

**АО «Ипотечная организация  
«Казахстанская Ипотечная  
Компания»**

Неконсолидированная финансовая  
отчетность за год, закончившийся

31 декабря 2015 года

## Содержание

Отчет независимых аудиторов	
Неконсолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5
Неконсолидированный отчет о финансовом положении	6
Неконсолидированный отчет о движении денежных средств	7-8
Неконсолидированный отчет об изменениях в капитале	9-10
Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности	11-65



«КПМГ Аудит» жауапкершілігі  
шектеулі серіктестік  
050051 Алматы, Достық д-лы 180,  
Тел./факс 8 (727) 298-08-98, 298-07-08

Товарищество с ограниченной  
ответственностью «КПМГ Аудит»  
050051 Алматы, пр. Достык 180,  
E-mail: company@kpmg.kz

## Отчет независимых аудиторов

Совету директоров АО «Ипотечная организация «Казахстанская Ипотечная Компания»

Мы провели аудит прилагаемой неконсолидированной финансовой отчетности АО «Ипотечная организация «Казахстанская Ипотечная Компания» (далее – «Компания»), состоящей из неконсолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года и неконсолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

### *Ответственность руководства за неконсолидированную финансовую отчетность*

Руководство несет ответственность за составление и достоверное представление данной неконсолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и за внутренний контроль, который руководство считает необходимым для составления неконсолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### *Ответственность аудиторов*

Наша ответственность заключается в выражении мнения о данной неконсолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что неконсолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в неконсолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения неконсолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверным представлением неконсолидированной финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера примененной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления неконсолидированной финансовой отчетности в целом.

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

*Мнение*

По нашему мнению, неконсолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

  
Ирматов Р.И.  
Сертифицированный аудитор  
Республики Казахстан, МФ-0000053  
Квалификационное свидетельство аудитора  
№ МФ-0000053 от 6 января 2012 года

**ТОО «КПМГ Аудит»**

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью № 0000021, выданная Министерством финансов Республики Казахстан 6 декабря 2006 года

  
Хаирова А.А.  
Генеральный директор ТОО «КПМГ Аудит»,  
действующий на основании Устава

29 февраля 2016 года

*АО «Ипотечная организация «Казахстанская ипотечная компания»  
Неконсолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год,  
закончившийся 31 декабря 2015 года*

	Примечание	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Процентные доходы	4	18,217,364	15,782,259
Процентные расходы	4	(11,084,491)	(11,606,101)
<b>Чистый процентный доход</b>		<b>7,132,873</b>	<b>4,176,158</b>
Комиссионные доходы		1,284	1,860
Комиссионные расходы		(389,546)	(385,827)
<b>Чистый комиссионный расход</b>		<b>(388,262)</b>	<b>(383,967)</b>
Чистая прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи		2,294	-
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	5	2,037,785	46,519
Чистый убыток от выкупа выпущенных долговых ценных бумаг		(1,718)	(65,424)
Прочие операционные доходы		416,256	163,179
<b>Операционный доход</b>		<b>9,199,228</b>	<b>3,936,465</b>
Убытки от обесценения	6	(1,060,440)	(604,651)
Расходы на персонал	7	(1,485,283)	(1,070,186)
Общие и административные расходы	8	(1,161,413)	(805,239)
<b>Прибыль до вычета подоходного налога</b>		<b>5,492,092</b>	<b>1,456,389</b>
Расход по подоходному налогу	9	(1,670,970)	(278,947)
<b>Прибыль за год</b>		<b>3,821,122</b>	<b>1,177,442</b>
<b>Прочий совокупный доход, за вычетом подоходного налога</b>			
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи:			
- Чистое изменение справедливой стоимости		(986,355)	(265,028)
- Чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка		(2,294)	-
<b>Прочий совокупный доход за год, за вычетом подоходного налога</b>		<b>(988,649)</b>	<b>(265,028)</b>
<b>Всего совокупного дохода за год</b>		<b>2,832,473</b>	<b>912,414</b>
Базовая и разводненная прибыль на акцию, в тенге	24(e)	687	221

Неконсолидированная финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 65, была одобрена руководством 29 февраля 2016 года и подписана от его имени:

\_\_\_\_\_  
Досмухаметов Б.С.  
И.о. Председателя Правления



\_\_\_\_\_  
Токтаркожа А.Т.  
Главный бухгалтер

Неконсолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной неконсолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

*АО «Ипотечная организация «Казахстанская ипотечная компания»  
Неконсолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года*

	Приме- чание	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	10	26,811,589	13,853,101
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	11	17,337,140	24,361,759
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	12	13,960,071	9,632,176
Кредиты, выданные клиентам	13	81,755,207	87,193,112
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	14	31,434,418	2,325,891
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения		-	10,231,995
Текущий налоговый актив		2,310,235	1,310,488
Авансы, уплаченные по договорам финансовой аренды	15	25,916,895	1,670,392
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	16	26,503,605	2,482,252
Незавершенное строительство	17	9,644,010	6,339,486
Основные средства		1,743,083	1,713,294
Инвестиционная собственность		1,606,119	1,130,962
Инвестиции в дочернее предприятие	1(a)	-	554,291
Отложенный налоговый актив	9	83,847	1,754,817
Прочие активы	18	4,433,235	2,865,100
<b>Всего активов</b>		<b>243,539,454</b>	<b>167,419,116</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Долговые ценные бумаги выпущенные	19	57,983,488	77,188,204
Субординированные долговые ценные бумаги выпущенные	20	9,981,675	9,809,666
Прочие привлеченные средства	21	40,060,673	28,808,521
Доходы будущих периодов	22	78,088,020	-
Прочие обязательства	23	10,025,810	6,690,205
<b>Всего обязательств</b>		<b>196,139,666</b>	<b>122,496,596</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	24	58,113,800	58,113,800
Эмиссионный доход		12,661	12,661
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(2,597,522)	(2,597,522)
Дополнительно оплаченный капитал		5,822,856	5,822,856
Резервный капитал		2,734,447	2,734,447
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		(1,718,884)	(730,235)
Накопленные убытки		(14,967,570)	(18,433,487)
<b>Всего капитала</b>		<b>47,399,788</b>	<b>44,922,520</b>
<b>Всего капитала и обязательств</b>		<b>243,539,454</b>	<b>167,419,116</b>

Неконсолидированный отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной неконсолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
<b>Прибыль до вычета подоходного налога</b>	<b>5,492,092</b>	<b>1,456,389</b>
<i>Корректировки по неденежным статьям:</i>		
Износ и амортизация	81,919	108,711
Убытки от обесценения	1,060,440	604,651
Процентные доходы	(18,217,364)	(15,782,259)
Процентные расходы	11,084,491	11,606,101
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	(2,037,785)	(46,519)
Чистая прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	(2,294)	-
Чистый убыток от выкупа выпущенных долговых ценных бумаг	1,718	65,424
	<b>(2,536,783)</b>	<b>(1,987,502)</b>
<b>(Увеличение) уменьшение операционных активов</b>		
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	17,075,105	(5,795,436)
Кредиты, выданные клиентам	12,904,195	15,012,690
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	(29,413,402)	(2,312,552)
Авансы, уплаченные по договорам финансовой аренды	(24,246,503)	(1,670,392)
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	(24,021,353)	(2,482,252)
Незавершенное строительство	(3,304,524)	(4,896,968)
Прочие активы	(1,422,174)	(860,348)
<b>Увеличение операционных обязательств</b>		
Прочие обязательства	1,090,224	50,829
<b>Чистое использование денежных средств в операционной деятельности до уплаты вознаграждения и подоходного налога</b>		
	<b>(53,875,215)</b>	<b>(4,941,931)</b>
Подоходный налог уплаченный	(1,007,242)	(500,172)
Проценты полученные	15,908,701	14,226,691
Проценты уплаченные	(8,774,182)	(9,045,616)
<b>Использование денежных средств в операционной деятельности</b>	<b>(47,747,938)</b>	<b>(261,028)</b>

Неконсолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной неконсолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

	<b>2015 г. тыс. тенге</b>	<b>2014 г. тыс. тенге</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Продажа и погашение инвестиций, удерживаемых до срока погашения (Примечание 12)	3,710,029	669,120
Погашения и продажа финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	748,360	471,509
Приобретения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	(1,186,321)
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(129,711)	(149,608)
Продажа инвестиционной собственности	65,190	238,031
<b>Поступление денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>4,393,868</b>	<b>42,731</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Поступления от выпуска акций	-	14,193,800
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	-	6,896,272
Выкуп/погашение долговых ценных бумаг выпущенных	(32,494,767)	(15,768,569)
Поступление прочих привлеченных средств	92,500,000	-
Погашение прочих привлеченных средств	(3,633,333)	-
Дивиденды уплаченные	(355,205)	-
<b>Поступление денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>56,016,695</b>	<b>5,321,503</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>12,662,625</b>	<b>5,103,206</b>
Влияние изменений обменных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	295,863	346,976
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	13,853,101	8,402,919
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 10)</b>	<b>26,811,589</b>	<b>13,853,101</b>

Неконсолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной неконсолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.



*АО «Ипотечная организация «Казахстанская ипотечная компания»  
Неконсолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2015 года*

тыс. тенге	Акционер- ный капитал	Эмиссион- ный доход	Собствен- ные акции, выкуплен- ные у акционеров	Дополнитель- но оплаченный капитал	Резервный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Накоплен- ные убытки	Всего
Остаток на 1 января 2014 года								
Всего совокупного дохода	-	-	-	-	-	-	1,177,442	1,177,442
Прибыль за год								
Прочий совокупный доход								
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>								
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	(265,028)	-	(265,028)
Всего прочего совокупного дохода	-	-	-	-	-	(265,028)	-	(265,028)
Всего совокупного дохода за год	-	-	-	-	-	(265,028)	1,177,442	912,414
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала	14,193,800	-	-	-	-	-	-	14,193,800
Акции выпущенные	58,113,800	12,661	(2,597,522)	5,822,856	2,734,447	(730,235)	(18,433,487)	44,922,520
Остаток на 31 декабря 2014 года								

*АО «Ипотечная организация «Казахстанская ипотечная компания»  
Неконсолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2015 года*

тыс. тенге	Акционер- ный капитал	Эмиссион- ный доход	Собствен- ные акции, выкуплен- ные у акционеров	Дополнитель- но оплаченный капитал	Резервный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Накоплен- ные убытки	Всего
Остаток на 1 января 2015 года	58,113,800	12,661	(2,597,522)	5,822,856	2,734,447	(730,235)	(18,433,487)	44,922,520
Всего совокупного дохода	-	-	-	-	-	-	3,821,122	3,821,122
Прибыль за год	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Прочий совокупный доход</b>								
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>								
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	(986,355)	-	(986,355)
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенное в состав прибыли или убытка	-	-	-	-	-	(2,294)	-	(2,294)
Всего прочего совокупного дохода	-	-	-	-	-	(988,649)	-	(988,649)
<b>Всего совокупного дохода за год</b>	-	-	-	-	-	(988,649)	3,821,122	2,832,473
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b>								
Дивиденды уплаченные	-	-	-	-	-	-	(355,205)	(355,205)
<b>Остаток на 31 декабря 2015 года</b>	<b>58,113,800</b>	<b>12,661</b>	<b>(2,597,522)</b>	<b>5,822,856</b>	<b>2,734,447</b>	<b>(1,718,884)</b>	<b>(14,967,570)</b>	<b>47,399,788</b>

Неконсолидированный отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной неконсолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

## **1 Общие положения**

### **(а) Организация и виды деятельности**

АО «Ипотечная организация «Казахстанская Ипотечная Компания» (далее, «Компания») была учреждена 29 декабря 2000 года в соответствии с Постановлением Национального Банка Республики Казахстан (далее, «НБРК») №469 от 20 декабря 2000 года. Основной деятельностью Компании является предоставление ипотечных кредитов в соответствии с лицензией регулирующих органов. Компания может дополнительно осуществлять операции доверительного управления, факторинга, форфейтинга и лизинга.

12 апреля 2010 года Компания получила банковскую лицензию №5.1.69 на проведение банковских операций кредитования.

Деятельность Компании регулируется Национальным Банком Республики Казахстан.

Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, 050012, г. Алматы, ул. Карасай батыра, 98. Компания имеет представительство в г. Астана.

В рамках реализации Программы «Доступное жилье-2020» Компанией была создана дочерняя организация ТОО «Единые Платежные Системы» (свидетельство о государственной регистрации юридического лица № 1266-1910-02-ТОО от 9 июля 2012 года). Основными функциями дочерней организации является работа с потенциальными арендаторами, заключение арендных и коммунальных (эксплуатационных) договоров, сбор и систематизация арендных платежей и платежей, связанных с обслуживанием текущих операций по ипотеке, а также обеспечение полноты и своевременности денежных потоков.

ТОО «Единые Платежные Системы» была создана дочерняя организация в форме акционерного общества – АО «Казахстанская Жилищно-Строительная Корпорация» (свидетельство о государственной регистрации юридического лица № 1559-1910-02-АО от 6 августа 2012 года). Основными функциями дочерней организации в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан №821 от 21 июня 2012 года является организация и проведение необходимых тендеров для разработки проектно-сметной документации, проведение строительно-монтажных работ, выбор строительно-монтажной организации, содействие в проведении государственной экспертизы, организация строительства арендного жилья, финансирование проектов, финансирование строительства арендного жилья, технический надзор на всех этапах строительства, приемка и ввод в эксплуатацию жилья.

