумма обязательства существенной.

- **Раскрытие информации о связанных сторонах**

Связанные стороны включают в себя организации группы Самрук-Казына, организации под контролем ключевого руководящего персонала компаний Самрук-Казына, ключевой руководящий персонал Группы и прочие организации, контролируемые Правительством.

- **События после отчётной даты**

События, произошедшие после окончания года, которые предоставляют дополнительную информацию о финансовом положении Группы на отчётную дату (корректирующие события), отражаются в консолидированной финансовой отчётности. События, произошедшие после окончания года, которые не являются корректирующими событиями, раскрываются в примечаниях, если они существенны.

#### **Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям**

Группа впервые применила некоторые новые стандарты и поправки к действующим стандартам, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинавшихся 1 января 2018 года или после этой даты. Компания не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Группа изменила метод представления отчёта о движении денежных средств с косвенного метода на прямой метод за период с 1 января 2017 года по 31 декабря 2018 года, поскольку Группа считает, что прямой метод позволяет представить информацию, которая является более уместной для пользователей финансовой отчётности. Группа применила метод представления отчёта о движении денежных средств на ретроспективной основе.

Группа впервые применила МСФО (IFRS) 15 и МСФО (IFRS) 9. Характер и влияние изменений, обусловленных применением данных стандартов финансовой отчётности описаны ниже.

### **3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

#### **Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям (продолжение)**

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

МСФО (IFRS) 15 заменяет МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и соответствующие разъяснения и, за некоторыми исключениями, применяется в отношении всех статей выручки, возникающей в связи с договорами с покупателями. Для учёта выручки, возникающей в связи с договорами с покупателями, МСФО (IFRS) 15 предусматривает модель, включающую пять этапов, и требует признания выручки в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю.

МСФО (IFRS) 15 требует, чтобы организации применяли суждение и учитывали все уместные факты и обстоятельства при применении каждого этапа модели в отношении договоров с покупателями. Стандарт также содержит требования к учёту дополнительных затрат на заключение договора и затрат, непосредственно связанных с выполнением договора. Кроме того, стандарт требует раскрытия большого объема информации.

Группа провела анализ и пришла к выводу, что данный стандарт не окажет влияния на процесс признания выручки.

##### *(а) Продажа товаров*

Применение МСФО (IFRS) 15 к договорам с покупателями, по которым продажа сырья была единственной обязанностью к исполнению, не оказала влияния на выручку и прибыль или убыток Группы. Признание выручки происходило в тот момент времени, когда контроль над активом передавался покупателю, что происходит, как правило, при доставке товаров.

*(б) Авансовые платежи, полученные от покупателей*

Группа получает от покупателей только краткосрочные авансовые платежи. Они отражаются в составе кредиторской задолженности. Согласно МСФО (IFRS) 15 Компания должна определить, содержат ли договоры значительный компонент финансирования. Применительно к краткосрочным авансовым платежам Группа не учитывала компонент финансирования, так как он являлся незначительным.

*(в) Требования к представлению и раскрытию информации*

В МСФО (IFRS) 15 содержатся более подробные требования к представлению и раскрытию информации, чем в предыдущих МСФО. Требования к представлению вносят значительные изменения в предыдущую практику и значительным образом увеличивают объем информации, требуемой к раскрытию в консолидированной финансовой отчетности Группы. Многие требования к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 15 являются совершенно новыми, однако некоторые из этих требований к раскрытию информации не оказали значительное влияние на финансовую отчетность Группы.

*МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»*

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года. Или после этой даты. МСФО (IFRS) 9 объединяет вместе три аспекты учёта финансовых инструментов: классификация и оценка, обесценение и учёт хеджирования.

*(а) Классификация и оценка*

Согласно МСФО (IFRS) 9 долговые инструменты впоследствии оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССЧПУ), по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССЧПСД). Классификация зависит от двух критериев: бизнес-модели, используемой Компанией для управления финансовыми активами; и того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки по финансовым инструментам «исключительно платежи в счёт основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга.

### 3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям (продолжение)

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

###### (а) Классификация и оценка (продолжение)

Оценка бизнес-модели Группы осуществлялась на дату первоначального применения, 1 января 2018 года, а затем применялась ретроспективно к тем финансовым активам, признание которых не было прекращено по состоянию на 1 января 2018 года. Анализ того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки по долговым инструментам исключительно платежами в счёт основной суммы долга и процентов, осуществлялся на основе фактов и обстоятельств, существовавших на момент первоначального признания данных активов.

Требования МСФО (IFRS) 9 в отношении классификации и оценки не оказали значительного влияния на Группу. Группа продолжила оценивать по справедливой стоимости все финансовые активы, которые оценивались по справедливой стоимости согласно МСФО (IAS) 39.

###### (б) Обесценение

Применение МСФО (IFRS) 9 радикально изменило порядок учёта, используемый Группой в отношении убытков от обесценения по финансовым активам. Метод, используемый в МСФО (IAS) 39 и основанный на понесенных убытках, был заменен на модель прогнозных ожидаемых кредитных убытков (ОКУ). МСФО (IFRS) 9 требует, чтобы Группа признавала оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по всем долговым финансовым активам, оцениваемым не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также активам по договору.

Ожидаемые кредитные убытки рассчитываются как разница между денежными потоками, причитающимися организации в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить. Недополучение затем дисконтируется по ставке, примерно равной первоначальной эффективной процентной ставке по данному активу.

В отношении активов по договору и торговой и прочей дебиторской задолженности Группа применила упрощенный подход, предусмотренный стандартом, и рассчитала ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Группа использовала матрицу оценочных резервов.

В случае других долговых финансовых активов (т.е. займов и долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход) ожидаемые кредитные убытки рассчитываются за 12 месяцев. 12-месячные ожидаемые кредитные убытки – это часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, представляющая собой ожидаемые кредитные убытки, которые возникают вследствие дефолтов по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчётной даты. Однако в случае значительного увеличения кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания оценочный резерв под убытки оценивается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок.

Применение требований МСФО (IFRS) 9 в отношении ожидаемых кредитных убытков не привело к значительному увеличению оценочных резервов под убытки от обесценения. Группа применила МСФО (IFRS) 9 ретроспективно с признанием суммарного влияния первоначального применения настоящего стандарта в качестве корректировки остатка накопленного убытка на начало отчётного периода в размере 15.701 тысяч тенге, который включает дату первоначального применения.

###### (в) Учёт хеджирования

Группа определила, что на отчётную дату отсутствуют отношения хеджирования согласно МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IAS) 39. Соответственно, применение МСФО (IFRS) 9 не оказало значительного влияния на финансовую отчётность Группы.

###### (г) Прочие корректировки

Помимо корректировок, описанных выше, при первом применении МСФО (IFRS) 9 были соответствующим образом скорректированы и другие статьи основных форм финансовой отчётности, такие как отложенные налоги, инвестиции в ассоциированную организацию и совместное предприятие (обусловленные финансовыми инструментами, удерживаемые данными организациями), расходы по налогу на прибыль, неконтролирующие доли участия и нераспределенная прибыль.

### 3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям (продолжение)

В 2018 году также были впервые применены некоторые другие поправки к стандартам и разъяснения, которые не оказали влияния на отдельную финансовую отчётность Группы. Группа не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу:

- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата»;
- Поправки к МСФО (IAS) 40 «Переводы инвестиционной недвижимости из категории в категорию»;
- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акции»;
- Поправки к МСФО (IFRS) 4 «Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вместе с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования»;
- Поправки к МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» – разъяснение того, что решение оценивать объекты инвестиций по справедливой стоимости через прибыль или убыток должно приниматься отдельно для каждой инвестиции;

- Поправки к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчётности» – исключение ряда краткосрочных освобождений для организации, впервые применяющих МСФО;
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»;
- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль».

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

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

##### *МСФО (IFRS) 16 «Аренда»*

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

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

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

### 3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

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

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

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение, но не ранее даты применения организацией МСФО (IFRS) 15. Арендатор вправе применять данный стандарт с использованием ретроспективного подхода либо модифицированного ретроспективного подхода. Переходные положения стандарта предусматривают определенные освобождения. Группа провела анализ и оценила, что отсутствует влияние на МСФО (IFRS) 16 на свою консолидированную финансовую отчетность в 2018 году.

Ниже приводятся стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска консолидированной финансовой отчетности Группы, которые являются не применимы к Группе:

- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 годов (выпущены в декабре 2016 года);
- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль».

#### • ПЕРЕСЧЁТ РАНЕЕ ВЫПУЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

В ходе подготовки данной консолидированной финансовой отчетности были выявлены ошибки. Изменения были применены ретроспективно согласно МСФО 8 «Учётная политика, изменения в учётных оценках и ошибки», что привело к пересчёту финансовой информации за предыдущий год. Эффект от корректировок представлен в следующей таблице:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>Как выпущено ранее</b>	<b>Эффект корректировки от пересчёта</b>	<b>Как пересчитано</b>
<b>Консолидированный отчёт о совокупном доходе за год закончившийся 31 декабря 2017 года</b>				
Расходы по амортизации нематериального актива	Б	–	(1.623.416)	(1.623.416)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>11.267.060</b>	<b>(1.623.416)</b>	<b>9.643.644</b>
Расход по подоходному налогу	А, В	(424.528)	(11.482.265)	(11.906.793)
<b>Чистая прибыль за отчётный год</b>		<b>10.842.532</b>	<b>(13.105.681)</b>	<b>(2.263.149)</b>
<b>Совокупный доход за год, за вычетом налогов</b>		<b>10.842.532</b>	<b>(13.105.681)</b>	<b>(2.263.149)</b>
<b>Совокупный доход, приходящийся на:</b>				
Участника Материнской компании	А, Б, В	10.865.458	(12.345.808)	(1.480.351)
Неконтрольные доли участия	Д	(22.926)	(759.872)	(782.798)
		<b>10.842.532</b>	<b>(13.105.681)</b>	<b>(2.263.149)</b>