14 ноября 2014 года Правление АО «Ипотечная организация «Казахстанская Ипотечная Компания» утвердило план реорганизации, в соответствии с которым, в течение 2015 года АО «Казахстанская Жилищно-Строительная Корпорация» будет присоединено к материнской компании - ТОО «Единые Платежные Системы», затем произойдет присоединение ТОО «Единые Платежные Системы» к его материнскому предприятию - АО «Ипотечная организация «Казахстанская Ипотечная Компания».

21 июля 2015 года АО «Казахстанская Жилищно-Строительная Корпорация» было присоединено к материнской компании, АО «Единые Платежные Системы». 13 ноября 2015 года АО «Единые Платежные Системы» было присоединено к его материнской компании, АО «Ипотечная организация «Казахстанская Ипотечная Компания».

### **(б) Акционеры**

По состоянию на 31 декабря 2015 года Компания полностью принадлежит АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» («Байтерек»).

## **1 Общие положения, продолжение**

### **(в) Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Республике Казахстан**

Деятельность Компании преимущественно осуществляется в Казахстане. Соответственно, на бизнес Компании оказывают влияние экономика и финансовые рынки Казахстана, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане. Кроме того, недавнее существенное обесценение Казахстанского тенге и снижение цены нефти на мировых рынках увеличили уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности.

Представленная неконсолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Казахстане на деятельность и финансовое положение Компании. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

## **2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности**

### **(а) Заявление о соответствии МСФО**

Прилагаемая неконсолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Компания также готовит консолидированную финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, в соответствии с МСФО, которую можно получить в головном офисе Компании, по адресу: Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Карасай Батыра, 98.

### **(б) База для определения стоимости**

Неконсолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, отраженных по справедливой стоимости.

### **(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

Функциональной валютой Компании является казахстанский тенге (далее, «тенге»), который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Компанией операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность.

Казахстанский тенге является также валютой представления данных настоящей неконсолидированной финансовой отчетности.

Все данные неконсолидированной финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч тенге.

### **(г) Использование оценок и допущений**

Подготовка неконсолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО обязывает руководство делать суждения, расчетные оценки и допущения, влияющие на применение учетной политики и величину представленных в неконсолидированной финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

## **2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности, продолжение**

### **(г) Использование оценок и суждений, продолжение**

Перечисленные далее Примечания представляют информацию в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений при применении положений учетной политики:

- в части финансовых активов, имеющих в наличии для продажи – Примечание 12;
- в части кредитов, выданных клиентам – Примечание 13;
- в части прочих привлеченных средств – Примечание 21.

### **(д) Изменения в учетной политике**

Компания приняла следующую новую поправку к стандартам, включая любые последующие поправки к прочим стандартам, с датой первоначального применения 1 января 2015 года.

- Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств – Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации».

Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» – «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» не вводят новых правил взаимозачета финансовых активов и обязательств, а содержат разъяснения критериев взаимозачета с целью устранения несоответствий в их применении. Поправки уточняют, что предприятие на настоящий момент имеет юридически действительное право производить взаимозачет, если данное право не зависит от будущих событий, а также является действительным как в ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности, так и в случае неисполнения обязательств (дефолта), неплатежеспособности или банкротства предприятия и всех его контрагентов.

Компания не ожидает, что эти поправки окажут влияние на ее финансовую отчетность, так как Компания не представляет финансовые активы и финансовые обязательства на нетто-основе в отчете о финансовом положении.

## **3 Основные положения учетной политики**

Принципы учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей неконсолидированной финансовой отчетности, за исключением, указанным в Примечании 2(д), в котором рассматриваются изменения учетной политики.

### **(а) Учет инвестиций в дочерние компании в неконсолидированной финансовой отчетности**

Дочерними предприятиями являются объекты инвестиций, которые находятся под контролем Компании. Компания контролирует объект инвестиций, если Компания подвержена риску, связанному с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, а также имеет способность оказывать влияние на величину указанного дохода посредством использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Компания консолидирует финансовую отчетность объектов инвестиций, которые она контролирует по существу. Дочерние предприятия отражаются в настоящей неконсолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(б) Иностранная валюта**

Операции в иностранной валюте переводятся в соответствующую функциональную валюту Компании по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с денежными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленного по эффективной ставке вознаграждения и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением разниц, возникающих при переводе долевых финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, за исключением случаев, когда разница возникла вследствие обесценения, в случае чего курсовые разницы, отраженные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в состав прибыли или убытка; финансового обязательства, отраженного в качестве хеджирования чистых инвестиций в зарубежные операции, в случае если хеджирование является эффективным; или соответствующих требованиям операций хеджирования потоков денежных средств, в случае если хеджирование является эффективным, отражаемых в составе прочего совокупного дохода.

#### **(в) Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают текущие счета Компании в коммерческих банках и высоколиквидные финансовые активы с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев, которые подвержены несущественному риску изменений справедливой стоимости, и используются Компанией для управления краткосрочными обязательствами. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости в неконсолидированном отчете о финансовом положении.

#### **(г) Финансовые инструменты**

##### **(i) Классификация финансовых инструментов**

*Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представляют собой финансовые активы или обязательства, которые:*

- приобретаются или возникают, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем;
- являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе;

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(г) Финансовые инструменты, продолжение**

##### **(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение**

- являются производными (за исключением производных инструментов, которые являются договорами финансовой гарантии или созданными и фактически используемыми инструментами хеджирования, являющимися эффективными); либо

- являются в момент первоначального признания определенными в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Компания может определить финансовые активы и обязательства в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если выполняется одно из следующих условий:

- управление активами или обязательствами, их оценка и отражение во внутренних отчетах осуществляются на основе справедливой стоимости;

- такой подход полностью или существенно устраняет эффект несоответствия в бухгалтерском учете, которое иначе существовало бы; или

- актив или обязательство содержит встроенный производный финансовый инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии ожидалось бы по договору.

Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие положительную справедливую стоимость, а также купленные опционные контракты отражаются в неконсолидированной финансовой отчетности как активы. Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие отрицательную справедливую стоимость, а также выпущенные опционные контракты, отражаются в неконсолидированной финансовой отчетности как обязательства.

Руководство определяет категорию, к которой следует отнести финансовый инструмент, в момент его первоначального признания. Производные финансовые инструменты и финансовые инструменты, в момент первоначального признания отнесенные в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не реклассифицируются из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Если финансовые активы отвечают определению кредитов и дебиторской задолженности, они могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, или из категории финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, если Компания имеет намерение и возможность удерживать данные активы в обозримом будущем или до наступления срока их погашения. Прочие финансовые инструменты могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, только в редких случаях. Редкими случаями являются необычные единичные события, повторение которых в ближайшем будущем маловероятно.

*Кредиты и дебиторская задолженность* представляют собой непроданные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не котируемые на активно функционирующем рынке, за исключением тех, которые Компания:

- намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;

- в момент первоначального признания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(г) Финансовые инструменты, продолжение**

##### **(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение**

- в момент первоначального признания определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо

- по которым Компания может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения кредита.

*Инвестиции, удерживаемые до срока погашения* представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами и фиксированным сроком погашения, которые Компания намерена и способна удерживать до наступления срока погашения, за исключением тех, которые:

- в момент первоначального признания Компания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;

- Компания определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо

- соответствуют определению кредитов и дебиторской задолженности.

*Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*, представляют собой те производные финансовые активы, которые определяются в категорию имеющихся в наличии для продажи или не подпадают под определение кредитов и дебиторской задолженности, инвестиций, удерживаемых до срока погашения, или финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

##### **(ii) Признание финансовых инструментов в финансовой отчетности**

Финансовые активы и обязательства отражаются в неконсолидированном отчете о финансовом положении, когда Компания вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются на дату осуществления расчетов.

##### **(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов**

Финансовый актив или обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости плюс, в случае финансового актива или обязательства, оцениваемого не по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, затраты по сделке, относимые напрямую к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства.

После первоначального признания финансовые активы, включая производные финансовые инструменты, являющиеся активами, оцениваются по их справедливой стоимости без вычета каких-либо затрат по сделкам, которые могли быть понесены в результате продажи или иного выбытия, за исключением:

- кредитов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения;

- инвестиций, удерживаемых до срока погашения, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения

- инвестиций в долевые инструменты, не имеющие рыночных котировок на активно функционирующем рынке, и справедливую стоимость которых нельзя определить с достаточной степенью уверенности.



### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(г) Финансовые инструменты, продолжение**

##### **(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов, продолжение**

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не отвечает критериям прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости.

##### **(iv) Амортизированная стоимость**

Амортизированная стоимость финансового актива или обязательства представляет собой стоимость, по которой финансовый актив или обязательство были оценены в момент первоначального признания, за вычетом выплат основной суммы задолженности, скорректированную на величину накопленной амортизации разницы между первоначально признанной стоимостью и стоимостью в момент погашения, определенной с использованием метода эффективной ставки вознаграждения, а также за вычетом убытка от обесценения. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам, включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной ставки вознаграждения данного инструмента.

##### **(v) Принцип оценки по справедливой стоимости**

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки на основном рынке или, в случае его отсутствия, на наиболее выгодном рынке, к которому у Компании есть доступ на указанную дату. Справедливая стоимость обязательства отражает риск его невыполнения.

Насколько это возможно, Компания оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если операции по активу или обязательству совершаются с достаточной частотой и в достаточном объеме для определения котировок на регулярной основе.

При отсутствии текущих котировок на активном рынке Компания использует методы оценки, которые максимально используют наблюдаемые исходные данные и минимально используют ненаблюдаемые исходные данные. Выбранные методы оценки включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание в данных обстоятельствах.

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения. Если Компания определяет, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки, и справедливая стоимость не подтверждается текущими котировками на активном рынке для аналогичного актива или обязательства и не основывается на методах оценки, использующих только наблюдаемые исходные данные, финансовый инструмент первоначально оценивается по справедливой стоимости, скорректированной, чтобы отсрочить разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания разница отражается в составе прибыли или убытка соответствующим образом в течение всего срока жизни инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается наблюдаемыми исходными данными или когда операция уже завершена.

Если актив или обязательство, оцениваемые по справедливой стоимости, имеют цену спроса и цену предложения, активы и длинные позиции оцениваются на основании цены спроса, обязательства и короткие позиции оцениваются на основании цены предложения.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(г) Финансовые инструменты, продолжение**

##### **(vi) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке**

Прибыли или убытки, возникающие при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства, отражаются следующим образом:

- прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражается в составе прибыли или убытка

- прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается как прочий совокупный доход в составе капитала (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от перевода остатков в иностранной валюте по долговым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи) до момента прекращения признания актива, когда накопленные прибыли или убытки, ранее отражавшиеся в составе капитала, переносятся в состав прибыли или убытка. Процентные доходы по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражаются в момент возникновения в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания или обесценения финансового актива или обязательства, а также в процессе начисления соответствующей амортизации.

##### **(vii) Прекращение признания**

Компания прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает финансовый актив в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Компания не передает, не сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, и не сохраняет контроль над финансовым активом. Любая доля участия в переданных финансовых активах, в отношении которых соблюдаются требования для прекращения признания, созданная Компанией или сохранившаяся за ней, признается в качестве отдельного актива или обязательства в неконсолидированном отчете о финансовом положении. Компания прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются.

Компания заключает сделки, по условиям которых передает признанные в неконсолидированном отчете о финансовом положении активы, но при этом сохраняет за собой все или часть рисков и выгод, вытекающих из права собственности на переданные активы. При сохранении всех или практически всех рисков и выгод Компания не прекращает признавать переданные активы.

При совершении сделок, по условиям которых Компания не сохраняет за собой, но и не передает практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на финансовый актив, признание данного актива прекращается, если Компания потеряла контроль над активом.

Если при передаче актива Компания сохраняет над ним контроль, она продолжает признавать актив в той степени, в которой она сохранила за собой участие в активе, определяемое как степень подверженности Компании изменениям его стоимости.

Если Компания приобретает собственное долговое обязательство, то оно исключается из неконсолидированного отчета о финансовом положении, и разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченным возмещением включается в состав прибыли или убытка от досрочного погашения обязательства.

Компания списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(г) Финансовые инструменты, продолжение**

##### **(viii) Производные финансовые инструменты**

Производные финансовые инструменты включают в себя сделки «своп», форвардные контракты и фьючерсные сделки, сделки «спот» и опционы на процентные ставки, иностранную валюту, драгоценные металлы и ценные бумаги, а также любые комбинации ранее перечисленных инструментов.

Производные финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости на дату заключения сделки и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Все производные финансовые инструменты отражаются как активы, если их справедливая стоимость является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной.

Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов незамедлительно отражаются в составе прибыли или убытка.

Производные финансовые инструменты могут быть встроены в другое договорное отношение («основной договор»). Встроенные производные финансовые инструменты выделяются из основного договора и отражаются в финансовой отчетности как самостоятельные производные финансовые инструменты в том и только в том случае, если экономические характеристики и риски встроенного производного инструмента не находятся в тесной связи с экономическими характеристиками и рисками основного договора, если отдельный инструмент с теми же самыми условиями, что и встроенный производный инструмент, соответствует определению производного инструмента, и если данный составной инструмент не оценивается по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Производные финансовые инструменты, встроенные в финансовые активы или финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка, из основного договора не выделяются.

##### **(ix) Взаимозачет активов и обязательств**

Финансовые активы и обязательства Компании взаимозачитываются и отражаются в неконсолидированном отчете о финансовом положении в свернутом виде в том случае, если для этого существуют юридические основания и намерение сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

##### **(д) Аренда**

Лизинговые операции Компания классифицируются как договоры финансовой или операционной аренды на дату их заключения согласно МСФО 17 «Аренда».

Финансовой арендой является аренда, по условиям которой осуществляется передача всех рисков и выгод, связанных с владением активом. При этом право собственности на объект аренды может, в конечном итоге, как перейти арендополучателю, так и остаться у арендодателя. Классификация аренды как финансовой или операционной зависит от содержания операции, а не от формы контракта. Индикаторами классификации в качестве финансовой аренды являются:

- к концу срока аренды право владения активом переходит к арендатору;
- арендатор имеет возможность купить актив по цене, которая значительно ниже справедливой стоимости на дату реализации этой возможности, а в начале срока аренды существует объективная определенность того, что эта возможность будет реализована;
- срок аренды составляет большую часть срока экономической службы актива, несмотря на то, что право собственности не передается;

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(д) Аренда, продолжение**

- в начале срока аренды текущая стоимость минимальных арендных платежей составляет, по меньшей мере, практически всю справедливую стоимость арендуемого актива; либо
- арендованные активы носят специальный характер, так, что только арендатор может пользоваться ими без существенных модификаций.

Компания, как лизингодатель, отражает активы, переданные в финансовую аренду, в сумме, равной чистым инвестициям в аренду. В последующем Компания отражает финансовый доход на основании постоянной внутренней нормы доходности чистых инвестиций Компании в финансовую аренду.

#### **(е) Изъятые активы**

Изъятые активы учитываются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости или чистой стоимости возможной продажи. Первоначальная стоимость определяется на основе метода сплошной идентификации и отражается по чистой балансовой стоимости соответствующего требования по финансовой аренде на дату изъятия.

Чистая стоимость возможной продажи – это предполагаемая цена продажи запасов в обычных условиях делового оборота за вычетом расчетных затрат на завершение работ и реализацию.

#### **(ж) Основные средства**

##### **(i) Собственные активы**

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

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

##### **(ii) Арендованные активы**

Договоры аренды, по условиям которых Компания принимает на себя практически все риски и выгоды, связанные с владением, классифицируются как договоры финансовой аренды. Объекты основных средств, приобретенные в рамках финансового лизинга, отражаются в неконсолидированной финансовой отчетности в сумме наименьшей из двух величин: справедливой стоимости или приведенной к текущему моменту стоимости минимальных лизинговых платежей на дату начала аренды за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

##### **(iii) Амортизация**

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. По земельным участкам амортизация не начисляется. Сроки полезного использования различных объектов основных средств могут быть представлены следующим образом:

Здания	8-100 лет;
Компьютерное оборудование	2-10 лет;
Транспортные средства	5-7 лет;
Прочие	3-20 лет.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(з) Нематериальные активы**

Приобретенные нематериальные активы отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Затраты на приобретение лицензий на специальное программное обеспечение и его внедрение капитализируются в стоимость соответствующего нематериального актива.

Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Срок полезного использования нематериальных активов варьируется от 1 года для программного обеспечения до 20 лет для лицензий.

#### **(и) Инвестиционная собственность**

К инвестиционной собственности относят собственность, предназначенную для получения прибыли от сдачи в аренду и/или увеличения ее рыночной стоимости, а не для продажи в процессе обычной хозяйственной деятельности, использования при производстве или поставке товаров, оказании услуг или для административной деятельности. Инвестиционное имущество отражается в учете по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

В случае если характер использования объекта инвестиционной собственности изменяется и происходит его реклассификация в категорию основных средств, то справедливая стоимость данного объекта на дату реклассификации становится фактическими затратами по данному объекту для целей его последующего отражения в неконсолидированной финансовой отчетности.

#### **(к) Активы, удерживаемые для продажи**

Внеоборотные активы или группы выбытия, включающие активы и обязательства, возмещение стоимости которых ожидается, прежде всего, за счет продажи, а не продолжающегося использования, определяются в категорию удерживаемых для продажи. Непосредственно перед отнесением в категорию удерживаемых для продажи производится переоценка активов или компонентов группы выбытия в соответствии с учетной политикой Компании. Соответственно, оценка активов или групп выбытия производится по наименьшей из двух величин: балансовой стоимости или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

#### **(л) Запасы**

Запасы включают активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды, и прочие запасы. Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды, представляют собой объекты недвижимости, приобретенные Группой и передаваемые лизингополучателям после того, как Компания получает право собственности на данные объекты. Запасы учитываются по наименьшей из двух величин – фактической себестоимости или чистой стоимости возможной продажи. Фактическая стоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости и включает затраты на их приобретение, производство или переработку, а также прочие затраты на их доставку и доведение до текущего состояния. В фактическую себестоимость произведенной хозяйственным способом готовой продукции и незавершенного производства включается соответствующая часть накладных расходов, рассчитанная исходя из стандартных норм загрузки производственного оборудования.

Чистая стоимость возможной продажи – это предполагаемая цена продажи запасов в обычных условиях делового оборота за вычетом расчетных затрат на завершение работ и реализацию.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(м) Обесценение**

Компания на конец каждого отчетного периода проводит оценку на предмет наличия объективных свидетельств обесценения финансового актива или группы финансовых активов. В случае существования подобных свидетельств Компания оценивает размер любого убытка от обесценения.

Финансовый актив или группа финансовых активов обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания финансового актива (случай наступления убытка), и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому активу или группе финансовых активов, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

Объективные свидетельства обесценения финансовых активов могут включать в себя неисполнение обязательств (дефолт) или просрочки выплат, допущенные заемщиком, нарушение заемщиком обязательств по договору или условий договора, реструктуризацию финансового актива или группы финансовых активов на условиях, которые в любом другом случае Компания не рассматривала бы, признаки возможного банкротства заемщика или эмитента, исчезновение активного рынка для ценной бумаги, снижение стоимости обеспечения или другие наблюдаемые данные, относящиеся к группе активов, такие как ухудшение платежеспособности заемщиков, входящих в группу, или изменение экономических условий, которые коррелируют с неисполнением обязательств (дефолтом) заемщиками, входящими в указанную группу.

Существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции в долевою ценную бумагу, имеющуюся в наличии для продажи, до стоимости ниже фактических затрат по данной ценной бумаге является объективным свидетельством обесценения.

#### **(i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости**

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, включают в основном займы и прочую дебиторскую задолженность (далее «займы и дебиторская задолженность»). Компания регулярно проводит оценку кредитов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения.

Компания вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по кредитам и дебиторской задолженности, являющимся существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по кредитам и дебиторской задолженности, не являющимся существенными по отдельности. В случае если Компания определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, кредит или дебиторская задолженность включается в группу кредитов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается на предмет обесценения в составе группы активов на коллективной основе. Кредиты и дебиторская задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(м) Обесценение, продолжение**

##### **(i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, продолжение**

В случае существования объективных доказательств наличия убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью кредита или дебиторской задолженности и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, включая возмещаемую стоимость гарантий и обеспечения, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки вознаграждения по кредиту или дебиторской задолженности. Потоки денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров и исторический опыт получения убытков, скорректированные на основании соответствующей имеющейся в наличии информации, отражающей текущие экономические условия, служат основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

В некоторых случаях имеющаяся в наличии информация, необходимая для определения суммы убытка от обесценения по займу или дебиторской задолженности, может носить ограниченный характер или более не соответствовать текущим условиям и обстоятельствам. Подобное может иметь место в случае, если заемщик испытывает финансовые затруднения, а объем доступной информации в отношении аналогичных заемщиков ограничен. В подобных случаях Компания использует свой опыт и суждения для определения суммы убытка от обесценения.

Все убытки от обесценения кредитов и дебиторской задолженности отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения.

В случае если взыскание задолженности по кредиту невозможно, кредит списывается за счет соответствующего резерва под обесценение кредитов. Такие кредиты (и любые соответствующие резервы под обесценение кредитов) списываются после того, как руководство определяет, что взыскание задолженности по кредитам невозможно, и были завершены все необходимые процедуры по взысканию задолженности по кредитам.

##### **(ii) Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам**

Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам, включают некотируемые долевые инструменты, включенные в состав финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, которые не отражаются по справедливой стоимости, поскольку их справедливая стоимость не может быть определена с достаточной степенью надежности. В случае наличия объективных признаков того, что подобные инвестиции обесценились, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью инвестиций и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием текущей рыночной нормы прибыли по аналогичным финансовым активам.

Все убытки от обесценения указанных инвестиций отражаются в составе прибыли или убытка и не подлежат восстановлению.

##### **(iii) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи**

Убытки от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, признаются посредством перевода накопленного убытка, признанного в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки. Накопленный убыток, реклассифицируемый из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка, представляет собой разницу между стоимостью приобретения за вычетом любых выплат основной суммы и амортизации и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения резерва под обесценение, относящегося к временной стоимости денег, отражаются в качестве компонента процентного дохода.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(м) Обесценение активов, продолжение**

##### **(iii) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, продолжение**

В случае если в последующем периоде справедливая стоимость обесцененной долговой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, возрастет, и увеличение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, убыток от обесценения восстанавливается, и восстановленная величина признается в составе прибыли или убытка. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости, обесцененной долевой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.

##### **(iv) Нефинансовые активы**

Прочие нефинансовые активы, отличные от отложенных налогов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, специфичные для данного актива. Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимых от потоков денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается когда балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации и износа), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в финансовой отчетности.

##### **(н) Государственные субсидии**

Государственные субсидии представляют собой помощь, предоставляемую Правительством, государственными агентствами и государственными организациями в форме перевода ресурсов Компании в обмен на выполнение определенных условий в прошлом или будущем, относящихся к операционной деятельности Компании. Государственные субсидии не признаются, если только не существует обоснованная уверенность в том, что Компания выполнит все связанные с ними условия и получит указанные субсидии. При наличии условий, которые могут потребовать погашения, субсидии признаются как «доходы будущих периодов» в составе прочих обязательств.

Выгода от получения государственного займа по ставке вознаграждения ниже рыночной, учитывается как государственная субсидия. Выгода от ставки вознаграждения ниже рыночной оценивается как разница между первоначальной балансовой стоимостью займа, определенной как указывается в Примечании 3(г)(iii) и суммой поступлений.

Государственные субсидии признаются в составе прибыли или убытка на систематической основе в течение периодов, в которых Компания признает в качестве расходов соответствующие затраты, для компенсации которых предназначены средства субсидий.



### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(о) Резервы**

Резерв отражается в неконсолидированном отчете о финансовом положении в том случае, когда у Компании возникает юридическое или обоснованное обязательство в результате произошедшего события и существует вероятность того, что потребуется отвлечение средств для исполнения данного обязательства. Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

#### **(п) Акционерный капитал**

##### **(i) Обыкновенные акции**

Обыкновенные акции классифицированы как часть собственного капитала. Дополнительные издержки, непосредственно связанные с эмиссией обыкновенных акций и опционами на покупку акций, отражаются за вычетом налогового эффекта как уменьшение собственного капитала.

##### **(ii) Выкуп собственных акций**

В случае выкупа Компанией собственных акций уплаченная сумма, включая затраты, непосредственно связанные с данным выкупом, отражается в неконсолидированной финансовой отчетности как уменьшение капитала.

##### **(iii) Дивиденды**

Возможность Компании объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Республики Казахстан.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в неконсолидированной финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

#### **(р) Налогообложение**

Сумма подоходного налога включает сумму текущего налога и сумму отложенного налога. Подоходный налог отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий подоходный налог рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за год с учетом ставок по подоходному налогу, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также сумм обязательств, возникших в результате уточнения сумм подоходного налога за предыдущие отчетные годы.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в неконсолидированной финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль.

Расчет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Компания планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **(р) Налогообложение, продолжение**

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

Отложенные налоговые активы отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в которой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, в отношении которой можно использовать вычитаемые временные разницы.

#### **(с) Признание доходов и расходов**

Процентные доходы и расходы признаются в составе прибыли или убытка за период по методу эффективной ставки вознаграждения.

Комиссии за организацию кредитов, комиссии за обслуживание кредитов и прочие комиссии, рассматриваемые в качестве неотъемлемой части общей доходности по кредитам, а также соответствующие затраты по сделкам отражаются как доходы будущих периодов и амортизируются как процентные доходы в течение предполагаемого срока действия финансового инструмента с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

Прочие комиссии, а также прочие доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка на дату предоставления соответствующей услуги.

Доход в форме дивидендов отражается в составе прибыли или убытка за период на дату их объявления.

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия договора аренды. Сумма полученных льгот уменьшает общую величину расходов по аренде на протяжении всего срока действия аренды.