4. ПЕРЕСЧЁТ РАНЕЕ ВЫПУЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

<i>В тысячах тенге</i>	Прим.	Как выпущено ранее	Эффект корректировки от пересчёта	Как пересчитано
<b>Консолидированный отчёт о финансовом положении на 31 декабря 2017 года</b>				
<b>Активы</b>				
<b>Долгосрочные активы</b>				
Нематериальные активы	А	43.160.585	(1.623.416)	41.537.169
Прочие долгосрочные активы	Г	1.811.641	2.995.556	4.807.197
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>362.122.356</b>	<b>1.372.140</b>	<b>363.494.496</b>
<b>Итого активы</b>		<b>432.496.795</b>	<b>1.372.140</b>	<b>433.868.935</b>
<b>Капитал и обязательства</b>				
<b>Капитал</b>				
Дополнительный оплаченный капитал	Е	3.823.348	(3.344.152)	479.196
Накопленный убыток	Б, А, Е	(59.518.764)	(9.001.657)	(68.520.421)
<b>Капитал, приходящийся на участника материнской компании</b>		<b>204.998.132</b>	<b>(12.345.809)</b>	<b>192.652.323</b>
Неконтрольные доли участия	Д	57.114.626	(759.872)	56.354.754
<b>Итого капитал</b>		<b>262.112.758</b>	<b>(13.105.681)</b>	<b>249.007.077</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>				
Займы	Г, Ж	147.414.999	(677.852)	146.737.147
Проценты к уплате	Ж	456.473	(456.473)	–
Прочие долгосрочные обязательства	Г	–	2.809.881	2.809.881
Отложенные налоговые обязательства	А, В	98.123	11.482.265	11.580.388
		<b>148.695.622</b>	<b>13.157.821</b>	<b>161.853.443</b>
<b>Текущие обязательства</b>				
<b>Краткосрочная часть</b>				
долгосрочных займов	Ж	1.198.037	1.337.814	2.535.851
Проценты к уплате	Ж	1.337.814	(1.337.814)	–
Прочие текущие обязательства	Г	950.832	1.320.000	2.270.832
<b>Итого текущие обязательства</b>		<b>21.688.415</b>	<b>1.320.000</b>	<b>23.008.415</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>170.384.037</b>	<b>14.477.821</b>	<b>184.861.858</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>432.496.795</b>	<b>1.372.140</b>	<b>433.868.935</b>

#### 4. ПЕРЕСЧЁТ РАНЕЕ ВЫПУЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

Примечания к корректировкам на 31 декабря 2017 года:

##### Пересчёт

- А В 2017 году Группа приобрела контроль над ТОО «КРІ» (Примечание 5). В результате объединения бизнеса и приобретения контроля Группа признала идентифицируемый нематериальный актив по договору закупа пропана, однако в консолидированной финансовой отчётности за 2017 год не было признано соответствующее обязательство по отложенному подоходному налогу, возникшее при признании нематериального актива. В данной консолидированной финансовой отчётности Группа исправила ошибку путем пересчёта сравнительной информации за 2017 год. В результате исправления ошибки, Группа отразила признание обязательства по отложенному подоходному налогу в консолидированной финансовой отчётности по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2017 года в размере 10.912.456 тысяч тенге.
- Б В 2017 году Группа не признала амортизацию идентифицируемого нематериального актива по договору закупа пропана со скидкой (далее «договор пропана»), возникшего в связи с приобретением контроля над ТОО «КРІ». В результате исправления ошибки в данной консолидированной финансовой отчётности расходы по амортизации в размере 1.623.416 тысяч тенге были признаны в составе прочих расходов в 2017 году.
- В В соответствии с Налоговым Кодексом Республики Казахстан в случае если юридическое лицо ведет деятельность, по которой предусмотрено уменьшение исчисленного КПП на 100%, в рамках специальной экономической зоны, то убытки по такой деятельности не переносятся на последующие налоговые периоды. В предыдущие годы ТОО «Полимер Продакшн», дочернее предприятие Группы, ошибочно переносило налоговые убытки прошлых лет на последующие периоды, несмотря на данное ограничение. В данной консолидированной финансовой отчётности Группа прекратила признание отложенных налоговых активов по необоснованно перенесенным налоговым убыткам и исправила ошибку путем пересчёта сравнительной информации за 2017 год. Эффект данного пересчёта на баланс отложенных налоговых активов на 31 декабря 2017 года составил 569.809 тысяч тенге.
- Г В консолидированной финансовой отчётности за 2017 год Группа не признала обязательства по уплате единовременной комиссии за организацию займа и прочих комиссий Государственного Банка КНР, а также не учла данные комиссии в расчёт первоначальной стоимости займа. В данной консолидированной финансовой отчётности Группа исправила ошибку путем пересчёта сравнительной информации за 2017 год. В результате исправления ошибки, прочие долгосрочные активы увеличились на 2.995.556 тысяч тенге, прочие долгосрочные обязательства увеличились на 2.809.881 тысяч тенге, прочие текущие обязательства увеличились на 1.320.000 тысяч тенге и займы полученные уменьшились на 1.134.325 тысяч тенге.
- Д В консолидированной финансовой отчётности за год закончившийся 2017 года, Группа не выделила долю меньшинства в убытке ТОО «КРІ» с момента приобретения контроля. В данной консолидированной финансовой отчётности Группа исправила ошибку путем пересчёта сравнительной информации за 2017 год. Таким образом, вследствие пересчёта совокупный убыток за 2017 год, приходящийся на Участника материнской компании, уменьшился на 759.872 тысячи тенге, совокупный убыток за 2017 год, приходящийся на неконтрольную долю, увеличился на эту же сумму.

##### Реклассификации

- Е В финансовой отчётности за год закончившийся и по состоянию на 31 декабря 2017 года Группа не реклассифицировала дисконт, отраженный в дополнительном оплаченном капитале в состав накопленного убытка, несмотря на то, что соответствующий заём был погашен Группой в 2017 году, что не соответствует учётной политике Группы.
- В данной консолидированной финансовой отчётности Группа исправила классификацию и реклассифицировала в сравнительной информации за 2017 год. В результате дополнительный оплаченный капитал был уменьшен, а накопленный убыток был увеличен на 3.344.152 тысячи тенге.
- Ж В 2018 году Группа пересмотрела подход к классификации займов полученных и процентов к уплате. В данной консолидированной финансовой отчётности Группа объединила данные обязательства в одну статью финансовой отчётности. В соответствии с МСБУ 8, Группа соответствующим образом изменила классификацию в сравнительной информации на 31 декабря 2017 года.

#### • ОБЪЕДИНЕНИЕ БИЗНЕСА

##### Приобретение контроля над КРІ в 2017 году

В результате подписания договора доверительного управления с ТОО «ФИРМА АЛМЭКС» 10 февраля 2017 года Группа получила контроль над ТОО «КРІ».

По состоянию на 10 февраля 2017 года справедливая стоимость 100% доли участия в КРІ была оценена независимым оценщиком Baker Tilly Kazakhstan с использованием метода дисконтирования денежных потоков согласно Международных стандартов оценки и в соответствии с определениями, содержащимися в МСФО 3 «Объединение бизнеса», которая составила 116.101.659 тысяч тенге. Оценка справедливой стоимости основывается на значительных исходных данных, не наблюдаемых на рынке. Оценка справедливой стоимости основывается на следующем:

- предполагаемая ставка дисконтирования в 12% согласно отчёту независимого оценщика;
- конечная стоимость, рассчитанная на основе показателя долгосрочного роста по отрасли в размере 2,63%;
- ожидается начало производства с 2017 года до 2039 года.

Группа переоценила имеющуюся 51% долю участия в уставном капитале КРІ в соответствии с отчётом об оценке до 59.211.846 тысяч тенге. В результате Группа признала доход от переоценки до справедливой стоимости в консолидированном отчёте о совокупном доходе в размере 26.448.634 тысячи тенге. Справедливая стоимость 49% доли участия в уставном капитале КРІ на дату приобретения в размере 56.889.813 тысяч тенге отражена в консолидированном отчёте об изменениях в капитале как Неконтрольная доля участия.

Группа отразила чистые денежные средства, приобретённые с дочерней организацией в размере 243.471 тысяча тенге, как поступление от инвестиционной деятельности в консолидированном отчёте о движении денежных средств.

Группа также признала в консолидированном отчёте о финансовом положении нематериальный актив, полученный в результате приобретения контроля над КРІ, на сумму 43.034.315 тысяч тенге, который представляет собой стоимость контракта на закуп пропана на экономически выгодных условиях для КРІ.

28 июня 2018 года Группа выкупила неконтрольную долю участия у ТОО «ФИРМА АЛІМЭКС» в размере 48% за 56.700.105 тысяч тенге.

• **ДОХОДЫ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2018 год</b>	2017 год
БОПП-пленка	<b>2.839.999</b>	1.349.836
Серная кислота	<b>2.271.185</b>	2.103.272
Полипропиленовые мешки	<b>801.784</b>	555.911
Полиэтиленовая пленка	<b>3.234</b>	51.888
<b>Доход от реализации собственного производства</b>	<b>5.916.202</b>	4.060.907
Доход от реализации покупной серы и серной кислоты	<b>2.531.178</b>	1.902.682
Доход от аренды полувагонов	–	58.043
Прочие доходы	–	497
	<b>8.447.380</b>	6.022.129

Группа ежемесячно выполняет обязательства к исполнению и признает выручку от реализации продукции, исходя из фактических объемов оказанных услуг. Выручка от реализации продукции признается в момент передачи права собственности.

**6. ДОХОДЫ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ (продолжение)**

Выручка за 2018 и 2017 годы в разрезе географических регионов и по видам продукции представлена следующим образом:

	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2018 года</b>				<b>Итого</b>
	<b>Сера и серная кислота</b>	<b>БОПП-пленка</b>	<b>Полипропиленовые мешки</b>	<b>Полиэтиленовая пленка</b>	
Внутренний рынок	<b>4.802.363</b>	<b>397.967</b>	<b>193.197</b>	<b>3.234</b>	<b>5.396.761</b>
Экспорт	–	<b>2.442.032</b>	<b>608.587</b>	–	<b>3.050.619</b>
	<b>4.802.363</b>	<b>2.839.999</b>	<b>801.784</b>	<b>3.234</b>	<b>8.447.380</b>

	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2017 года</b>				<b>Итого</b>
	<b>Сера и серная кислота</b>	<b>БОПП-пленка</b>	<b>Полипропиленовые мешки</b>	<b>Полиэтиленовая пленка</b>	
Внутренний рынок	4.064.494	1.030.669	555.911	51.888	5.702.962
Экспорт	–	319.167	–	–	319.167
	4.064.494	1.349.836	555.911	51.888	6.022.129

• **СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2018 год</b>	<b>2017 год</b>
Сырье и материалы	<b>3.805.105</b>	2.538.067
Заработная плата и социальные отчисления	<b>993.629</b>	659.713
Себестоимость реализации покупной серы и серной кислоты	<b>985.458</b>	595.915
Износ и амортизация	<b>907.008</b>	729.954
Железнодорожный тариф	<b>554.763</b>	513.441
Аренда полувагонов	<b>201.412</b>	267.137
Прочее	<b>285.711</b>	43.121
	<b>7.733.086</b>	5.347.348