#### **(т) Сегментная отчетность**

Операционный сегмент представляет собой компонент деятельности Компании, который вовлечен в коммерческую деятельность, от которой Компания получает доходы, либо несет расходы (включая доходы и расходы в отношении операций с прочими компонентами деятельности Компании), результаты деятельности которого регулярно анализируются лицом, ответственным за принятие операционных решений при распределении ресурсов между сегментами и при оценке финансовых результатов их деятельности, и в отношении которого доступна финансовая информация.

#### **(у) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие**

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2015 года, и не применялись при подготовке, данной неконсолидированной финансовой отчетности. Из указанных нововведений нижеследующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на деятельность Компании. Компания планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие. Руководство Компании еще не проанализировало возможное влияние новых стандартов на финансовое положение и результаты деятельности Компании.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (у) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие, продолжение

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» выпускается в несколько этапов и заменяет собой МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: Признание и оценка». Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов. Вторая часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была выпущена в октябре 2010 года. Третья часть, касающаяся общего порядка учета операций хеджирования, была выпущена в ноябре 2013 года. Финальный стандарт был дополнен и опубликован в июле 2014 года. Последние изменения включают в себя новую модель расчета убытков от обесценения по «ожидаемым кредитным потерям». Компания признает, что новый стандарт вносит значительные изменения в процесс учета финансовых инструментов и, вероятнее всего, окажет существенное влияние на неконсолидированную финансовую отчетность. Компания не проводила оценку влияния данных изменений. Компания не намерена применять данный стандарт досрочно. Стандарт подлежат ретроспективному применению, за некоторыми исключениями, в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или позднее.
- Различные «Усовершенствования к МСФО» рассматриваются применительно к каждому стандарту в отдельности. Все поправки, которые приводят к изменениям в ведении бухгалтерского учета в целях представления, признания или оценки, вступают в действие не ранее 1 июля 2015 года. Руководство еще не проанализировало возможное влияние указанных усовершенствований на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

### 4 Чистый процентный доход

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
<b>Процентные доходы</b>		
Кредиты, выданные клиентам	8,661,771	10,266,017
Денежные средства и их эквиваленты	4,851,446	656,920
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	2,024,128	2,714,452
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1,226,104	27,116
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1,099,695	860,117
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	163,647	893,312
Сделки обратного РЕПО	66,889	241,264
Прочие активы	123,684	123,061
	<b>18,217,364</b>	<b>15,782,259</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Долговые ценные бумаги выпущенные	(6,999,722)	(8,043,682)
Прочие привлеченные средства	(3,083,564)	(2,417,163)
Субординированные долговые ценные бумаги выпущенные	(972,010)	(942,779)
Признание дисконта по долгосрочной дебиторской задолженности	(29,195)	(202,477)
	<b>(11,084,491)</b>	<b>(11,606,101)</b>
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>7,132,873</b>	<b>4,176,158</b>

В состав различных статей процентных доходов за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, входит общая сумма, равная 784,680 тыс. тенге (2014 год: 723,085 тыс. тенге), начисленная по обесцененным финансовым активам.

## 5 Чистая прибыль от операций с иностранной валютой

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Торговые операции, нетто	(6,726,081)	(1,049,620)
Курсовые разницы, нетто	8,763,866	1,096,139
	<b>2,037,785</b>	<b>46,519</b>

## 6 Убытки от обесценения

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 12)	(370,743)	111,591
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (Примечание 14)	(338,459)	-
Кредиты, выданные клиентам (Примечание 13)	(280,868)	(323,436)
Инвестиции в дочернее предприятие	(31,298)	-
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	(24,966)	(218,695)
Инвестиционная недвижимость	-	(172,477)
Прочие активы (Примечание 18)	(14,106)	(1,634)
	<b>(1,060,440)</b>	<b>(604,651)</b>

## 7 Расходы на персонал

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Вознаграждения работникам	1,346,625	972,986
Налоги по заработной плате	138,658	97,200
	<b>1,485,283</b>	<b>1,070,186</b>

## 8 Общие и административные расходы

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Налоги, отличные от подоходного налога	411,258	96,884
Профессиональные услуги	168,693	64,342
Реклама и маркетинг	136,888	140,325
Износ и амортизация	81,919	108,711
Коммунальные услуги	43,780	35,090
Аренда	37,121	24,069
Услуги технического сопровождения программного обеспечения	36,500	42,549
Ремонт и техническое обслуживание	30,283	9,740
Командировочные расходы	26,036	11,900
Государственные пошлины	24,468	15,991
Охрана	20,223	14,634
Аутсорсинг	12,971	132,617
Информационные и телекоммуникационные услуги	11,734	13,005
Страхование ипотечных кредитов	10,528	10,920
Прочие	109,011	84,462
	<b>1,161,413</b>	<b>805,239</b>

## 9 Расход по подоходному налогу

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц и изменений оценочного резерва	(1,670,970)	(278,947)
<b>Всего расхода по подоходному налогу</b>	<b>(1,670,970)</b>	<b>(278,947)</b>

В 2015 году ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (2014 год: 20%).

**Расчет эффективной ставки по подоходному налогу за год, закончившийся 31 декабря:**

	2015 г.		2014 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
<b>Прибыль до вычета подоходного налога</b>	<b>5,492,092</b>	<b>100</b>	<b>1,456,389</b>	<b>100</b>
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	(1,098,418)	(20)	(291,278)	(20)
Освобожденный от налогообложения процентный доход по ценным бумагам	234,623	4	304,123	21
Невычитаемые убытки от обесценения	(149,655)	(3)	(44,628)	(3)
Прочие невычитаемые расходы	(286,526)	(5)	(247,164)	(17)
Изменение непризнанных отложенных налоговых активов	(370,994)	(7)	-	-
	<b>(1,670,970)</b>	<b>(31)</b>	<b>(278,947)</b>	<b>(19)</b>

### **Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства**

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в неконсолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению чистых отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов. Отложенные налоговые активы отражены в настоящей неконсолидированной финансовой отчетности полностью. Будущие налоговые льготы могут быть получены только в том случае, если Компания получит прибыль, в счет которой можно будет зачесть неиспользованный налоговый убыток, и если в законодательстве Республики Казахстан не произойдет изменений, которые неблагоприятно повлияют на способность Компании использовать указанные льготы в будущих периодах.

В соответствии с действующим налоговым законодательством срок действия вычитаемых временных разниц не ограничен. Срок использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды, истекает в 2019-2023 годах.

## 9 Расход по подоходному налогу, продолжение

Изменение величины временных разниц за год, закончившийся 31 декабря 2015 года может быть представлено следующим образом:

тыс. тенге	Признаны в составе		
	1 января 2015 года	прибыли или убытка	31 декабря 2015 года
Основные средства	(2,071)	(46,152)	(48,223)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	3,804	3,804
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	372,456	(372,456)	-
Прочие активы	22,574	(18,897)	3,677
Прочие привлеченные средства	(1,079,295)	(15,580,208)	(16,659,503)
Доходы будущих периодов	-	15,617,604	15,617,604
Прочие обязательства	19,372	16,899	36,271
Налоговый убыток, переносимый на будущие периоды	2,421,781	(920,570)	1,501,211
	<b>1,754,817</b>	<b>(1,299,976)</b>	<b>454,841</b>
Непризнанный отложенный налоговый актив	-	(370,994)	(370,994)
	<b>1,754,817</b>	<b>(1,670,970)</b>	<b>83,847</b>

Изменение величины временных разниц за год, закончившийся 31 декабря 2014 года может быть представлено следующим образом:

тыс. тенге	Признаны в составе		
	1 января 2014 года	прибыли или убытка	31 декабря 2014 года
Основные средства	(19,078)	17,007	(2,071)
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	334,784	37,672	372,456
Прочие активы	6,691	15,883	22,574
Долговые ценные бумаги выпущенные	246,550	(246,550)	-
Субординированные долговые ценные бумаги выпущенные	39,556	(39,556)	-
Прочие привлеченные средства	(1,128,410)	49,115	(1,079,295)
Прочие обязательства	17,875	1,497	19,372
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	2,535,796	(114,015)	2,421,781
	<b>2,033,764</b>	<b>(278,947)</b>	<b>1,754,817</b>

## 10 Денежные средства и их эквиваленты

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
<b>Счета типа «Ностро» в банках</b>		
- с кредитным рейтингом BBB-	-	103,012
- с кредитным рейтингом BB+	71,503	1,506,403
- с кредитным рейтингом BB	331	-
- с кредитным рейтингом BB-	27,241	16,579
- с кредитным рейтингом B+	7,932	46,410
- с кредитным рейтингом B	12,133,102	13,762
- с кредитным рейтингом B-	14,463,480	5,345,685
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	108,000	89,097
<b>Всего счетов типа «Ностро» в банках</b>	<b>26,811,589</b>	<b>7,120,948</b>
<b>Срочные депозиты в банках</b>		
- с кредитным рейтингом B-	-	6,732,153
<b>Всего срочных депозитов в банках</b>	<b>-</b>	<b>6,732,153</b>
<b>Всего денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>26,811,589</b>	<b>13,853,101</b>

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Standard&Poor's» или с аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств. Денежные средства и их эквиваленты не являются ни обесцененными, ни просроченными.

По состоянию на 31 декабря 2015 года Компания имеет два банка (2014 г.: один банк), на долю которых приходится более 10% капитала. Совокупный объем остатков в указанных банках по состоянию на 31 декабря 2015 года составляет 15,282,914 тыс. тенге (в 2014 году: 7,268,667 тыс. тенге).

## 11 Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
- с кредитным рейтингом BBB-	11,718,500	-
- с кредитным рейтингом BB+	-	1,714,800
- с кредитным рейтингом B+	170,005	4,299,200
- с кредитным рейтингом B	5,448,635	5,199,555
- с кредитным рейтингом B-	-	13,148,204
	<b>17,337,140</b>	<b>24,361,759</b>

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Standard&Poor's» или с аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств. Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах не являются ни обесцененными, ни просроченными.

По состоянию на 31 декабря 2015 года Компания разместила срочные депозиты по ставкам вознаграждения в диапазоне от 6% до 9.5% годовых (в 2014 году: от 6% до 10.5%), срок погашения по которым наступает в период с февраля 2016 года по октябрь 2016 года (в 2014 году: с февраля 2015 года по ноябрь 2015 года).

По состоянию на 31 декабря 2015 года Компания имеет один банк (2014 г.: один банк), на долю которого приходится более 10% капитала. Совокупный объем таких остатков по состоянию на 31 декабря 2015 года составляет 11,718,500 тыс. тенге (в 2014 году: 5,138,888 тыс. тенге).

## 12 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	3,225,575	1,403,163
Корпоративные облигации с кредитным рейтингом ВВВ-	1,153,653	1,217,405
Корпоративные облигации с кредитным рейтингом от ВВ+ до ВВ-	1,839,440	-
Корпоративные облигации с кредитным рейтингом от В+ до В-	2,985,428	2,772,987
Корпоративные облигации, не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	6,311,514	4,676,364
	<b>15,515,610</b>	<b>10,069,919</b>
Резерв под обесценение	(1,555,539)	(437,743)
	<b>13,960,071</b>	<b>9,632,176</b>

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Standard&Poor's» или с аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств.

Корпоративные облигации представляют собой процентные ценные бумаги, выпущенные местными компаниями и банками. Данные ценные бумаги находятся в свободном обращении на Казахстанской фондовой бирже (далее, «КФБ»), за исключением облигаций АО «Роса» (далее, «Роса») и АО «Казахстан Кагазы» (далее, «КК») валовыми стоимостями 437,743 тыс. тенге и 1,117,796 тыс. тенге, соответственно (31 декабря 2014 года: Роса на сумму 437,743 тыс. тенге). Облигации Роса и КК были исключены из торгов КФБ со 2 октября 2009 года и 13 ноября 2015 года, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов Компания рассматривает данные облигации как полностью обесцененные, поскольку на основании своей оценки финансового положения эмитентов, Компания не ожидает возможных будущих денежных потоков от данных активов.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Компания реклассифицировала долговые финансовые инструменты из состава инвестиций, удерживаемых до срока погашения, в состав финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, на сумму 6,703,614 тыс. тенге в связи с продажей долговых финансовых инструментов из портфеля инвестиций, удерживаемых до срока погашения, до наступления срока их погашения. Компания не может классифицировать долговые финансовые инструменты в качестве удерживаемых до срока погашения в течение двух последующих финансовых лет.

### Анализ изменения резерва под обесценение

	2015 год тыс. тенге	2014 год тыс. тенге
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	437,743	747,554
Чистое создание (восстановление)	370,743	(111,591)
Перевод из состава инвестиций, удерживаемых до погашения	1,212,139	-
Списания	(465,086)	(198,220)
<b>Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года</b>	<b>1,555,539</b>	<b>437,743</b>



### 13 Кредиты, выданные клиентам

Кредиты, выданные клиентам, состоят из ипотечных кредитов, купленных у коммерческих банков и кредитных организаций Республики Казахстан, а также ипотечных кредитов, выданных физическим лицам. Портфель кредитов состоит из ипотечных кредитов, денонмированных в тенге и долларах США, предоставленных физическим лицам, гражданам Республики Казахстан.

	2015 год тыс. тенге	2014 год тыс. тенге
Ипотечные кредиты с правом требования обратного выкупа от продавца	19,322,855	25,742,040
Ипотечные кредиты без права требования обратного выкупа от продавца	65,078,808	63,873,798
Начисленное вознаграждение	1,118,529	1,061,391
<b>Кредиты, выданные клиентам, до вычета резерва под обесценение</b>	<b>85,520,192</b>	<b>90,677,229</b>
Резерв под обесценение	(3,764,985)	(3,484,117)
<b>Кредиты, выданные клиентам, за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>81,755,207</b>	<b>87,193,112</b>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Компания приобрела портфели ипотечных кредитов у двух коммерческих банков (в 2014 году: у двух коммерческих банков). Кредиты были признаны по справедливой стоимости на общую сумму 4,689,717 тыс. тенге (в 2014 году: 12,493,704 тыс. тенге).

#### (а) Качество ипотечных кредитов

В таблице далее представлена информация о качестве ипотечных кредитов, выданных клиентам, по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов:

	2015 год тыс. тенге	2014 год тыс. тенге
<b>Ипотечные кредиты с правом требования обратного выкупа от продавца</b>		
- непросроченные	18,367,310	23,787,951
- просроченные на срок менее 30 дней	615,859	1,616,641
- просроченные на срок 30-89 дней	375,846	455,270
- просроченные на срок 90-179 дней	236,839	158,799
- просроченные на срок 180-360 дней	147,709	71,221
- просроченные на срок более 360 дней	105,868	1,554
<b>Всего ипотечных кредитов с правом требования обратного выкупа от продавца</b>	<b>19,849,431</b>	<b>26,091,436</b>
<b>Ипотечные кредиты без права требования обратного выкупа от продавца</b>		
- непросроченные	56,565,005	58,447,913
- просроченные на срок менее 30 дней	2,443,116	825,853
- просроченные на срок 30-89 дней	1,534,027	418,567
- просроченные на срок 90-179 дней	1,655,251	449,120
- просроченные на срок 180-360 дней	930,885	764,983
- просроченные на срок более 360 дней	2,542,477	3,679,357
<b>Всего ипотечных кредитов без права требования обратного выкупа от продавца</b>	<b>65,670,761</b>	<b>64,585,793</b>
Резерв под обесценение по ипотечным кредитам без права требования обратного выкупа от продавца	(3,764,985)	(3,484,117)
<b>Ипотечные кредиты без права требования обратного выкупа от продавца, за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>61,905,776</b>	<b>61,101,676</b>
<b>Всего кредитов, выданных клиентам</b>	<b>85,520,192</b>	<b>90,677,229</b>
Резерв под обесценение по кредитам, выданным клиентам	(3,764,985)	(3,484,117)
<b>Кредиты за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>81,755,207</b>	<b>87,193,112</b>

## 13 Кредиты, выданные клиентам, продолжение

### (б) Ключевые допущения и суждения при оценке обесценения кредитов

Как указывается в Примечании 2, Компания использует свой опыт и профессиональные суждения для оценки суммы убытка от обесценения по кредитам, выданным клиентам.

Существенные допущения, используемые руководством при определении убытков от обесценения ипотечных кредитов, включают следующее:

- Ипотечные кредиты с обязательством обратного выкупа, просроченные более чем на 60 дней, могут быть проданы Компанией обратно в любое время по их валовой стоимости. Руководство считает, что контрагенты с правом требования обратного выкупа от продавца представляют собой институты, имеющие хорошую репутацию и устойчивое финансовое положение.
- Прочие ипотечные кредиты должны оцениваться коллективно на предмет обесценения, основываясь на опыте возникновения у Компании убытков в прошлые годы;
- Уровень миграции убытков является постоянным и может быть определен на основании модели миграции понесенных фактических убытков за последние 24 месяца;
- Поступление от реализации обеспечения может составить порядка двух лет, в течение которых Компания не получает процентный доход, и допустимое отклонение в отношении стоимости заложенного имущества, в некоторых случаях, если заложенное имущество реализуется по решению суда, или другими способами может достигнуть от 65% до 80% от первоначально оцененной стоимости (2014 год: от 65% до 80%).

Движение резерва на покрытие убытков от обесценения кредитов за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, представлено следующим образом:

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	3,484,117	3,333,347
Чистое начисление	280,868	323,436
Списания	-	(172,666)
<b>Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года</b>	<b>3,764,985</b>	<b>3,484,117</b>

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на величину резерва под обесценение кредитов. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс/минус три процента, размер резерва под обесценение кредитов, выданных клиентам, по состоянию на 31 декабря 2015 года был бы на 2,452,656 тыс. тенге ниже/выше (31 декабря 2014 года: 2,615,793 тыс. тенге).

### (в) Анализ обеспечения

Ипотечные кредиты обеспечены залогом соответствующей жилой недвижимости.

В отношении кредитов с правом требования обратного выкупа от продавца, коммерческие банки-партнеры несут ответственность за мониторинг обеспечения на периодической основе в соответствии с требованиями НБРК. Возможность взыскания этих кредитов зависит в большей степени от кредитоспособности заемщиков коммерческих банков-партнеров, чем от стоимости обеспечения, и текущая стоимость обеспечения не влияет на оценку обесценения.

## 13 Кредиты, выданные клиентам, продолжение

### (в) Анализ обеспечения, продолжение

В таблице далее представлена информация о справедливой стоимости обеспечения ипотечных кредитов (за вычетом резерва под обесценение):

	Балансовая стоимость кредитов, выданных клиентам	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на дату выдачи кредита
<b>31 декабря 2015 года</b>			
тыс. тенге			
Непросроченные кредиты	73,292,311	36,842,306	30,648,126
Просроченные кредиты	8,462,896	3,851,105	2,860,509
	<b>81,755,207</b>	<b>40,693,411</b>	<b>33,508,635</b>
<b>31 декабря 2014 года</b>			
Непросроченные кредиты	82,217,268	39,794,558	39,618,080
Просроченные кредиты	4,975,844	3,090,502	1,709,187
	<b>87,193,112</b>	<b>42,885,060</b>	<b>41,327,267</b>

Ранее приведенные таблицы исключают стоимость избыточного обеспечения.

Компания пересматривает оценочную стоимость обеспечения на дату выдачи кредита до его текущей стоимости с учетом ориентировочных изменений стоимости объектов недвижимости. Компания может также провести индивидуальную оценку обеспечения по состоянию на каждую отчетную дату в случае возникновения признаков обесценения.

#### *Изъятное обеспечение*

Компания приобрела определенные активы путем получения контроля над обеспечением кредитов, выданных розничным клиентам. По состоянию на 31 декабря 2015 года балансовая стоимость таких активов составила 1,616,538 тыс. тенге (в 2014 году: 1,448,710 тыс. тенге), изъятое обеспечение состоит из инвестиционной собственности на сумму 1,275,879 тыс. тенге (в 2014 году: 1,130,962 тыс. тенге) и прочих активов на сумму 340,659 тыс. тенге (в 2014 году: 317,748 тыс. тенге).

Политика Компании предполагает продажу указанных активов в максимально короткие сроки, за исключением инвестиционной собственности.

### (г) Секьюритизация активов

Основной долг по кредитам, выданным клиентам, на сумму 25,907,249 тыс. тенге (в 2014 году: 36,268,176 тыс. тенге) служит обеспечением долговых ценных бумаг, выпущенных Компанией. По состоянию на 31 декабря 2015 года балансовая стоимость этих долговых ценных бумаг составляет 17,967,562 тыс. тенге (31 декабря 2014 года: 30,215,082 тыс. тенге). Смотрите Примечание 19.

### (д) Концентрация кредитов, выданных клиентам

По состоянию на 31 декабря 2015 года не существует банков (в 2014 году: один банк), к которым Компания имеет право требования обратного выкупа в отношении приобретенных кредитов, и суммарная балансовая стоимость кредитов по которым составляет более 10% капитала. Совокупный объем остатков по указанным кредитам по состоянию на 31 декабря 2014 года составлял 6,427,303 тыс. тенге.

### (е) Сроки погашения кредитов

Сроки погашения кредитов, составляющих кредитный портфель, по состоянию на отчетную дату представлены в Примечании 25(д), и представляют собой периоды времени от отчетной даты до дат погашения по кредитным договорам.

## 14 Дебиторская задолженность по финансовой аренде

Компоненты чистых инвестиций в финансовую аренду по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов представлены следующим образом:

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Менее одного года	2,428,401	339,040
Более одного года, но менее пяти лет	9,759,623	1,337,354
Более пяти лет	33,795,555	3,730,309
<b>Минимальные арендные платежи</b>	<b>45,983,579</b>	<b>5,406,703</b>
<b>За вычетом незаработанного финансового дохода:</b>		
Менее одного года	(1,249,325)	(268,686)
От одного года до пяти лет	(4,737,830)	(1,051,298)
Более пяти лет	(8,223,547)	(1,760,828)
<b>За вычетом незаработанного финансового дохода, всего</b>	<b>(14,210,702)</b>	<b>(3,080,812)</b>
Минус: резерв под обесценение	(338,459)	-
<b>Чистые инвестиции в финансовую аренду</b>	<b>31,434,418</b>	<b>2,325,891</b>

Компания сдает в аренду жилищные комплексы в соответствии с программой «Нурлы Жол» и «Собственной программой». Данные договоры аренды классифицируются Компанией в качестве финансовой аренды согласно МСФО (IAS) 17, потому что к концу срока аренды права владения активами переходят к арендатору, и в начале срока аренды текущая стоимость минимальных арендных платежей составляет практически всю справедливую стоимость арендуемого актива.

Договоры финансовой аренды по «Собственной программе» имеют сроки погашения от 15 до 20 лет и номинальные ставки вознаграждения 11.50% и 13.00%. Договоры финансовой аренды по «Нурлы Жол» имеют срок погашения 20 лет и предусматривают предельные лимиты месячных арендных платежей в городах Алматы и Астаны в размере 1,120 тенге за 1 кв. м., в остальных регионах – 924 тенге за 1 кв.м.

## 15 Авансы, уплаченные по договорам финансовой аренды

Авансы, уплаченные по договорам финансовой аренды, включают авансы, уплаченные Компанией за жилищные комплексы, приобретаемые у третьих лиц. Компания планирует сдать ее по договорам финансовой аренды, как только право собственности на имущество перейдет к Компании. По состоянию на 31 декабря 2015 года самая крупная выплата аванса была сделана для АО «Байтерек Девелопмент» на сумму 11,905,891 тыс. тенге для целей строительства и приобретения недвижимости в городах Кызылорда, Павлодар и Актобе в рамках программы «Нурлы Жол».

## 16 Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды

Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды, включают жилищные комплексы, приобретенные Компанией в течение отчетного периода, которые Компания планирует передать арендаторам в 2016 году.

Основная доля активов относится к активам, подлежащим передаче, по программе «Нурлы Жол».

По состоянию на 31 декабря 2015 года самые крупные проекты, приобретенные Компанией, находятся в городах Шымкент, Актобе, Тараз, Кызылорда и Актау, на общую сумму 20,797,332 тыс. тенге (в 2014 году: проект в г. Алматы на сумму 2,482,252 тыс. тенге).

## 17 Незавершенное строительство

Незавершенное строительство представляет собой капитализированные затраты, понесенные Компанией при строительстве жилья в различных регионах Казахстана по программе «Развитие регионов до 2020 года», утвержденной Постановлением Правительства Республики Казахстан № 728 от 28 июня 2014 года в соответствии с Посланием Президента «Нурлы Жол». Компания будет сдавать построенное жилье в аренду в соответствии с условиями договоров финансовой аренды, предусмотренных данной программой.

По состоянию на 31 декабря 2015 года самыми крупными строительными проектами являются проекты строительства микрорайонов «СПМК-70», расположенного в г. Кызылорда и «Асар» - в г. Шымкент, стоимостями 2,689,464 тыс. тенге и 2,592,679 тыс. тенге, соответственно (в 2014 году: строительный проект «Нурсат» в г. Шымкент на сумму 3,604,204 тыс. тенге).

## 18 Прочие активы

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Дебиторская задолженность по операциям приобретения кредитов	2,742,768	1,009,825
Дебиторская задолженность от продажи активов, удерживаемых для продажи	1,086,314	1,383,968
Прочая дебиторская задолженность	8,903	-
<b>Всего прочих финансовых активов</b>	<b>3,837,985</b>	<b>2,393,793</b>
Изъятые имущество	340,659	317,748
Нематериальные активы	115,245	57,350
Прочие предоплаты	81,288	23,817
Запасы	30,522	19,247
Прочие	52,396	61,033
Резерв под обесценение	(24,860)	(7,888)
<b>Всего прочих нефинансовых активов</b>	<b>595,250</b>	<b>471,307</b>
<b>Всего прочих активов</b>	<b>4,433,235</b>	<b>2,865,100</b>

Дебиторская задолженность, возникшая в результате продажи активов, удерживаемых для продажи, была признана по амортизированной стоимости в неконсолидированном отчете о финансовом положении, отражающей справедливую стоимость дебиторской задолженности в момент возникновения в 2013 году. Справедливая стоимость была определена с использованием расчетной рыночной ставки вознаграждения 12% годовых. Полученный в результате дисконт в размере 124,276 тыс. тенге, возникший при первоначальном признании, был признан как процентный расход в неконсолидированном отчете о прибыли или убытке. В течение годов, закончившихся 31 декабря 2015 и 2014 годов, стороны заключили дополнительные соглашения в каждом году о последующей отсрочке платежа до следующего года. Итоговый дисконт в размере 29,195 тыс. тенге и 202,477 тыс. тенге, соответственно, был признан в неконсолидированном отчете о прибыли или убытке.