• **ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2018 год</b>	<b>2017 год</b>
Заработная плата и социальные отчисления	<b>2.870.335</b>	2.394.814
Износ и амортизация	<b>386.033</b>	361.288
Командировочные расходы	<b>277.962</b>	276.486
Налоги, кроме подоходного налога	<b>240.653</b>	162.824
Расходы по аренде	<b>221.491</b>	243.276
Консультационные услуги	<b>191.924</b>	756.721
Расходы на транспортировку	<b>186.261</b>	153.390
Ремонт и обслуживание	<b>86.621</b>	47.372
Профессиональное обучение	<b>57.784</b>	–
Услуги связи	<b>35.846</b>	30.760
Расходы на охрану	<b>34.749</b>	30.929
Сырье и материалы	<b>34.585</b>	21.404
Расходы/(восстановление) по резервам по сомнительным долгам	<b>28.421</b>	(5.530)
Услуги банка	<b>13.088</b>	16.034
Прочие	<b>557.973</b>	614.706
	<b>5.223.726</b>	5.104.474

## 9. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Финансовые расходы и финансовые доходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включали:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2018 год</b>	2017 год
<b>Финансовые доходы</b>		
Проценты по краткосрочным банковским вкладам и текущим счетам (Примечания 15, 17)	<b>983.889</b>	1.075.412
Доходы по амортизации дисконта	<b>47.506</b>	104.053
	<b>1.031.395</b>	1.179.465
<b>Финансовые расходы</b>		
Проценты по займам (Примечание 22)	<b>(1.036.133)</b>	(968.354)
Расходы по амортизации дисконта	<b>(2.971.077)</b>	(4.787.939)
	<b>(4.007.210)</b>	(5.756.293)

В течение 2018 года Группа в составе финансовых расходов начислила расходы по амортизации дисконта по займам полученным от связанных сторон в размере 1.783.133 тысячи тенге (2017 год: 3.367 тысяч тенге), расходы по амортизации дисконта разовой комиссии в размере 802.858 тысяч тенге (2017 год: ноль), расходы по амортизации дисконта кредиторской задолженности в размере 334.458 тысяч тенге (2017 год: 75.943 тысяч тенге), расходы по амортизации дисконта по обременительному обязательству в размере 26.719 тысяч тенге (2017 год: 4.276.069 тысяч тенге), расходы по амортизации дисконта по сопровождению займа в размере 20.269 тысяч тенге (2017 год: ноль), расходы по амортизации дисконта по страхованию в размере 3.640 тысяч тенге (2017 год: ноль).

В течение 2018 года Группа в составе финансовых доходов начислила проценты по краткосрочным банковским вкладам в размере 353.756 тысяч тенге (2017 год: 439.658 тысяч тенге) (Примечание 17), по текущим счетам в размере 626.552 тысяч тенге (2017 год: 635.754 тысячи тенге) (Примечание 19). Также Группы начислила процентный доход по облигациям в размере 3.579 тысяч тенге (2017 год: ноль), которые были полностью учтены в составе финансовых доходов.

## • ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Прочие расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включали:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2018 год</b>	2017 год
<b>Прочие доходы</b>		
Доход от переоценки до справедливой стоимости при приобретении КРІ (Примечание 5)	–	26.448.634
Доходы по штрафам, пени, неустойке	<b>1.387</b>	35.855
Доход от реализации прочих товаров и услуг	<b>1.936</b>	1.598
Доход от безвозмездно полученного имущества	<b>929</b>	533
Прочие доходы	<b>58.972</b>	313.781
	<b>63.224</b>	26.800.401
<b>Прочие расходы</b>		
Себестоимость реализации прочих товаров и услуг	<b>(36.916)</b>	(112.702)
Износ прочих основных средств	<b>(5.608)</b>	(62.418)
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	<b>(3.546)</b>	(3.362)
Прочие расходы	<b>(162.392)</b>	(47.557)
<b>Итого прочие (расходы)/доходы, нетто</b>	<b>(145.238)</b>	26.574.362

## • ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2018 год</b>	2017 год
Налог у источника (Экономия)/расходы по отсроченному подоходному налогу	<b>254.428</b> <b>(165.337)</b>	326.405 11.580.388
Корректировка отсроченного корпоративного подоходного налога за прошлые периоды	<b>11.452</b>	–
	<b>100.543</b>	11.906.793

## 11. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ (продолжение)

Ниже представлена сверка расхода по корпоративному подоходного налога, применимому к прибыли до налогообложения по официальной ставке подоходного налога, с расходами по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря 2018 и 2017 годов:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2018 год</b>	2017 год
<b>Убыток/(прибыль) до налогообложения</b>	<b>28.870.789</b>	(9.643.644)
Официальная ставка налога	<b>20%</b>	20%
<b>(Расходы)/экономия по подоходному налогу по официальной ставке</b>	<b>(5.774.158)</b>	1.928.729
Изменение в непризнанных активах по отсроченному налогу	<b>(135.672)</b>	(481.597)
Непереносимые налоговые убытки	<b>5.949.926</b>	585.400
Налог у источника выплаты	<b>254.428</b>	326.405
Амортизация дисконта	<b>594.215</b>	957.588
Доля в убытке ассоциированных компаний и совместных предприятий	<b>11.373</b>	61.712
Резерв по обременительному обязательству	–	836.367
Признание нематериальных активов	–	10.912.456
Необлагаемый доход от переоценки инвестиций	–	(5.314.872)
Корректировка отсроченного корпоративного подоходного налога за прошлые периоды	<b>11.452</b>	–
Прочие необлагаемые доходы/невывчитаемые разницы	<b>(811.021)</b>	2.094.605
<b>Расходы по подоходному налогу</b>	<b>100.543</b>	11.906.793

На 31 декабря, компоненты активов и обязательств по отсроченному налогу представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2018 год</b>	<b>Отнесено на консолидированный отчёт о совокупном доходе</b>	2017 год	<b>Отнесено на консолидированный отчёт о совокупном доходе</b>	2016 год
<b>Активы по отсроченному налогу</b>					
Переносимый налоговый убыток	<b>2.046.303</b>	<b>18.132</b>	2.028.171	(1.353.913)	3.382.084
Начисленные резервы по отпускам и прочие обязательства	<b>63.689</b>	<b>15.456</b>	48.233	(14.145)	62.378
Основные средства	<b>16.733</b>	<b>16.733</b>	–	–	–
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	<b>4.759</b>	<b>4.759</b>	–	–	–
Прочие обязательства и резерв	<b>12.275</b>	<b>(90.992)</b>	103.267	(279)	103.546
	<b>2.143.759</b>	<b>(35.912)</b>	2.179.671	(1.368.337)	3.548.008
<b>Обязательства по отсроченному налогу</b>					
Основные средства	<b>(906.824)</b>	<b>(329.459)</b>	(577.364)	218.808	(796.172)
Нематериальный актив	<b>(10.522.836)</b>	<b>389.620</b>	(10.912.456)	(10.912.456)	–
Дебиторская задолженность	–	<b>5.417</b>	(5.417)	–	(5.417)
	<b>(11.429.659)</b>	<b>65.578</b>	(11.495.237)	(10.693.648)	(801.589)
Минус: непризнанные активы по отсроченному налогу	<b>(2.129.150)</b>	<b>135.672</b>	(2.264.822)	481.597	(2.746.419)
<b>Чистые обязательства по отсроченному налогу</b>	<b>(11.415.051)</b>	<b>165.337</b>	(11.580.388)	(11.580.388)	–

По состоянию на 31 декабря 2018 года непризнанные чистые активы по отсроченному налогу в размере 2.129.150 тысяч тенге (2017 год: 2.264.822 тысяч тенге) относились, в основном, к переносимому налоговому убытку прошлых лет, ввиду неопределенности, существующей в отношении вероятности наличия налогооблагаемой прибыли в будущем, против которой данные убытки могут быть использованы.

• ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

<i>В тысячах тенге</i>	Земля, здания и соору- жения	Обору- дование	Транспорт	Прочие	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>						
<b>1 января 2017 года</b>	11.991.587	18.625.105	14.166	348.234	73.667.541	104.646.633
Поступления	14.996	29.700	4	76.334	66.297.779	66.418.813
Поступление при объединении бизнеса (Примечание 5)	2.635.619	–	–	77.141	36.213.154	38.925.914
Выбытия	–	(750)	(6)	(18.444)	–	(19.200)
Перевод (в)/из ТМЗ	–	–	–	851	80.146	80.997
Внутреннее перемещение	4.947.998	(4.689.211)	–	(13.534)	(245.253)	–
<b>31 декабря 2017 года</b>	<b>19.590.200</b>	<b>13.964.844</b>	<b>14.164</b>	<b>470.582</b>	<b>176.013.367</b>	<b>210.053.157</b>
Поступления	–	<b>21.401</b>	–	<b>335.688</b>	<b>45.549.820</b>	<b>45.906.909</b>
Выбытия	<b>(7.318)</b>	<b>(246)</b>	–	<b>(34.235)</b>	–	<b>(41.799)</b>
Перевод в ТМЗ и НМА	–	<b>297</b>	–	–	<b>5.246</b>	<b>5.543</b>
Внутреннее перемещение	<b>98.563</b>	<b>111.980</b>	–	<b>(30)</b>	<b>(210.513)</b>	–
<b>31 декабря 2018 года</b>	<b>19.681.445</b>	<b>14.098.276</b>	<b>14.164</b>	<b>772.005</b>	<b>221.357.920</b>	<b>255.923.810</b>
<b>Накопленный износ</b>						
<b>1 января 2017 года</b>	(441.239)	(606.617)	(5.802)	(139.920)	(46.043.840)	(47.237.418)
Отчисления за год	(559.589)	(597.161)	(1.295)	(79.057)	–	(1.237.102)
Использование резерва по обременительным договорам (Примечание 23)	–	–	–	–	(41.130.366)	(41.130.366)
Выбытия	–	203	5	15.653	–	15.861
Поступление при объединении бизнеса (Примечание 5)	(96.805)	–	–	(48.880)	–	(145.685)
Внутреннее перемещение по износу	(15.580)	17.283	–	(1.703)	–	–
<b>31 декабря 2017 года</b>	<b>(1.113.213)</b>	<b>(1.186.292)</b>	<b>(7.092)</b>	<b>(253.907)</b>	<b>(87.174.206)</b>	<b>(89.734.710)</b>
Отчисления за год	<b>(585.461)</b>	<b>(632.145)</b>	<b>(967)</b>	<b>(77.253)</b>	–	<b>(1.295.826)</b>
Использование резерва по обременительным договорам (Примечание 23)	–	–	–	–	<b>(1.251.053)</b>	<b>(1.251.052)</b>
Выбытия	–	<b>163</b>	–	<b>30.711</b>	–	<b>30.874</b>
Обесценение	<b>(106.403)</b>	–	–	–	<b>(46.404)</b>	<b>(152.807)</b>
<b>31 декабря 2018 года</b>	<b>(1.805.077)</b>	<b>(1.818.274)</b>	<b>(8.059)</b>	<b>(300.449)</b>	<b>(88.471.663)</b>	<b>(92.403.521)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>						
<b>31 декабря 2017 года</b>	<b>18.476.987</b>	<b>12.778.552</b>	<b>7.072</b>	<b>216.675</b>	<b>88.839.161</b>	<b>120.318.447</b>
<b>31 декабря 2018 года</b>	<b>17.876.368</b>	<b>12.280.002</b>	<b>6.105</b>	<b>471.556</b>	<b>132.886.257</b>	<b>163.520.289</b>

На 31 декабря 2018 и 2017 годов незавершенное строительство представлено в таблице ниже:

Дочерняя организация	Первоначальная стоимость на 31 декабря 2018 года	Накопленный резерв по обязательству на 31 декабря 2018 года	Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 года
ХимПарк	23.552.310	(21.498.063)	2.054.247
KUS	105.332.777	(66.927.196)	38.405.581
KPI	52.317.560	–	52.317.560
KLPE	26.468.422	–	26.468.422
Химплюс	13.570.672	–	13.570.672
Полимер Продакшн	25.350	–	25.350
СКЗК	44.425	–	44.425
	<b>211.290.624</b>	<b>(88.425.259)</b>	<b>132.886.257</b>

## 12. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)

Дочерняя организация	Первоначальная стоимость на 31 декабря 2017 года	Накопленный резерв по обязательству на 31 декабря 2017 года	Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года
ХимПарк	20.247.010	(20.247.010)	–
KUS	82.830.072	(66.927.196)	15.902.876
KPI	37.669.167	–	37.669.167
KLPE	25.962.436	–	25.962.436
Химплюс	9.262.188	–	9.262.188
Полимер Продакшн	25.350	–	25.350
СКЗК	17.144	–	17.144
	<b>165.945.847</b>	<b>(87.174.206)</b>	<b>88.839.161</b>

По состоянию на 31 декабря 2018 года незавершенное строительство Химпарка в основном представлено строительством специальной экономической зоны «Химический парк Тараз», незавершенное строительство KUS представлено затратами на строительство газовой турбинной станции, незавершенное строительство KLPE представлено затратами на строительство второй фазы интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области и незавершенное строительство KPI представлено затратами на строительство первой фазы интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области.

По состоянию на 31 декабря 2018 года основные средства сернокислотного завода СКЗК отраженные в разделе «Земля, здания и сооружения» и «Оборудование» на сумму 11.074.202 тысяч тенге (2017 год: 11.577.112 тысяч тенге), находятся в залоге согласно условиям кредитного договора с Евразийским Банком Развития (*Примечание 24*).

По состоянию на 31 декабря 2018 года технологическое оборудование и завод по производству полимерной продукции Полимера, отраженные в разделе «Земля, здания и сооружения» и «Оборудование» с общей балансовой стоимостью 11.653.003 тысяч тенге находятся в залоге в качестве обеспечения по займам от ДБ АО «Сбербанк России» (2017 год: 11.877.650 тысяч тенге) (*Примечание 24*).

- В 2018 году Группа капитализировала в состав незавершенного капитального строительства процентные расходы в размере 10.091.644 тысяч тенге (2017 год: 810.252 тысяч тенге) (*Примечание 24*).

### • НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

В 2017 году Группа признала в консолидированном отчете о финансовом положении нематериальный актив, полученный в результате приобретения контроля над KPI, на сумму 43.034.315 тысяч тенге, который представляет собой справедливую стоимость контракта на закуп пропана на экономически выгодных условиях для KPI (*Примечание 5*).

В 2018 году Группа начислила амортизацию в сумме 1.948.099 тысяч тенге (2017 год: 1.623.416 тысяч тенге) полностью учтенные в отчете о совокупном убытке.

### • АВАНСЫ, ВЫДАННЫЕ ЗА ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

Авансы, выданные за долгосрочные активы на 31 декабря 2017 и 2016 годов представлены следующим образом:

Название компании	2018 год	2017 год
-------------------	----------	----------



CNCEC	<b>134.970.000</b>	134.970.000
Lummus Technology Inc	<b>5.265.009</b>	5.265.009
Doosan Heavy Industries Construction Co. Ltd	<b>261.620</b>	6.980.055
ТОО «PSI Story Industria»	<b>1.366.879</b>	4.626.062
ТОО «АСПМК-519»	<b>174.961</b>	–
Прочие	<b>8.204.504</b>	7.624.786
	<b>150.242.973</b>	159.465.912

#### 14. АВАНСЫ, ВЫДАННЫЕ ЗА ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2018 года авансы выданные за долгосрочные активы включали в основном авансы в сумме 134.970.000 тысяч тенге (2017 год: 134.970.000 тысяч тенге), выданные генеральному подрядчику CNCEC по контракту EPC по проекту строительства, проектирования и поставки оборудования и материалов первой фазы интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области, в том числе выплаченные в течение 2017 года на сумму 134.970.000 тысяч тенге. Поставка газо-химического оборудования запланирована на 2021 год. Авансы составляют 22% от стоимости контракта.

Авансы выданные компании Lummus Technology Inc. представляют собой авансы за лицензию на процесс производства 503 тысяч тонн пропилена по технологии СЗ «Catofin» и 500 тысяч тонн полипропилена по технологии «Novolen» в рамках соглашения, заключенного с компанией Lummus Technology Inc в 2011 году с общей стоимостью 9.912.360 тысяч тенге (эквивалентно 25.800 тысяч долларов США). В соответствии с условиями оплаты по договору с Lummus Technology Inc оплата производится несколькими траншами, последний из которых произведен в 2016 году.

По состоянию на 31 декабря 2018 года долгосрочные авансы выданные также включали авансы в сумме 1.803.794 тысяч тенге (2017 год: 11.606.117 тысяч тенге), выданные корейской компании «Doosan Heavy Industries & Construction Co. Ltd» и ТОО «PSI Stroy Industriya» по договору проектирования, материально-технического обеспечения и управления строительством газовой турбинной электростанции в Атырауской области в рамках проекта «Строительство объектов инфраструктуры специальной экономической зоны «Национальный индустриальный нефтехимический технопарк».

Кроме того, долгосрочные авансы на 31 декабря 2018 года включают авансы, выданные подрядчикам на строительство объектов инфраструктуры СЭЗ Химический парк Тараз в сумме 1.153.646 тысяч тенге (2017 год: 2.680.587 тысячи тенге) и авансы, выданные компании ТОО «KAZSMU», «Завод Строительных Металлоконструкции» и HUALU Engineering and Technology Co.LTD. на строительные работы по инвестиционным проектам «Производство глифосата (гербицида)», «Производство каустической соды и хлора» и «Производство трёххлористого фосфора» в сумме 4.054.338 тысяч тенге (2017 год: 1.928.388 тысяч тенге).

#### • ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Деятельность ассоциированных компаний и совместных предприятий Группы, страна их местонахождения и доля участия Группы в этих организациях на 31 декабря представлены следующим образом:

Компания	Тип деятельности	Страна	% в уставном капитале	
			31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
<b>Совместные предприятия</b>				
ТОО «Силлено»	Проведение технико-экономического обоснования разработки нефтехимического комплекса	Казахстан	49%	–
KAPIC FZCO	Организация нефтехимического производства на базе сырья с месторождений Карачаганак и Кашаган	ОАЭ	50%	50%

<b>Ассоциированные компании</b>				
АО «УК СЭЗ НИИТ»	Обеспечение функционирования специальной экономической зоны «Национальный индустриальный нефтехимический технопарк» в соответствии с Законом о СЭЗ	Казахстан	<b>13,39%</b>	9,22%

**15. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ (продолжение)**

На 31 декабря балансовая стоимость инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия представлена следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2018 год</b>	2017 год
<b>Совместные предприятия</b>		
ТОО «Силлено»	<b>375.225</b>	–
КАРИС FZCO	–	27.440
<b>Ассоциированные компании</b>		
АО «УК СЭЗ НИИТ»	<b>904.215</b>	606.070
	<b>1.279.440</b>	633.510

Изменения в инвестициях в ассоциированные компании и совместные предприятия представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2018 год</b>	2017 год
<b>Сальдо на 1 января</b>	<b>633.510</b>	33.493.255
Доля в убытке	<b>(50.880)</b>	(308.562)
Приобретение акций/вклад в уставный капитал ассоциированных компаний и совместных предприятий	<b>724.250</b>	212.029
Обесценение ассоциированных компаний и совместных предприятий	<b>(27.440)</b>	–
Выбытие инвестиций в ТОО «КРІ» в связи с приобретением контроля (реклассификация) (Примечание 5)	–	(32.763.212)
<b>Сальдо на 31 декабря</b>	<b>1.279.440</b>	633.510

В 2018 году Группа приобрела за денежные средства объявленные простые акции АО «УК СЭЗ НИИТ» в количестве 350 000 штук на сумму 350.000 тысяч тенге (2017 год: 211.925 тысяч тенге), в результате чего доля Группы в акционерном капитале АО «УК СЭЗ НИИТ» на 31 декабря 2018 года составила 13,39%.

10 февраля 2017 года Группа получила 49% участия в ТОО «Kazakhstan Petrochemical Industries Inc.» в доверительное управление таким образом получив над ним контроль. В результате Группа признала выбытие инвестиций в КРІ на сумму 32.763.212 тысяч тенге.