Изъятые имущество включают обеспечение в виде недвижимости, принятое Компанией в обмен на свои права и обязательства по обесцененным ипотечным кредитам. Компания еще не определила, как будет использовать указанную недвижимость: будет ли она продана или сдана в аренду.

## 18 Прочие активы, продолжение

### Анализ изменения резерва под обесценение

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	7,888	6,137
Чистое начисление	14,106	1,634
Перевод в связи с присоединением дочернего предприятия	2,866	-
Восстановление ранее списанного резерва	-	117
<b>Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года</b>	<b>24,860</b>	<b>7,888</b>

## 19 Долговые ценные бумаги выпущенные

Выпущенные долговые ценные бумаги по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов состояли из облигаций, выраженных в долларах США и тенге.

Эмиссия	Дата погашения	Ставка купона	Эффективная ставка	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
KZ2C0Y05E529	26.07.2018	6.00%	6.00%	11,706,566	19,360,577
KZ2C0Y07E517	26.07.2020	8.50%	8.50%	10,346,821	10,342,640
KZP02Y09C495	10.06.2016	0.7%+ плавающий индекс на уровень инфляции (ограничен 12.0%)	19.05%	9,781,375	9,093,513
KZ2C0Y08D913	23.12.2018	1.00%+ставка рефинансирования НБРК (максимум 10%, минимум 6%)	12.62%	8,504,529	8,070,855
KZ2C0Y05E503	26.07.2018	8.00%	8.00%	8,181,163	8,176,392
KZPC4Y10B547	15.01.2017	0.1%+ плавающий индекс на уровень инфляции (ограничен 7.5%)	8.82%	4,805,618	4,611,946
KZPC2Y12B547	10.04.2017	0.01%+ плавающий индекс на уровень инфляции (ограничен 7.5%)	4.34%	4,650,295	4,684,926
KZ2C0Y08E218	02.04.2020	7.00%	7.00%	7,121	7,121
KZP05Y06C494	10.12.2015	3.7%+ плавающий индекс на уровень инфляции (ограничено 11%)	17.70%	-	7,767,280
KZPC1Y10B543	10.04.2015	6.90%	7.23%	-	5,072,954
				<b>57,983,488</b>	<b>77,188,204</b>

Данные обязательства обеспечены договорами займов, заключенными с клиентами, и соответствующим недвижимым имуществом, являющимся обеспечением этих займов (Примечание 13), на общую сумму 25,907,249 тыс. тенге (2014 год: 36,268,176 тыс. тенге).

Плавающий индекс основан на индексе инфляции за последние 12 месяцев в соответствии с данными, публикуемыми Агентством по статистике Республики Казахстан, и подлежит пересмотру каждые полгода в соответствии с датой выпуска.

## 20 Субординированные долговые ценные бумаги выпущенные

Эмиссия	Дата погашения	Ставка купона	Эффективная ставка	2015 г. тыс. тенге	2014 тыс. тенге
KZ2C0Y05E206	02.04.2017	8.00%	9.76%	9,981,675	9,809,666
				<u>9,981,675</u>	<u>9,809,666</u>

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов, выпущенные субординированные долговые ценные бумаги включают необеспеченные обязательства Компании. В случае банкротства субординированные долговые ценные бумаги погашаются после того, как Компания полностью погасит все свои прочие обязательства.

Все выпущенные субординированные облигации имеют фиксированную ставку купона.

## 21 Прочие привлеченные средства

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Банковские займы Республики Казахстан	21,725,945	25,422,657
Займ от «Национального управляющего холдинга «Байтерек»	14,687,024	-
Задолженность перед Правительством Республики Казахстан	3,647,704	3,385,864
	<u>40,060,673</u>	<u>28,808,521</u>

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов Компания имеет кредиты, предоставленные АО «Народный сберегательный банк Казахстана» и «Дочерний Банк АО «Сбербанк», с суммой основного долга 14,300,300 тыс. тенге и 7,266,667 тыс. тенге соответственно, которые имеют ставку вознаграждения 8.2% и 9% в год и подлежат погашению в 2017 году и 2016 году, соответственно.

Задолженность перед Правительством Республики Казахстан представляет собой кредит, полученный в декабре 2007 года от Министерства финансов Республики Казахстан для приобретения ипотечных займов у банков второго уровня. Ставка вознаграждения по данному кредиту составляет 0.1% годовых, и основная сумма подлежит погашению при наступлении срока погашения в декабре 2027 года. Справедливая стоимость кредита при первоначальном признании была рассчитана путем дисконтирования будущих денежных потоков по кредиту в соответствии с договором, с использованием оценок руководства в отношении долгосрочной рыночной ставки по займам для Группы, которая составляла 8% годовых.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Компания получила займ, выданный четырьмя траншами, на общую сумму 92,500,000 тыс. тенге от АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» по программе «Развитие регионов до 2020 года», утвержденной Постановлением Правительства Республики Казахстан № 728 от 28 июня 2014 года в соответствии с Посланием Президента «Нурлы Жол». В соответствии с программой, целевым назначением займа является финансирование строительства и приобретения имущества для сдачи его в аренду по договорам операционной и финансовой аренды. Ставка вознаграждения по данному займу составляет 0.15% годовых с датой погашения в январе 2045 года. Основная сумма подлежит погашению при наступлении срока погашения. При первоначальном признании, займ был признан по справедливой стоимости, рассчитанной путем дисконтирования будущих денежных потоков по займу в соответствии с договором с применением соответствующей рыночной ставки вознаграждения. Разница в размере 78,543,224 тыс. тенге была признана как доходы будущих периодов (Примечание 22).

## 22 Доходы будущих периодов

	2015 г. тыс. тенге
Остаток по состоянию на начало года	-
Доходы будущих периодов от займов, полученных по низкой ставке вознаграждения в течение периода (Примечание 21)	78,543,224
Амортизация за год	(455,204)
<b>Остаток по состоянию на конец года</b>	<b>78,088,020</b>

По состоянию на 31 декабря 2015 года Компания признала в качестве доходов будущих периодов выгоды в размере 78,543,224 тыс. тенге, полученные в результате предоставления кредита по низкой ставке вознаграждения от «Байтерека». Выгоды в дальнейшем будут переданы определенным группам населения, удовлетворяющим критериям, указанным в программе, путем заключения с ними договоров лизинга по льготным ставкам.

## 23 Прочие обязательства

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Кредиторская задолженность перед АО «АТФ Банк» по приобретенным ипотечным кредитам	6,513,141	4,290,135
Процентный «стрип» к уплате	1,503,295	1,654,748
Предоплаченные кредиты	503,600	223,318
Комиссия за обслуживание кредитного портфеля к уплате	42,818	44,523
Профессиональные услуги	11,945	17,560
Кредиторская задолженность по строительным услугам	-	148,016
<b>Всего прочих финансовых обязательств</b>	<b>8,574,799</b>	<b>6,378,300</b>
Комиссия за контроль исполнение контрактов к уплате	825,819	153,598
Гарантийные взносы	239,230	12,565
Кредиторская задолженность перед сотрудниками	181,703	89,478
Прочие налоги к уплате	62,031	10,253
Прочие нефинансовые обязательства	142,228	46,011
<b>Всего прочих нефинансовых обязательств</b>	<b>1,451,011</b>	<b>311,905</b>
<b>Всего прочих обязательств</b>	<b>10,025,810</b>	<b>6,690,205</b>

Задолженность перед АО «АТФ Банк» представляет собой последний взнос к уплате по некоторым приобретенным ипотечным кредитам (Примечание 13), срок уплаты которого наступает после передачи документации по кредиту. Руководство ожидает, что передача документации произойдет до 2016 года.

Процентный «стрип» к уплате представляет собой обязательство перед организацией, изначально выдавшей кредит, по передаче части дебиторской задолженности по процентам по портфелям ипотечных кредитов, приобретенных у трех банков в течение 2014 и 2013 годов. Компания обязана ежемесячно выплачивать 1.2-1.7% годовых по непогашенной сумме портфеля ипотечных кредитов. Этот остаток не удовлетворяет критериям для взаимозачета, и поэтому признан как отдельное финансовое обязательство.

## 24 Акционерный капитал и резервы

### (а) Выпущенный акционерный капитал и эмиссионный доход

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов разрешенный к выпуску акционерный капитал состоял из 13,681,600 простых акций, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал состоял из 5,811,380 акций, включая собственные акции, выкупленные у акционеров (Примечание (в) ниже). Все акции имеют номинальную стоимость 10 тыс. тенге.



## **24 Акционерный капитал и резервы, продолжение**

### **(б) Дивиденды**

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО, или величиной прибыли за отчетный год, если накопленный убыток переносится на будущие периоды. Распределение резервов не делается, если это приведет к отрицательному капиталу или неплатежеспособности Компании.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Компанией были объявлены и выплачены дивиденды по результатам предыдущего года в размере 355,205 тыс. тенге или 63.87 тенге на одну обыкновенную акцию (в 2014 году: отсутствуют).

### **(в) Собственные акции, выкупленные у акционеров**

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов Компания владела 250,000 собственных акций.

### **(г) Резервный капитал**

Компания создает резервный капитал в соответствии с решением акционеров. По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов резервный капитал составлял 2,734,447 тыс. тенге. Данный резерв подлежит распределению.

В течение годов, закончившихся 31 декабря 2015 и 2014 годов, акционеры не осуществляли переводов из накопленных убытков в данный резервный капитал.

### **(д) Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи**

Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, включает накопленное чистое изменение справедливой стоимости до момента прекращения признания активов или их обесценения.

### **(е) Прибыль на акцию**

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытка за год, причитающейся держателям простых акций, на средневзвешенное количество простых акций, находящихся в обращении в течение года.

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
Прибыль за год, в тыс. тенге	3,821,122	1,177,442
Средневзвешенное количество обыкновенных акций	5,561,380	5,317,456
Базовая и разводненная прибыль на акцию, в тенге	<u>687</u>	<u>221</u>

### **(ж) Балансовая стоимость на акцию**

В соответствии с листинговыми правилами Казахстанской фондовой биржи, Компания должна представить величину капитала на акцию в неконсолидированной финансовой отчетности. Балансовая стоимость на акцию рассчитывается путем деления чистых активов, за вычетом нематериальных активов, на количество находящихся в обращении простых акций. По состоянию на 31 декабря 2015 года балансовая стоимость на акцию составляла 8,502.30 тенге (в 2014 году: 8,065.89 тенге).

## **25 Управление рисками**

Управление рисками лежит в основе кредитной деятельности и является существенным элементом операционной деятельности Компании. Рыночный риск, включающий в себя риск изменения ставок вознаграждения и валютный риск, а также кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Компания в процессе осуществления своей деятельности.

### **(а) Политика и процедуры по управлению рисками**

Политика Компании по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Компания, на установление соответствующих лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых банковских продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики.

Правление Компании несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Правление Компании несет ответственность за мониторинг и внедрение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Компания осуществляла деятельность в установленных пределах рисков. В обязанности начальника Управления риск-менеджмента Компании входит общее управление рисками и осуществление контроля за соблюдением требований действующего законодательства, а также осуществление контроля за применением общих принципов и методов по обнаружению, оценке, управлению и составлению отчетов как по финансовым, так и по нефинансовым рискам. Она подотчетна непосредственно заместителю Председателя Правления Компании.

Комитет по управлению рисками разрабатывает предложения по управлению активами/обязательствами и рисками на основании стратегии, политики и процедур, утвержденных Правлением.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организационной структуры Компании. Особое внимание уделяется разработке карт рисков, которые используются для выявления всего перечня факторов риска и служат основой для определения уровня достаточности текущих процедур по снижению рисков. Помимо стандартного анализа кредитного и рыночного рисков, Управление риск – менеджмента проводит мониторинг финансовых и нефинансовых рисков путем проведения регулярных встреч с операционными подразделениями с целью получения экспертной оценки по отдельным направлениям.

### **(б) Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения ставок вознаграждения, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

Общее руководство рыночными рисками осуществляет Комитет по управлению рисками.

## **25 Управление рисками, продолжение**

### **(б) Рыночный риск, продолжение**

Компания управляет рыночным риском путем установления лимитов по открытой позиции в отношении величины портфеля по отдельным финансовым инструментам, сроков изменения ставок вознаграждения, валютной позиции, лимитов потерь и проведения регулярного мониторинга их соблюдения, результаты которого рассматриваются и утверждаются Правлением.

#### **(i) Риск изменения ставки вознаграждения**

Риск изменения ставок вознаграждения – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных ставок вознаграждения. Компания подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных ставок вознаграждения на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения ставок вознаграждения, приводить к возникновению убытков.