**15. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ (продолжение)**

В 2018 году Группа совместно с Voreal AG создала совместное предприятие ТОО «Силлено». Группа внесла 375.226 тысяч тенге денежными средствами в уставный капитал ТОО «Силлено». Группа отразила данную инвестицию как совместное предприятие. Ниже представлена обобщенная финансовая информация об ассоциированных компаниях и совместных предприятиях, а также сверка этой информации с балансовой стоимостью инвестиции в консолидированной финансовой отчетности:

<i>В тысячах тенге</i>	ТОО «Силлено»	АО «УК СЭЗ НИНТ»	
<b>На 31 декабря 2018 года</b>			
Текущие активы	763.475	225.458	
Долгосрочные активы	457.699	6.218.097	
Текущие обязательства	(469.220)	(9.223)	
<b>Чистые активы</b>	<b>751.954</b>	<b>6.434.332</b>	
<b>Доля Группы в чистых активах</b>	<b>49,9%</b>	<b>13,39%</b>	
<b>Балансовая стоимость инвестиций</b>	<b>375.225</b>	<b>904.215</b>	
<b>2018 год</b>			
Доходы	–	41.556	
Себестоимость реализации	–	(197.019)	
Общие и административные расходы	(2.578)	(241.520)	
Прочие неоперационные доходы/(расходы)	–	7.685	
Доходы от курсовой разницы	5.021	–	
Финансовые доходы	–	2.035	
<b>Убыток до налогообложения</b>	<b>2.443</b>	<b>(387.263)</b>	
Расходы по подоходному налогу	(489)	–	
<b>Чистый убыток за год</b>	<b>1.954</b>	<b>(387.263)</b>	
<b>Доля Группы в чистой прибыли/(убытке) за год</b>	<b>975</b>	<b>(51.855)</b>	
<i>В тысячах тенге</i>	ТОО «КРІ»	KAPIC FZCO	О «УК СЭЗ НИНТ»
<b>На 31 декабря 2017 года</b>			
Текущие активы	–	54.880	106.320
Долгосрочные активы	–	–	6.474.002
Текущие обязательства	–	–	(6.895)
<b>Чистые активы</b>	<b>–</b>	<b>54.880</b>	<b>6.573.427</b>
<b>Доля Группы в чистых активах</b>	<b>–</b>	<b>50%</b>	<b>9,22%</b>
<b>Балансовая стоимость инвестиций</b>	<b>–</b>	<b>27.440</b>	<b>606.070</b>
<b>2017 год</b>			
Доходы	–	–	7.908
Себестоимость реализации	–	–	(97.469)
Общие и административные расходы	(196.904)	–	(332.618)
Прочие неоперационные доходы	–	–	15.231
Убыток от курсовой разницы	(371.921)	–	–
Финансовые доходы	44.242	–	–
Финансовые расходы	(6.667)	–	–
<b>Убыток до налогообложения</b>	<b>(531.250)</b>	<b>–</b>	<b>(406.948)</b>
Расходы по подоходному налогу	–	–	–
<b>Чистый убыток за год</b>	<b>(531.250)</b>	<b>–</b>	<b>(406.948)</b>
<b>Доля Группы в чистом убытке за год</b>	<b>(270.937)</b>	<b>–</b>	<b>(37.521)</b>

• **ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2018 год</b>	2017 год
Расходы будущих периодов	<b>4.660.634</b>	3.978.751
Предоплаченная комиссия за организацию кредита	<b>576.828</b>	401.346
Технико-экономическое обоснование	<b>425.045</b>	425.045
Долгосрочные финансовые активы оцениваемые по амортизированной стоимости	<b>247.468</b>	–
Прочие	–	2.055
	<b>5.909.975</b>	4.807.197

В 2016 году КРП, дочерняя организация Группы, подписала контракт на открытие кредитной линии с Государственным Банком Развития КНР на общую сумму 2.000.000 тысяч долларов США на финансирование строительства, проектирование и закуп оборудования и материалов интегрированного газохимического комплекса (Примечание 24).

На 31 декабря 2018 года расходы будущих периодов по данному займу включают:

- разовая комиссия на сумму 2.960.452 тысячи тенге;
- юридическая экспертиза сделки на сумму 803.104 тысячи тенге;
- затраты по обслуживанию займа на сумму 80.631 тысячи тенге;
- затраты на страхование на сумму 809.188 тысячи тенге;
- прочие расходы на сумму 7.259 тысячи тенге.

• **СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ**

По состоянию на 31 декабря 2018 года средства в кредитных учреждениях в размере 2.054.328 тысяч тенге были размещены в Казахстанских банках второго уровня (2017 год: 144.254 тысяч тенге). Средства в кредитных учреждениях были представлены в тенге, в долларах США и в российских рублях. В течение 2018 года на средства в кредитных учреждениях начислялось вознаграждение по ставке от 0,4% до 11% годовых, которое составило 353.756 тысяч тенге (2017 год: 439.658 тысяча тенге). На 31 декабря 2018 года резерв под ожидаемые кредитные убытки составил 19.231 тысяч тенге.

• **ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ**

По состоянию на 31 декабря 2018 года Группа имеет денежные средства на аккредитиве в АО «Народный банк» в размере 22.040.668 тысяч тенге, классифицированные как долгосрочные активы (2017 год: 23.739.239 тысяч тенге). Данные денежные средства предназначены для оплаты по контракту, заключенному между KUS и корейской компанией «Doosan Heavy Industries & Construction Co. Ltd» за оборудование и работы по строительству газовой турбинной станции. Также Группа имеет денежные средства на аккредитиве в АО «Банк ЦентрКредит» на сумму 72.014 тысяч тенге, заключенного с целью расчётов с поставщиком.

По состоянию на 31 декабря 2018 года Группа имеет денежные средства в АО «Altyn Bank» в размере 3.751.070 тысячи тенге (2017 год: 3.244.884 тысяч тенге), классифицированные как текущие финансовые активы. Данные денежные средства предназначены для урегулирования спора KLPE с ТОО «Тенгизшевройл» в соответствии с условиями договора опциона между Компанией и LG Chem (Примечания 23 и 26).

• **ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2018 год</b>	2017 год
Текущие банковские счета, выраженные в тенге	<b>19.136.395</b>	27.740.915
Текущие банковские счета, выраженные в долларах США	<b>27.959.910</b>	28.723.415
Текущие банковские счета, выраженные в евро	<b>276.121</b>	409.422
Текущие банковские счета, выраженные в рос.рублях	<b>14.991</b>	8.641
Краткосрочные вклады в тенге	<b>6.557.967</b>	4.864.654
Краткосрочные вклады в долларах США	–	316.940
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	<b>(4.563)</b>	–
	<b>53.940.821</b>	62.063.987

**19. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ (продолжение)**

Краткосрочные банковские вклады размещены на различные сроки до 3 (трех) месяцев. Вознаграждение по вкладам в 2018 году начислялись по ставкам от 0,4% до 11% годовых (2017 год: от 0,4% до 10,2% годовых). По текущим банковским счетам вознаграждение начислялось по ставке от 0% до 10% годовых (2017 год: от 0,2% до 9,9% годовых).

В 2018 году вознаграждение по краткосрочным банковским вкладам и текущим счетам составило 626.552 тысячи тенге (2017 год: 635.754 тысячи тенге).

По состоянию на 31 декабря 2018 года денежные средства не были заложены в качестве обеспечения по займам Группы (2017 год: ноль)

- **КАПИТАЛ**

- **Уставный капитал**

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 2017 года уставный капитал Компании составил 277.228.405 тысяч тенге и 260.693.548 тысяч тенге, соответственно, который был оплачен денежными средствами на сумму 256.130.610 тысяч тенге, а также передачей 49% простых акций АО «УК СЭЗ НИИТ» на сумму 150.693 тысячи тенге и передачей проектно-сметной документации газотурбинной электростанции на сумму 4.412.245 тысяч тенге.

В 2018 году Самрук-Казына осуществил дополнительный взнос в уставный капитал Группы в сумме 16.534.857 тысяч тенге денежными средствами (2017 год: 27.177.927 тысяч тенге).

Дополнительный оплаченный капитал Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года составил 21.045.173 тысяч тенге (2017 год: 479.196 тысяч тенге) и представляет собой дисконт при первоначальном признании займов, полученных от Участника.

- **Неконтрольные доли участия**

Неконтрольные доли участия Группы представлены следующим образом:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2018 год</b>	2017 год
ТОО «КРІ» (Примечание 5)	<b>868.946</b>	55.598.691
ТОО «СП СКЗ Казатомпром»	<b>716.616</b>	727.514
ТОО «ХИМ-плюс»	<b>24.307</b>	24.465
ТОО «Полимер Продакшн»	<b>4.083</b>	4.084
	<b>1.613.952</b>	56.354.754

- **КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2018 год</b>	2017 год
Кредиторская задолженность третьим сторонам за товары и услуги	<b>19.459.164</b>	15.478.190
Кредиторская задолженность связанным сторонам за товары и услуги	<b>4.484</b>	7.071
Прочая кредиторская задолженность связанным сторонам	<b>2.154</b>	–
<b>Итого кредиторская задолженность</b>	<b>19.465.802</b>	15.485.261
Минус: текущая часть кредиторской задолженности	<b>(400.227)</b>	(726.027)
<b>Долгосрочная часть кредиторской задолженности</b>	<b>19.065.575</b>	14.759.234

По состоянию на 31 декабря 2018 года кредиторская задолженность в основном представлена задолженностью перед подрядчиками по проекту «Строительство объектов инфраструктуры специальной экономической зоны «Национальный индустриальный нефтехимический технопарк» в Атырауской области» (газотурбинная электростанция)»:

- «Doosan Heavy Industries & Construction Co. Ltd» в сумме – 16.736.990 тысяч тенге (2017 год: 13.774.014 тысяч тенге);
- ТОО «PSI Stroy Industriya» по строительству Газотурбинной электростанции – 1.229.295 тысяч тенге (2017 год: 423.948 тысяч тенге).

## 21. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (продолжение)

Так же кредиторская задолженность на 31 декабря 2018 года состоит из задолженности перед подрядчиками по проекту «Производство глифосата и треххлористого фосфора» на сумму 510.077 тысяч тенге. (2017 год: 56.476 тысяч тенге).

Торговая кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах тенге</i>	2018 год	2017 год
В долларах США	<b>17.452.522</b>	13.782.698
В тенге	<b>1.962.020</b>	1.694.881
В евро	<b>49.466</b>	586
В российских рублях	<b>1.794</b>	7.096
	<b>19.465.802</b>	15.485.261

### • ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ И КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

<i>В тысячах тенге</i>	2018 год	2017 год
Обязательство по разовой комиссии	<b>3.981.527</b>	4.020.455
Задолженность по гарантии	<b>416.299</b>	–
Обязательство по комиссии банку ГБРК за неиспользованный лимит	<b>381.725</b>	135.856
Прочие	<b>941.152</b>	924.402
<b>Итого прочие обязательства</b>	<b>5.720.703</b>	5.080.713
Минус: текущая часть прочих обязательств	<b>(4.044.376)</b>	(2.270.832)
<b>Долгосрочная часть прочих обязательств</b>	<b>1.676.327</b>	2.809.881

На 31 декабря 2018 года обязательство по разовой комиссии связано с получением займа от Государственного Банка Развития Китая. Также, задолженность по гарантии включает себя сумму возврата гарантийного обеспечения компании КНР «Hualu Engeneering LTD».

### • РЕЗЕРВЫ

#### • Резерв по обременительному обязательству

<i>В тысячах тенге</i>	ХимпаркТараз	КУС	Итого
<b>На 1 января 2017 года</b>	3.892.581	34.154.078	38.046.659
Использование резерва ( <i>Примечание 12</i> )	(4.477.378)	(36.652.988)	(41.130.366)
Амортизация дисконта	95.610	4.180.459	4.276.069
Изменение в резерве	1.740.239	(1.681.549)	58.690
Начисление дисконта	(26.719)	–	(26.719)
<b>На 31 декабря 2017 года</b>	1.224.333	–	1.224.333
Использование резерва ( <i>Примечание 12</i> )	<b>(1.251.053)</b>	–	<b>(1.279.456)</b>
Амортизация дисконта	<b>26.720</b>	–	<b>73.123</b>
<b>На 31 декабря 2018 года</b>	–	–	–

### Прочие резервы

По состоянию на 31 декабря 2018 года Группа отразила прочие резервы, в основном состоящие из начисленных обязательств по затратам на подключение к комплексным технологическим линиям производственных объектов ТОО «Тенгизшевройл», необходимых для подачи газа к объектам ТОО «KLPE» на сумму 1.439.111 тысяч тенге (2017 год: 1.244.820 тысячи тенге), а также из начисленного обязательства перед LG Chem согласно договору опциона на сумму 1.069.770 тысячи тенге (2017 год: 925.343 тысячи тенге).

• **ЗАЙМЫ**

<b>Банк</b>	<b>Валюта</b>	<b>Дата погашения</b>	<b>Процентная ставка</b>	<b>2018 год</b>	<b>2017 год</b>
Государственный Банк Развития КНР («ГБРК»)	Доллары США	2036 год	5,8%	<b>170.919.813</b>	136.733.222
АО «ФНБ «Самрук-Казына» (Заём 1)	Тенге	13 июня 2043 года	0,1%	<b>56.731.133</b>	–
ДБ АО «Сбербанк России»	Евро	27 августа 2023 года	6 месяцев EURIBOR + 4,5%-8,5%	<b>5.524.815</b>	5.026.916
АО «Евразийский Банк Развития»	Тенге	1 марта 2022 года	10,5%/16%	<b>4.351.808</b>	4.817.054
АО «ФНБ «Самрук-Казына» (Заём 2)	Тенге	21 декабря 2027 года	0,1%	<b>1.930.062</b>	1.930.000
ДБ АО «Сбербанк России»	Евро	27 августа 2023 года	6 месяцев EURIBOR + 4,5%-8,5%	<b>1.274.108</b>	1.140.463
ДБ АО «Сбербанк России»	Доллары США, евро, тенге	27 августа 2023 года	9%-13,2% годовых	<b>1.568.529</b>	674.777
ДБ АО «Сбербанк России»	Евро	27 августа 2023 года	6 месяцев EURIBOR + 6,5%-8,5%	<b>492.258</b>	442.584
ДБ АО «Сбербанк России»	Евро	27 августа 2023 года	6 месяцев EURIBOR + 6%-9%	<b>107.779</b>	95.977
Минус: дисконт по займам от АО «ФНБ «Самрук-Казына»				<b>(19.258.673)</b>	(475.775)
Минус: затраты, связанные с получением займа от Государственного Банка Развития КНР				<b>(1.083.420)</b>	(1.134.325)
<b>Итого</b>				<b>222.558.212</b>	149.272.998
Минус: сумма к погашению в течение 12 месяцев				<b>(8.614.067)</b>	(2.535.851)
<b>Долгосрочная часть займов</b>				<b>213.944.145</b>	146.737.147

• **Заём от Государственного Банка Развития КНР**

В 2016 году Группа подписала Контракт на открытие кредитной линии с Государственным Банком Развития КНР на общую сумму в 2.000.000 тысяч долларов США. Заём был получен для финансирования строительства, проектирование, и закуп оборудования и материалов интегрированного газохимического комплекса. Номинальная процентная ставка в долларах США составляет 5,8% годовых сроком погашения до 2036 года. Выплата основного долга будет производиться начиная с 2022 года. Выплата процентов производиться полугодовыми платежами.

В связи с получением займа Группа понесла затраты по юридической экспертизе сделки, а также оплатила разовую комиссию на сумму 1.031.360 тысяч тенге. Суммарные расходы будущих периодов, связанные с получением займа на 31 декабря 2018 года составили 4.927.697 тысяч тенге (31 декабря 2017 года: 5.159.131 тысяча тенге).

В 2018 году Группа начислила процентные расходы по займу в размере 8.453.377 тысяч тенге (2017 год: 810.252 тысячи тенге), которые были полностью капитализированы в составе незавершенного строительства. На 31 декабря 2018 года текущая часть процентов к уплате составила 4.405.596 тысяч тенге (2017 год: 810.252 тысячи тенге).

- Заём был выдан под залог движимого и недвижимого имущества Компании «ТОО КРІ», включая поступающие в будущем. В 2017 году АО ФНБ «Самрук-Казына» предоставил гарантию в пользу ГБРК до полного исполнения Группой своих обязательств перед банком.

## 24. ЗАЙМЫ (продолжение)

### Заём от АО «Евразийский Банк Развития»

31 октября 2011 года Группа открыла кредитную линию в АО «Евразийский Банк Развития» (далее – «ЕАБР») на сумму 8.820.000 тысяч тенге со сроком погашения в 2024 году и ставкой вознаграждения 10,5%, которая соответствовала рыночной ставке вознаграждения по аналогичным займам.

Заём был получен для финансирования реконструкции завода по производству серной кислоты и подлежит погашению в соответствии с установленным графиком, начиная с 1 марта 2016 года. Проценты подлежат погашению с 1 марта 2014 года. Проценты, начисленные до этой даты, аккумулировались к основному долгу.

5 мая 2015 года Группа подписала с ЕАБР дополнительное соглашение на изменение процентной ставки вознаграждения с 10,5% на 16% на транши, полученные после 2 апреля 2015 года.

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года, Группа начислила проценты по займу в сумме 490.364 тысяч тенге, которые были учтены в составе затрат по финансированию (2017 год: 539.883 тысячи тенге).

По состоянию на 31 декабря 2018 года основные средства Группы с балансовой стоимостью 11.074.202 тысяч тенге находятся в залоге в качестве обеспечения по данному займу (2017 год: 11.577.112 тысяч тенге).

### Ковенанты

В рамках кредитного договора с ЕАБР СКЗК обязуется обеспечить исполнение по значению коэффициента обслуживания долга в размере не менее 1,2 и соотношения Долг/ВДВПА не более 4,0.

В соответствии с условиями кредитного договора, в случае несоблюдения данных финансовых коэффициентов у ЕАБР есть право требования досрочного погашения задолженности. На 31 декабря 2018 года ковенанты СКЗК были соблюдены согласно требованиям.

- **Заём 1 от АО ФНБ «Самрук-Казына»**

В июне 2018 года Группа получила долгосрочный заём АО ФНБ «Самрук-Казына» в размере 56.700.105 тысяч тенге для приобретения 48% доли участия в уставном капитале ТОО «Kazakhstan Petrochemical Industries Inc.». Заём подлежит погашению в течение 25 лет, льготный период – до 31 декабря 2023 года. Выплата основного долга будет производиться по истечению льготного периода до 2025 года включительно по 1.600.000 тысяч тенге в год, с 2026 года – равными долями до конца срока действия договора.

Проценты на время действия льготного периода ежегодно капитализируются по ставке 0,1% годовых. После истечения льготного периода выплата будет производиться годовыми платежами по ставке, которая будет определена за полгода до завершения льготного периода решением Правления АО ФНБ «Самрук-Казына».

В 2018 году Группа начислила процентные расходы по данному займу в размере 31.028 тысяч тенге, которые были полностью учтены в составе финансовых расходов. На 31 декабря 2018 года текущая часть процентов к выплате составила 31.028 тысяч тенге. В 2018 году Группа начислила дисконт по данному займу в размере 20.565.977 тысяч тенге и признала его в дополнительном оплаченном капитале. Группа также в 2018 году признала амортизацию дисконта в сумме 1.656.693 тысяч тенге, учтенный в составе финансовых расходов в отчёте о совокупном убытке. В соответствии с условиями договора займа обеспечение отсутствует.

- **Заём 2 от АО ФНБ «Самрук-Казына»**

В 2017 году Группа получила долгосрочный заём АО ФНБ «Самрук-Казына» с кредитным лимитом по договору не более 9.100.000 тысяч тенге для погашения ссудной задолженности ТОО «Полимер Продакшн» перед ДБ АО «Сбербанк», возврату ТОО «Полимер Продакшн» финансовой помощи Компании, на приобретение и монтаж дополнительного оборудования (модернизация линии по производству БОПП). Заём подлежит погашению в течение 10 лет с момента предоставления каждого транша, выплата основного долга производится один раз в 6 месяцев по истечению льготного периода (54 месяца), начиная с 21 декабря 2017 года.

Проценты подлежат погашению полугодовыми платежами 15 июня и 15 декабря каждого года с процентной ставкой вознаграждения 0,1% годовых на время льготного периода (до ввода в эксплуатацию интегрированного газохимического комплекса КРІ). Процентная ставка после льготного периода будет пересмотрена с учётом рыночных условий. Начисление процентов после льготного периода будет производиться по рыночной ставке.

Первый транш был получен в 2017 году в размере 1.930.000 тысяч тенге.



## 24. ЗАЙМЫ (продолжение)

- **Заём 2 от АО ФНБ «Самрук-Казына» (продолжение)**

В 2018 году Группа начислила процентные расходы по займу в размере 1.930 тысяч тенге (2017 год: 54 тысячи тенге), которые были полностью учтены в составе финансовых расходов. На 31 декабря 2018 года текущая часть процентов к выплате составила 62 тысячи тенге (2017 год: 54 тысячи тенге). Группа также в 2018 году признала амортизацию дисконта в сумме 126.440 тысяч тенге (2017 год: 3.367 тысяч тенге), учтенный в финансовых расходах в отчёте о совокупном убытке. В соответствии с условиями договора займа обеспечение отсутствует.

- **Заём от ДБ АО «Сбербанк России»**

На 31 декабря 2018 года по имеющимся займам ДБ АО «Сбербанк России» ставки вознаграждения установлены EURIBOR (6 месяцев + 4,5%). На 31 декабря 2018 года проценты к уплате составили 46.238 тысяч тенге (31 декабря 2017 года: 22.105 тысяч тенге).

В 2018 году финансовые расходы по данному займу составили 466.443 тысяч тенге (2017 год: 428.417 тысяч тенге), которые были полностью учтены в составе финансовых расходов.