## 25 Управление рисками, продолжение

### (б) Рыночный риск, продолжение

#### (i) Риск изменения ставки вознаграждения, продолжение

##### Анализ сроков пересмотра ставок вознаграждения

Риск изменения ставок вознаграждения управляется посредством мониторинга изменения ставок вознаграждения. Краткая информация в отношении сроков пересмотра ставок вознаграждения по основным финансовым инструментам может быть представлена следующим образом:

тыс. тенге	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Беспроцентные	Балансовая стоимость
<b>31 декабря 2015 года</b>							
<b>АКТИВЫ</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	26,340,549	-	-	-	-	471,040	26,811,589
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	3,101,080	-	14,236,060	-	-	-	17,337,140
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1,529,760	5,336,018	1,258,814	4,533,935	1,301,544	-	13,960,071
Кредиты, выданные клиентам	1,817,659	10,453,408	2,791,134	22,948,205	43,744,801	-	81,755,207
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	319,095	276,522	581,272	5,021,792	25,235,737	-	31,434,418
Прочие финансовые активы	-	-	-	-	-	3,837,985	3,837,985
<b>Всего активов</b>	<b>33,108,143</b>	<b>16,065,948</b>	<b>18,867,280</b>	<b>32,503,932</b>	<b>70,282,082</b>	<b>4,309,025</b>	<b>175,136,410</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>							
Долговые ценные бумаги выпущенные	5,739,230	22,936,320	-	29,307,938	-	-	57,983,488
Субординированные долговые ценные бумаги выпущенные	-	197,778	-	9,783,897	-	-	9,981,675
Прочие привлеченные средства	3,856,041	3,575,000	7,206,696	7,150,000	18,272,936	-	40,060,673
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	-	-	8,574,799	8,574,799
<b>Всего обязательств</b>	<b>9,595,271</b>	<b>26,709,098</b>	<b>7,206,696</b>	<b>46,241,835</b>	<b>18,272,936</b>	<b>8,574,799</b>	<b>116,600,635</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>23,512,872</b>	<b>(10,643,150)</b>	<b>11,660,584</b>	<b>(13,737,903)</b>	<b>52,009,146</b>	<b>(4,265,774)</b>	<b>58,535,775</b>

## 25 Управление рисками, продолжение

### (б) Рыночный риск, продолжение

#### (i) Риск изменения ставки вознаграждения, продолжение

##### Анализ сроков пересмотра ставок вознаграждения, продолжение

тыс. тенге	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Беспроцент- ные	Балансовая стоимость
31 декабря 2014 года							
<b>АКТИВЫ</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	11,750,819	-	-	-	-	2,102,282	13,853,101
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	480,801	7,053,500	16,827,458	-	-	-	24,361,759
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1,312,288	644,577	1,150,511	5,136,916	1,387,884	-	9,632,176
Кредиты, выданные клиентам	2,540,183	1,037,801	13,751,637	21,823,770	48,039,721	-	87,193,112
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	34,353	8,724	27,250	285,953	1,969,611	-	2,325,891
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	2,606,172	2,477,301	201,466	2,431,253	2,515,803	-	10,231,995
Прочие финансовые активы	-	-	-	-	-	2,393,793	2,393,793
<b>Всего активов</b>	<b>18,724,616</b>	<b>11,221,903</b>	<b>31,958,322</b>	<b>29,677,892</b>	<b>53,913,019</b>	<b>4,496,075</b>	<b>149,991,827</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>							
Долговые ценные бумаги выпущенные	5,738,350	34,689,648	-	26,776,538	9,983,668	-	77,188,204
Субординированные долговые ценные бумаги выпущенные	-	197,778	-	9,611,888	-	-	9,809,666
Прочие привлеченные средства	237,607	-	3,628,475	21,556,700	3,385,739	-	28,808,521
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	-	-	6,378,300	6,378,300
<b>Всего обязательств</b>	<b>5,975,957</b>	<b>34,887,426</b>	<b>3,628,475</b>	<b>57,945,126</b>	<b>13,369,407</b>	<b>6,378,300</b>	<b>122,184,691</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>12,748,659</b>	<b>(23,665,523)</b>	<b>28,329,847</b>	<b>(28,267,234)</b>	<b>40,543,612</b>	<b>(1,882,225)</b>	<b>27,807,136</b>

## 25 Управление рисками, продолжение

### (б) Рыночный риск, продолжение

#### (i) Риск изменения ставки вознаграждения, продолжение

##### *Средняя ставка вознаграждения*

Следующая далее таблица отражает средние эффективные ставки вознаграждения по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов. Данные ставки вознаграждения отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2015 г.		2014 г.	
	Средняя эффективная ставка вознаграждения, %		Средняя эффективная ставка вознаграждения, %	
	Тенге	Доллары США	Тенге	Доллары США
<b>Процентные активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	13.72	3.50	10.36	-
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	9.50	6.05	9.38	5.89
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	7.56	-	8.46	-
Кредиты, выданные клиентам	11.93	13.85	11.31	13.84
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	4.17	-	12.36	-
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	6.82	6.07
<b>Процентные обязательства</b>				
Долговые ценные бумаги выпущенные	10.00	-	10.12	-
Субординированные долговые ценные бумаги выпущенные	9.76	-	9.76	-
Прочие привлеченные средства	7.34	-	8.55	-

Компания подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных ставок вознаграждения на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения ставок вознаграждения, приводить к возникновению убытков.

Риск изменения ставок вознаграждения возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы с определенным сроком погашения больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств с аналогичным сроком погашения.

## 25 Управление рисками, продолжение

### (б) Рыночный риск, продолжение

#### (i) Риск изменения ставки вознаграждения, продолжение

##### *Анализ чувствительности к изменению ставок вознаграждения*

Управление риском изменения ставок вознаграждения, основанное на анализе сроков пересмотра ставок вознаграждения, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств. Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала (за вычетом налогов) к изменению ставок вознаграждения (риск пересмотра ставок вознаграждения) составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок вознаграждения и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов) может быть представлен следующим образом:

	2015 г. тыс. тенге		2014 г. тыс. тенге	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	(134,696)	(134,696)	(27,521)	(27,521)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	134,696	134,696	27,521	27,521

Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала к изменениям справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, вследствие изменений ставок вознаграждения (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок вознаграждения) может быть представлен следующим образом:

	2015 г. тыс. тенге		2014 г. тыс. тенге	
	Прибыль или убыток:	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	-	(367,944)	-	(383,589)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	-	389,936	-	411,084

### (в) Валютный риск

У Компании имеются активы и обязательства, выраженные в долларах США.

Валютный риск - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют. Компания не хеджирует свою подверженность валютному риску.

## 25 Управление рисками, продолжение

### (в) Валютный риск, продолжение

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов представлена следующим образом:

	Доллары США	
	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
<b>Активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	330,334	1,704,444
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	5,618,640	11,133,852
Кредиты, выданные клиентам	12,422,513	9,692,408
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	2,430,468
Прочие активы	2,556,944	1,257,735
<b>Всего финансовых активов</b>	<b>20,928,431</b>	<b>26,218,907</b>
<b>Обязательства</b>		
Долговые ценные бумаги выпущенные	11,706,566	19,360,577
Прочие обязательства	4,826,602	2,605,306
<b>Всего финансовых обязательств</b>	<b>16,533,168</b>	<b>21,965,883</b>
<b>Чистая балансовая и забалансовая позиция</b>	<b>4,395,263</b>	<b>4,253,024</b>

Падение курса тенге, как указано в следующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов вызвало бы описанное далее увеличение (уменьшение) капитала и прибыли или убытка, на суммы, указанные ниже. Данная аналитическая информация представлена за вычетом суммы налога и основана на колебаниях обменных курсов валют, которые Компания рассматривала как обоснованно возможные по состоянию на конец отчетного периода. При проведении анализа предполагалось, что все остальные переменные, в том числе ставки вознаграждения, остаются неизменными.

	2015 г. тыс. тенге		2014 г. тыс. тенге	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
20% рост курса доллара США по отношению к тенге	703,242	703,242	680,484	680,484
5% снижение курса доллара США по отношению к тенге	(175,811)	(175,811)	(170,121)	(170,121)

### (г) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Компании. Компания управляет кредитным риском (по признанным финансовым активам и непризнанным договорным обязательствам) посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска, а также посредством создания Кредитного комитета, в функции которого входит активный мониторинг кредитного риска. Кредитная политика рассматривается и утверждается Правлением.

Кредитная политика Компании устанавливает:

- процедуры рассмотрения и одобрения кредитных заявок;
- методологию оценки кредитоспособности заемщиков;
- методологию оценки кредитоспособности контрагентов, эмитентов и страховых компаний;



## 25 Управление рисками, продолжение

### (г) Кредитный риск, продолжение

- методологию оценки предлагаемого обеспечения;
- минимальные финансовые и обеспечиваемые требования для утверждения кредита;
- требования к кредитной документации;
- процедуры проведения постоянного мониторинга кредитов и прочих продуктов, несущих кредитный риск.

Основной задачей при управлении кредитным риском является проведение взвешенной политики кредитования, сочетающей доходность с безопасностью размещения активов Компании при проведении операций по приобретению прав требования по ипотечным займам, контроль за состоянием ссудного портфеля на основе всестороннего, объективного, полного и квалифицированного мониторинга.

Подверженность кредитному риску контролируется главным образом получением высококачественного обеспечения, гарантии и права обратного выкупа кредитов.

Максимальный уровень кредитного риска Компании, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в неконсолидированном отчете о финансовом положении и в сумме непризнанных договорных обязательств. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Максимальный уровень кредитного риска в отношении финансовых активов по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом:

	<u>2015 г.</u> тыс. тенге	<u>2014 г.</u> тыс. тенге
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	26,811,589	13,853,101
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	17,337,140	24,361,759
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	13,960,071	9,632,176
Кредиты, выданные клиентам	81,755,207	87,193,112
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	31,434,418	2,325,891
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	10,231,995
Прочие финансовые активы	3,837,985	2,393,793
<b>Всего максимального уровня подверженности кредитному риску</b>	<b><u>175,136,410</u></b>	<b><u>149,991,827</u></b>

Анализ обеспечения по займам, выданным клиентам, и концентрация кредитного риска по кредитам, выданным клиентам, представлен в Примечании 13.

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов Компания не имеет должников или групп взаимосвязанных должников, подверженность кредитному риску в отношении которых превышает 10% суммарного максимального уровня подверженности кредитному риску.

## 25 Управление рисками, продолжение

### (д) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Компании возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчёты по которым осуществляются путём передачи денежных средств или другого финансового актива. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и ставкам вознаграждения активов и обязательств является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. В финансовых учреждениях, как правило, не происходит полного совпадения по указанным позициям, поскольку операции часто имеют неопределенные сроки погашения и носят различный характер, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако повышает риск возникновения убытков.

Компания поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика Компании по управлению рисками рассматривается и утверждается Правлением Компании.

Компания стремится активно поддерживать диверсифицированную и стабильную структуру источников финансирования, состоящую из выпущенных долговых ценных бумаг, долгосрочных и краткосрочных кредитов других банков, а также диверсифицированный портфель высоколиквидных активов для того, чтобы Компания была способна оперативно и без резких колебаний реагировать на непредвиденные требования в отношении ликвидности.

Политика Компании по управлению ликвидностью состоит из:

- прогнозирования потоков денежных средств в разрезе основных валют и расчета необходимого уровня ликвидных активов, связанного с данными потоками денежных средств;
- поддержания диверсифицированной структуры источников финансирования;
- управления концентрацией и структурой заемных средств;
- разработки планов по привлечению финансирования за счет заемных средств;
- поддержания портфеля высоколиквидных активов, который можно свободно реализовать в качестве защитной меры в случае разрыва денежного потока;
- разработки резервных планов по поддержанию ликвидности и заданного уровня финансирования;
- осуществления контроля за соответствием показателей ликвидности законодательно установленным нормативам.

Следующие далее таблицы показывают распределение недисконтированных потоков денежных средств по финансовым обязательствам Компании по наиболее ранней из установленных в договоре дат наступления срока погашения. Суммарные величины притока и оттока денежных средств, указанные в данных таблицах, представляют собой договорные недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам. Ожидаемые потоки денежных средств Компании по данным финансовым обязательствам могут существенно отличаться от настоящего анализа.