В течение 2018 года Группа уплатила проценты на сумму 440.021 тысяч тенге (2017 год: 440.919 тысяч тенге).

На 31 декабря 2018 года обеспечением по кредитным линиям в евро и долларах США является 100% доля участия Компании в ТОО «Полимер Продакшн». Кроме этого, по состоянию на 31 декабря 2018 года технологическое оборудование и завод по производству полимерной продукции с балансовой стоимостью 11.653.003 тысячи тенге находятся в залоге в качестве обеспечения по займам от ДБ АО «Сбербанк России» (2017 год: 11.877.650 тысяч тенге).

- **СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

Сделки со связанными сторонами были проведены на условиях, согласованных между сторонами, которые не обязательно осуществлялись по рыночным ставкам. непогашенные остатки на конец года не имеют обеспечения, являются беспроцентными и расчёты производятся в денежной и неденежной форме.

Основные сделки со связанными сторонами за годы, закончившиеся 31 декабря 2018 и 2017 годов, представлены ниже:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2018 год</b>	2017 год
<b>Приобретения</b>		
<i>Организации под общим контролем Самрук-Казына</i>		
АО «НК «КТЖ»	<b>247.348</b>	264.441
АО «НК «КазМунайГаз»	<b>147.384</b>	215.736
ТОО «Самрук-Казына Контракт»	<b>37.007</b>	2.182
АО «Эйр Астана»	<b>16.668</b>	7.936
АО «Казактелеком»	<b>11.182</b>	9.708
АО «Казпочта»	<b>6.342</b>	5.961
АО «НАК «Казатомпром»	–	23.768
<i>Ассоциированные компании Самрук-Казына</i>		
ТОО «Казцинк»	<b>492.944</b>	347.209
	<b>958.875</b>	876.941

Приобретения от связанных сторон в основном относятся к покупкам услуг за разработку технико-экономического обоснования и исследовательских услуг для инвестиционных проектов.

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2018 год</b>	2017 год
<b>Продажи</b>		
<i>Организации под общим контролем Самрук-Казына</i>		
АО «НАК «Казатомпром»	<b>3.265.307</b>	2.660.922
АО «Самрук-Энерго»	<b>89.171</b>	72.602
	<b>3.354.478</b>	2.733.524

Продажи в основном представлены реализацией серы и серной кислоты.

## 25. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

У Группы были следующие суммы к получению и уплате по сделкам со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов:

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2018 год</b>	2017 год
<b>Дебиторская задолженность и прочие активы</b>		
<i>Организации под общим контролем Самрук-Казына</i>		

АО НАК «Казатомпром»	<b>168.045</b>	927.405
АО «Самрук-Энерго»	<b>42.273</b>	30.575
АО «НК «КТЖ»	<b>9.146</b>	22.772
АО «Эйр Астана»	<b>1.875</b>	3.202
АО «Казпочта»	<b>245</b>	606
АО «Казактелеком»	<b>3</b>	13
АО «НК «КазМунайГаз»	–	–
	<b>221.587</b>	984.573

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2018 год</b>	2017 год
------------------------	-----------------	----------

**Кредиторская задолженность**

*Ассоциированные компании Самрук-Казына*

ТОО «Казцинк»	<b>82.655</b>	74.042
---------------	---------------	--------

*Организации под общим контролем Самрук-Казына*

АО «Казактелеком»	<b>4.185</b>	2.955
-------------------	--------------	-------

АО «НК КазМунайГаз»	<b>1.947</b>	–
---------------------	--------------	---

АО «Казпочта»	<b>506</b>	607
---------------	------------	-----

ТОО «Самрук-Казына Контракт»	–	2.721
------------------------------	---	-------

АО НАК «Казатомпром»	–	788
----------------------	---	-----

	<b>89.293</b>	81.113
--	---------------	--------

<i>В тысячах тенге</i>	<b>2018 год</b>	2017 год
------------------------	-----------------	----------

*Организации под контролем Самрук-Казына*

АО ФНБ «Самрук-Казына» (Примечание 24)	<b>39.402.522</b>	1.454.225
--	-------------------	-----------

	<b>39.402.522</b>	1.454.225
--	-------------------	-----------

- **Вознаграждение ключевому руководящему персоналу**

По состоянию на 31 декабря 2018 года, ключевой руководящий персонал Группы состоял из 4 человек (2017 год: 4 человек). В 2018 году общая сумма вознаграждения ключевому руководящему персоналу составила 74.911 тысяч тенге (2017 год: 88.829 тысяч тенге) и состояла из заработной платы, вознаграждений за 2018 год и краткосрочных вознаграждений и была включена в состав общих и административных расходов в консолидированном отчете о совокупном доходе.

- **ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

- **Налогообложение**

Положения различных налоговых законодательных и нормативных правовых актов не всегда четко сформулированы, и их интерпретация зависит от мнения инспекторов налоговых органов на местах и должностных лиц Министерства финансов Республики Казахстан. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами, включая мнения касательно отражения доходов, расходов и других статей в финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане налоговых законов, весьма сурова. Штрафные санкции включают в себя штрафы – как правило, в размере 80% от суммы дополнительно начисленных налогов и пеню, начисленную по ставке рефинансирования, установленной Национальным Банком Республики Казахстан, умноженной на 2,5. В результате, сумма штрафных санкций и пени может в несколько раз превышать суммы подлежащих доначислению налогов.

**26. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)**

- **Налогообложение (продолжение)**

Группа считает, что она уплатила или начислила все применимые налоги. В неясных случаях Группа начислила налоговые обязательства на основании обоснованных оценок руководства. Политика Группы предусматривает начисление потенциальных обязательств в тот отчетный период, в котором существует вероятность таких дополнительных трат, размеры которых могут быть определены с достаточной степенью точности. Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2018 года. Несмотря на возможность начисления таких сумм и их потенциально существенный характер, руководство Группы считает, что они либо маловероятны, либо не поддаются оценке, либо и то, и другое одновременно.

На деятельность и консолидированное финансовое положение Группы могут оказывать влияние развитие политической ситуации в Казахстане, включая применение действующего и будущего законодательства и нормативно-правовых актов в области налогообложения. Группа не считает, что эти потенциальные обязательства в отношении ее деятельности носят более существенный характер, чем потенциальные обязательства аналогичных предприятий в Казахстане.

Руководство считает, что на 31 декабря 2018 года его толкование применимого законодательства является соответствующим и существует вероятность того, что позиция Группы по налогам будет поддержана.

- **Судебные иски и претензии**

В ходе осуществления обычной деятельности Группа может являться объектом различных судебных процессов и исков. Руководство считает, что конечное обязательство, если такое будет иметь место, связанное с такими процессами или исками, не окажет значительного отрицательного влияния ни на текущее консолидированное финансовое положение, ни на результаты работы Группы в будущем.

- **Договорные обязательства**

По состоянию на 31 декабря 2018 года Группа имела договорные обязательства по приобретению основных средств и строительных услуг в рамках инвестиционных проектов на сумму 590.586.012 тысячи тенге (2017 год: 643.910.554 тысяч тенге). Основная сумма договорных обязательств составляют обязательства по ЕРС контракту с China National Chemical Engineering Co Ltd по строительству интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области (Первая фаза) на сумму 559.177.529 (2017 год: 483.684.197 тысячи тенге). Также Группа имеет договорные обязательства по инвестиционным проектам «Производство глифосата (гербицида)», «Производство каустической соды и хлора» и «Производство трёххлористого фосфора» на сумму 5.473.603 тысяч тенге (2017 год: 108.314.466 тысяч тенге), обязательство с консорциумом компаний ТОО «КАТЭК», ТОО «KazHiTechEuroBuilding», ТОО «ISSEngineering» и ТОО «Оркен» по строительству инфраструктуры СЭЗ «Химический парк Тараз» на сумму 5.313.603 (2017 год: 8.568.994 тысячи тенге), обязательства капитального характера по проекту строительства интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области (Вторая фаза) на сумму 13.600.223 тысяч тенге (2017 год: 11.596.707 тысяч тенге).

- **Обязательство по передачи акций государству**

В 2014 году Правление Компании приняло предварительное решение о передаче 26% простых акций АО «УК СЭЗ Химический парк Тараз» государству в соответствии с законодательством Республики Казахстан. На 31 декабря 2018 года решение о передаче акций изменено с учётом стоимости вложенных инвестиций в АО «УК СЭЗ Химический парк Тараз»

1 февраля 2019 года было принято решение о передаче 90% простых акций путем передачи в государственную собственность.

- **Инвестиционный договор**

В соответствии с Инвестиционным договором по строительству сернокислотного завода Группа обязана выполнять рабочую программу и отчитываться перед государственными органами о ходе выполняемых работ на полугодовой основе. Общая сумма инвестиций, производимых Группой в рамках рабочей программы, составила 7.021.239 тысяч тенге в течение пяти лет (2008-2013 годы). В соответствии с Инвестиционным договором, Группе предоставлены налоговые преференции, а именно, 5-летнее освобождение от уплаты корпоративного подоходного налога и налога на имущество с момента ввода в эксплуатацию основных средств в рамках инвестиционного проекта. Несоблюдение условий Инвестиционного договора в любое время может привести к его отзыву государственными органами.

**26. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)**

**Обязательство по договору опциона на покупку доли участия ТОО «КЛРЕ» (далее – «договор опциона»)**

Согласно договору опциона между Компанией и LG Chem, в случае если в течении 2 (двух) лет со дня заключения договора опциона от 18 марта 2016 года, Компания продаст Долю, приобретенную у LG Chem, одному новому участнику в размере не менее 35% в совокупности, половина разницы между реальной ценой продажи Компании такой доли новому участнику, но не свыше половины (50%) оставшегося Уставного капитала, должна быть возмещена Компанией в пользу LG Chem в течении 30 рабочих дней после получения оплаты по договору купли-продажи Доли между Покупателем и новым участником. Руководство Группы определило уровень условного обязательства по договору опциона как отдаленный, в связи с чем обязательство не возникает.

• **ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ**

Основные финансовые обязательства Группы включают банковские займы и кредиторскую задолженность. Основной целью данных финансовых обязательств является финансирование операций Группы и предоставление гарантий для поддержания ее деятельности. У Группы имеются займы и дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, денежные средства, ограниченные в использовании, и средства в кредитных учреждениях, краткосрочные депозиты, которые возникают непосредственно в ходе ее операционной деятельности. Группа подвержена рыночному риску, кредитному риску и риску ликвидности.

• **Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск возникновения у Группы трудностей при получении средств для погашения обязательств, связанных с финансовыми обязательствами. Риск ликвидности может возникнуть в результате невозможности быстро продать финансовый актив по цене, близкой к его справедливой стоимости.

Потребность в ликвидных средствах отслеживается на постоянной основе, и руководство обеспечивает наличие средств в объеме, достаточном для выполнения любых наступающих обязательств.

Следующая таблица показывает суммы по текущим обязательствам Группы на 31 декабря 2018 и 2017 годов с расшифровкой по срокам погашения на основании контрактных не дисконтированных платежей.

<i>В тысячах тенге</i>	До востребования	Менее 3 месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	>5 лет	Итого
<b>На 31 декабря 2018 года</b>						
Займы	–	1.082.382	7.531.685	9.141.916	224.060.901	241.816.884
Кредиторская задолженность	132.973	408.758	18.523.844	380.257	19.970	19.465.802
	<b>132.973</b>	<b>1.491.140</b>	<b>26.055.529</b>	<b>9.522.173</b>	<b>224.080.871</b>	<b>261.282.686</b>

<i>В тысячах тенге</i>	До востребования	Менее 3 месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	>5 лет	Итого
<b>На 31 декабря 2017 года</b>						
Займы	–	448.650	2.087.201	456.473	146.756.503	149.748.827
Кредиторская задолженность	12.653	341.868	146.917	14.983.823	–	15.485.261
	<b>12.653</b>	<b>790.518</b>	<b>2.234.118</b>	<b>15.440.296</b>	<b>146.756.503</b>	<b>165.234.088</b>

**27. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)**

**Изменения в обязательствах по финансовой деятельности**

Ниже в таблице представлены изменения в финансовых обязательствах за 2018 и 2017 года:

В тысячах тенге	На 1 января 2018 года	Поступление денежных средств	Выбытие денежных средств	Дисконт	Уплаченные проценты	Курсовая разница	Прочие*	На
								31 декабря 2018 года
<b>Финансовые обязательства</b>								
Краткосрочная часть займа								
	2.535.850	1.531.900	(1.203.489)	–	3.256.055	383.599	2.110.151	8.614.066
Долгосрочная часть займа								
	146.737.148	65.452.049	–	(18.782.844)	–	22.550.954	(2.013.162)	213.944.145
<b>Итого обязательства</b>								<b>222.558.211</b>
	149.272.998	66.983.949	(1.203.489)	(18.782.844)	3.256.055	22.934.553	96.988	1

В тысячах тенге	На 1 января 2017 года	Поступление денежных средств	Выбытие денежных средств	Дисконт	Уплаченные проценты	Курсовая разница	Прочие*	На
								31 декабря 2017 года
<b>Финансовые обязательства</b>								
Краткосрочная часть займа								
	1.882.036	1.458.155	(8.709.902)	–	735.983	13.316	7.156.262	2.535.850
Долгосрочная часть займа								
	9.285.607	143.340.750	–	(475.829)	–	1.653.563	(7.066.943)	146.737.148
<b>Итого обязательства</b>								<b>149.272.998</b>
	11.167.643	144.798.905	(8.709.902)	(475.829)	735.983	1.666.879	89.319	8

\* Прочие раскрывают, в основном, признанные дополнительные затраты по организации займов и реклассификации с краткосрочной части займа в долгосрочную. Группа классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.

• **Кредитный риск**

Кредитный риск возникает из-за денежных средств и их эквивалентов, депозитов в банках, а также займов, выданных связанной стороне, дебиторской задолженности. Подверженность Группы кредитному риску возникает из-за дефолта контрагента, с максимальными потерями равными балансовой стоимости этих инструментов. Несмотря на то, что погашение дебиторской задолженности и займов подвержено влиянию экономических факторов, руководство считает, что существенного риска потерь нет, так как основными клиентами Группы являются связанные стороны.

Денежные средства и их эквиваленты, и банковские депозиты размещены в финансовых институтах, которые на момент открытия счёта имели минимальный риск дефолта.

**27. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)**

• **Кредитный риск (продолжение)**

Управление кредитным риском, обусловленным остатками на счётах в банках и финансовых институтах, по которым ниже приведена таблица с рейтингами. Денежные средства и их эквиваленты размещены в финансовых институтах, которые на момент открытия счёта имели минимальный риск дефолта.

<i>В тысячах тенге</i>	Агентств о	Рейтинг		31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
		31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года		
АО «Народный банк Казахстана»	S&P	<b>ВВ/В/Стабильный</b>	ВВ/В/негативный	<b>27.628.973</b>	10.548.732
ГУ «Комитет казначейства Министерства финансов РК»	–	<b>Нет рейтинга</b>	Нет рейтинга	<b>14.474.298</b>	21.081.292
Industrial And Commercial Bank Of China Limited, (ICBC)	S&P	<b>A</b>	A	<b>5.850.234</b>	14.048.126
Банк Развития Китая	–	–	–	<b>4.808.124</b>	1.329.665
АО «АТФ Банк»	S&P	<b>В/В/негативный</b>	В/В/стабильный	<b>1.625.863</b>	–
ДБ АО «Сбербанк России»	Fitch Ratings	<b>ВВВ-/позитивный</b>	ВВ+/позитивный	<b>834.938</b>	470.884
АО «Altyn Bank» (ДБ АО Народный Банк Казахстана)	Fitch Ratings	<b>ВВВ-/стабильный</b>	ВВ	<b>678.322</b>	827.396
АО «Банк ЦентрКредит»	S&P	<b>В/В/стабильный</b>	В/В/стабильный	<b>94.092</b>	4.657.850
АО «Цеснабанк»	S&P	<b>В-/В/негативный</b>	В+/негативный	<b>299</b>	5.101.664
АО «Казкоммерцбанк»	S&P	<b>В+/В/-</b>	В+/В/-	–	25.245
АО «ForteBank»	S&P	<b>В/В/позитивный</b>	В	<b>3</b>	4.115.578
АО «Евразийский банк»	S&P	<b>В/В/негативный</b>	В/негативный	<b>2</b>	–
АО «Bank RBK»	S&P	<b>В-/В/стабильный</b>	ССС	–	1
АО «Эксимбанк Казахстан»	S&P	<b>ССС+/С</b>	ССС+	–	1
АО «Нурбанк»	S&P	<b>В/В-/стабильный</b>	В-/негативный	–	1.807
				<b>55.995.148</b>	<b>62.208.241</b>

Денежные средства, ограниченные в использовании, кредитные рейтинги которых представлены ниже

<i>В тысячах тенге</i>	Агентств о	Рейтинг		31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
		31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года		
АО «Народный банк Казахстана»	S&P	<b>ВВ/В/негативный</b>	ВВ+/В/негативный	<b>22.040.668</b>	23.739.239
АО «Altyn Bank»	Fitch Ratings	<b>ВВВ-/стабильный</b>	ВВ	<b>3.751.070</b>	3.244.884
АО «Банк ЦентрКредит»	S&P	<b>В/В/стабильный</b>	В/В/стабильный	<b>72.014</b>	–
				<b>25.863.752</b>	<b>26.984.123</b>

• **Валютный риск**

Валютный риск – это риск изменений в стоимости финансового инструмента в связи с изменениями курсов обмена валют. Основной валютный риск Группы возникает вследствие того, что большинство процентных займов выражено в иностранной валюте, а поступления денежных средств выражены в тенге. Соответственно, любое существенное снижение стоимости тенге может оказать существенное отрицательное влияние на консолидированное финансовое положение и результаты деятельности Группы.

## 27. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

### • Валютный риск (продолжение)

В следующей таблице представлены валюты, в которых Группа имеет значительные позиции на 31 декабря 2018 года по неторговым денежным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчёте влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к тенге на прибыли и убытки в консолидированном отчёте о совокупном доходе, при этом все другие параметры приняты величинами постоянными. Влияние на капитал не отличается от влияния на консолидированный отчёт о совокупном доходе. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в консолидированном отчёте о совокупном доходе или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

Валюта	Изменение в валютном курсе, в % 2018 год	Влияние на прибыль до налого- обложения 2018 год	Изменение в валютном курсе, в % 2017 год	Влияние на прибыль до налого- обложения 2017 год
Евро	13,5%	(425.428)	13,5%	(352.867)
Евро	-9,5%	299.375	-9,5%	248.314
Доллар США	14%	(7.657.505)	10%	(3.542.642)
Доллар США	-10%	5.469.647	-10%	3.542.642
Российский рубль	16%	189	16%	1
Российский рубль	-16%	(189)	-16%	(1)

По состоянию на 31 декабря 2018 года Группа имела значительные остатки, выраженных в иностранной валюте.

### • Процентный риск

Процентный риск – это риск того, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки по финансовому инструменту будут колебаться вследствие изменений рыночных процентных ставок. Подверженность Группы риску изменения рыночных процентных ставок относится, прежде всего, к долгосрочным долговым обязательствам Группы с плавающей процентной ставкой.

Группа управляет процентным риском используя сочетание кредитов и займов с фиксированной и плавающей процентной ставкой.

В следующей таблице представлен анализ чувствительности к обоснованно возможным изменениям процентных ставок в отношении соответствующей части кредитов и займов. При условии неизменности всех прочих параметров займы с плавающей процентной ставкой оказывают следующее влияние на прибыль до налогообложения Группы:

Валюта	Изменение процентных ставок, в % 2018 год	Влияние на прибыль до налого- обложения 2018 год	Изменение процентных ставок, в % 2017 год	Влияние на прибыль до налого- обложения 2017 год
Евро	0,25%	19.025	0,25%	16.765
Евро	-0,01%	(761)	-0,01%	(671)

### Управление капиталом

Группа управляет своим капиталом, для того чтобы продолжать придерживаться принципа непрерывной деятельности наряду с максимизацией доходов для заинтересованных сторон посредством оптимизации баланса задолженности и капитала.

**27. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)**

- **Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Балансовая стоимость финансовых инструментов примерно равняется их справедливой стоимости вследствие краткосрочного характера таких инструментов.

Справедливая стоимость задолженности по банковским займам примерно равна балансовой стоимости вследствие того, что процентная ставка приблизительно равна рыночной ставке.

**28. ПОСЛЕДУЮЩИЕ СОБЫТИЯ**

4 января 2019 года Группа получила от Самрук-Казына первый транш в размере 3.324.255 тысяч тенге в рамках кредитного договора № 872 от 20 декабря 2018 года со сроком погашения 15 месяцев по ставке вознаграждения 9% годовых.

22 января 2019 года был подписан бюллетень голосования держателей облигации АО «Цеснабанк» согласно которому ставка купона была изменена с 4% на 0.1%, а также срок обращения был изменен с 10 лет до 15 лет и 3 месяца.