## 25 Управление рисками, продолжение

### (д) Риск ликвидности, продолжение

Позиция Компании по ликвидности по состоянию на 31 декабря 2015 года может быть представлена следующим образом:

тыс. тенге	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Суммарная
							величина оттока денежных средств
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>							
Долговые ценные бумаги выпущенные	1,181,946	-	11,026,668	1,608,614	56,477,394	-	70,294,622
Субординированные долговые ценные бумаги выпущенные	-	-	400,000	400,000	10,400,000	-	11,200,000
Прочие привлеченные средства	232,875	3,926,483	3,977,150	7,813,653	8,180,805	105,051,709	129,182,675
Прочие финансовые обязательства	440,302	198,800	80,221	6,668,897	1,044,741	1,142,171	9,575,132
<b>Всего</b>	<b>1,855,123</b>	<b>4,125,283</b>	<b>15,484,039</b>	<b>16,491,164</b>	<b>76,102,940</b>	<b>106,193,880</b>	<b>220,252,429</b>

Позиция Компании по ликвидности по состоянию на 31 декабря 2014 года может быть представлена следующим образом:

тыс. тенге	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Суммарная
							величина оттока денежных средств
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>							
Долговые ценные бумаги выпущенные	1,483,331	-	14,523,164	2,393,995	68,498,021	10,857,245	97,755,756
Субординированные долговые ценные бумаги выпущенные	-	-	400,000	400,000	11,200,000	-	12,000,000
Прочие привлеченные средства	245,250	296,407	535,143	4,656,412	23,418,229	9,091,980	38,243,421
Прочие финансовые обязательства	243,750	203,494	82,160	4,520,253	1,085,303	1,253,417	7,388,377
<b>Всего</b>	<b>1,972,331</b>	<b>499,901</b>	<b>15,540,467</b>	<b>11,970,660</b>	<b>104,201,553</b>	<b>21,202,642</b>	<b>155,387,554</b>
							<b>122,184,691</b>

## 25 Управление рисками, продолжение

### (д) Риск ликвидности, продолжение

В таблице представлен анализ по срокам погашения сумм, признанных в неконсолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года:

Активы	Менее	От 1 до 3	От 3 месяцев до	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Без срока	Всего
	1 месяца	месяцев	1 года	тыс. тенге	тыс. тенге	погашения	
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Денежные средства и их эквиваленты	26,811,589	-	-	-	-	-	26,811,589
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	228,581	2,872,498	14,236,061	-	-	-	17,337,140
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	718,200	22,084	3,084,477	6,373,375	3,761,935	-	13,960,071
Кредиты, выданные клиентам	1,006,129	1,048,306	4,752,474	26,190,387	48,757,911	-	81,755,207
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	131,768	187,327	857,794	5,021,792	25,235,737	-	31,434,418
Текущий налоговый актив	-	-	-	-	-	2,310,235	2,310,235
Авансы, уплаченные по договорам финансовой аренды	-	273,880	13,826,120	11,816,895	-	-	25,916,895
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	-	-	-	-	-	26,503,605	26,503,605
Незавершенное строительство	-	-	9,644,010	-	-	-	9,644,010
Основные средства	-	-	-	-	-	1,743,083	1,743,083
Инвестиционная собственность	-	-	-	-	-	1,606,119	1,606,119
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	-	83,847	83,847
Прочие активы	19,180	1,158,007	2,764,212	1,504	3,447	486,885	4,433,235
<b>Всего активов</b>	<b>28,915,447</b>	<b>5,562,102</b>	<b>49,165,148</b>	<b>49,403,953</b>	<b>77,759,030</b>	<b>32,733,774</b>	<b>243,539,454</b>
<b>Обязательства</b>							
Долговые ценные бумаги выпущенные	1,023,760	-	9,841,581	47,118,147	-	-	57,983,488
Субординированные долговые ценные бумаги выпущенные	-	-	197,778	9,783,897	-	-	9,981,675
Прочие привлеченные средства	217,900	3,638,141	10,781,696	7,150,000	18,272,936	-	40,060,673
Доходы будущих периодов	-	-	-	-	78,088,020	-	78,088,020
Прочие обязательства	489,456	220,381	7,266,711	1,542,993	506,269	-	10,025,810
<b>Всего обязательств</b>	<b>1,731,116</b>	<b>3,858,522</b>	<b>28,087,766</b>	<b>65,595,037</b>	<b>96,867,225</b>	<b>-</b>	<b>196,139,666</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2015 года</b>	<b>27,184,331</b>	<b>1,703,580</b>	<b>21,077,382</b>	<b>(16,191,084)</b>	<b>(19,108,195)</b>	<b>32,733,774</b>	<b>47,399,788</b>
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2014 года	13,464,793	1,884,055	13,410,695	(49,095,807)	49,763,759	15,490,325	44,917,820

## 25 Управление рисками, продолжение

### (д) Риск ликвидности, продолжение

В таблице представлен анализ по срокам погашения сумм, признанных в неконсолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года:

Активы	Менее 1	От 1 до 3	От 3 месяцев	От 1 до 5	Более	Без срока	Всего
	месяца	месяцев	до 1 года	лет	5 лет	погашения	
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Денежные средства и их эквиваленты	13,853,101	-	-	-	-	-	13,853,101
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	122,080	358,721	23,880,958	-	-	-	24,361,759
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	138,505	36,055	166,727	5,136,916	4,153,973	-	9,632,176
Кредиты, выданные клиентам	1,042,960	1,491,356	4,096,957	25,556,508	55,005,331	-	87,193,112
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	21,591	12,762	35,974	285,953	1,969,611	-	2,325,891
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	7,250	14,685	2,678,767	4,685,565	2,845,728	-	10,231,995
Текущий налоговый актив	-	-	-	-	-	1,310,488	1,310,488
Авансы, уплаченные по договорам финансовой аренды	-	-	1,670,392	-	-	-	1,670,392
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	-	-	-	-	-	2,482,252	2,482,252
Незавершенное строительство	-	-	6,339,486	-	-	-	6,339,486
Основные средства	-	-	-	-	-	1,713,294	1,713,294
Инвестиционная собственность	-	-	-	-	-	1,130,962	1,130,962
Инвестиции в дочернее предприятие	-	-	-	-	-	554,291	554,291
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	-	1,754,817	1,754,817
Прочие активы	51,106	6,898	2,407,424	1,504	3,823	394,345	2,865,100
<b>Всего активов</b>	<b>15,236,593</b>	<b>1,920,477</b>	<b>41,276,685</b>	<b>35,666,446</b>	<b>63,978,466</b>	<b>9,340,449</b>	<b>167,419,116</b>
<b>Обязательства</b>							
Долговые ценные бумаги выпущенные	1,288,023	-	12,979,904	52,936,609	9,983,668	-	77,188,204
Субординированные долговые ценные бумаги выпущенные	-	-	197,778	9,611,888	-	-	9,809,666
Прочие привлеченные средства	234,350	3,257	3,628,475	21,556,700	3,385,739	-	28,808,521
Прочие обязательства	434,268	33,165	4,720,415	657,056	845,301	-	6,690,205
<b>Всего обязательств</b>	<b>1,956,641</b>	<b>36,422</b>	<b>21,526,572</b>	<b>84,762,253</b>	<b>14,214,708</b>	<b>-</b>	<b>122,496,596</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2014 года</b>	<b>13,279,952</b>	<b>1,884,055</b>	<b>19,750,113</b>	<b>(49,095,807)</b>	<b>49,763,758</b>	<b>9,340,449</b>	<b>44,922,520</b>
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2013 года	8,989,029	(1,949,022)	10,334,143	(54,428,113)	58,952,911	7,917,358	29,816,306

## **26 Управление капиталом**

Постановлением Правления НБРК №254 от 25 июля 2003 года Компании присвоен статус финансового агентства, для которого нормативные требования к уровню капитала устанавливаются НБРК.

Компания определяет в качестве капитала следующие статьи, которые определены нормативными актами в качестве капитала для ипотечных компаний:

Капитал 1 уровня, состоящий из акционерного капитала в форме простых акций, эмиссионного дохода, нормативной нераспределенной прибыли/накопленного убытка предыдущих периодов и резервов, созданных против них, и привилегированных акций (в пределах 15% от акционерного капитала в форме простых акций), за минусом нематериальных активов и нормативных убытков отчетного года.

Капитал 2 уровня требуется для расчета общего капитала и состоит из нормативной прибыли отчетного года, резервов по переоценке, привилегированных акций (в размере, превышающем 15% от акционерного капитала в форме простых акций), квалифицируемых субординированных обязательств и резерва под коллективное обесценение в размере, не превышающем 1.25% от активов, взвешенных с учетом риска.

Общего капитала, который представляет собой сумму капитала 1 уровня и капитала 2 уровня (в размере, не превышающем капитал 1 уровня), за вычетом инвестиций в акции или субординированный долг.

Прочие различные ограничения и критерии квалификации применяются к вышеуказанным элементам капитальной базы.

В соответствии с действующими требованиями, установленными НБРК, ипотечные компании должны поддерживать:

- отношение капитала 1 уровня к общим нормативно установленным активам (k1);
- отношение капитала 1 уровня к сумме активов, взвешенных с учетом риска, и условных обязательств (k1-2);
- отношение общего капитала к сумме активов, взвешенных с учетом риска, и условных обязательств и количественному показателю операционного риска (k1-3).

## 26 Управление капиталом, продолжение

	2015 год тыс. тенге	2014 год тыс. тенге
<b>Капитал 1-го уровня</b>		
Акционерный капитал	55,528,939	55,528,939
Общие резервы	2,734,447	2,734,447
Дополнительно оплаченный капитал	5,822,856	5,822,856
Нормативно установленные накопленные убытки	(18,788,692)	(19,610,929)
<b>Всего капитала 1-го уровня</b>	<b>45,297,550</b>	<b>44,475,313</b>
<b>Капитал 2-го уровня</b>		
Резервы по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	(1,718,884)	(730,235)
Выпущенные субординированные долговые ценные бумаги	3,913,559	5,767,133
Чистая прибыль за год в соответствии с требованиями НБРК	3,821,122	1,177,442
<b>Всего капитала 2-го уровня</b>	<b>6,015,797</b>	<b>6,214,340</b>
Инвестиции в дочерние предприятия	-	554,291
<b>Всего капитала</b>	<b>51,313,347</b>	<b>50,135,362</b>
Итого нормативно установленных активов	243,539,454	167,419,116
Активы, взвешенные с учетом кредитного риска, и условные обязательства	157,515,136	145,279,951
Коэффициент k1	19%	27%
Коэффициент k1-2	29%	31%
Коэффициент k1-3	33%	35%

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов минимальный уровень коэффициентов, применимых к Компании, представлен следующим образом:

- k1 – 6%
- k1-2 – 6%
- k1-3 – 12%.

## 27 Условные обязательства

### (а) Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится на стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Казахстане. Компания не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Компании. До того момента, пока Компания не будет иметь адекватного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.

## **27 Условные обязательства, продолжение**

### **(б) Судебные разбирательства**

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

### **(в) Условные налоговые обязательства в Казахстане**

Налоговая система Казахстана, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Правильность расчетов по налогам подлежит проверке со стороны целого ряда регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. Недавние события, произошедшие в Республике Казахстан, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Республике Казахстан будут гораздо выше, чем в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной неконсолидированной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Республики Казахстан, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулируемыми органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Компании может быть существенным.

## **28 Операции между связанными сторонами**

### **(а) Операции с участием членов Правления и Совета Директоров**

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Вознаграждения работникам» (см. Примечание 7), может быть представлен следующим образом:

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Члены Совета Директоров	37,955	4,240
Члены Правления	83,402	83,313
	<b>121,357</b>	<b>87,553</b>

Указанные суммы включают денежные и неденежные вознаграждения членам Правления и Совета Директоров.



## 28 Операции между связанными сторонами, продолжение

### (а) Операции с участием членов Правления и Совета директоров, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов остатки по счетам и средние эффективные ставки вознаграждения по операциям с членами Правления и Совета Директоров составили:

	2015 г. тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	2014 г. тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %
<b>Неконсолидированный отчет о финансовом положении</b>				
Кредиты, выданные клиентам	7,629	8.50	49,801	6.79
Прочие обязательства	26,280		30,308	-

Суммы, включенные в состав прибыли или убытка, по операциям с членами Правления и Совета Директоров за год, закончившийся 31 декабря, могут быть представлены следующим образом:

	2015 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
Прибыль или убыток		
Процентные доходы	672	3,487

### (б) Операции с участием прочих связанных сторон

Прочие связанные стороны включают Байтерек и его дочерние предприятия (вместе именуемые «Группа Байтерек») и государственные организации.

По состоянию на 31 декабря 2015 года представленные далее суммы включены в отчет о финансовом положении, отчет о прибыли или убытке и в отчет о совокупном доходе по операциям с прочими связанными сторонами:

	2015 г. тыс. тенге	2015 г. тыс. тенге
	Группа Байтерек	Государствен- ные учреждения
<b>Неконсолидированный отчет о прибыли и убытке</b>		
Процентные доходы	218,500	277,051
Процентные расходы	(3,123,590)	(3,941,800)
Комиссионные расходы	-	(2,915)
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	(12,075,385)	-
Чистый убыток от выкупа выпущенных долговых ценных бумаг	(1,718)	-
Прочий доход	6,977	9,432
Общие и административные расходы	(111,028)	(624,912)
Расход по подоходному налогу	-	(1,670,970)
<b>Неконсолидированный прочий совокупный доход</b>		
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	(172,472)

**28 Операции между связанными сторонами, продолжение****(б) Операции с участием прочих связанных сторон, продолжение**

По состоянию на 31 декабря 2014 года представленные далее суммы включены в отчет о финансовом положении, отчет о прибылях и убытках и в отчет о совокупном доходе по операциям с прочими связанными сторонами:

	2014 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге	2014 г. тыс. тенге
	<u>Группа Байтерек</u>	<u>Государствен- ные учреждения</u>	<u>Дочерние предприятия Компании</u>
<b>Неконсолидированный отчет о прибыли и убытке</b>			
Процентные доходы	-	219,512	-
Процентные расходы	(2,692,846)	(4,021,522)	-
Комиссионные расходы	-	(2,131)	-
Прочие доходы	5,895	19,241	-
Чистый убыток от выкупа выпущенных долговых ценных бумаг	(65,424)	-	-
Общие и административные расходы	-	(244,664)	(132,617)
Расход по подоходному налогу	-	(278,947)	-
<b>Неконсолидированный прочий совокупный доход</b>			
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	(14,107)	-

По состоянию на 31 декабря 2015 года остатки по счетам по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	<u>Группа Байтерек</u>		<u>Государственные учреждения</u>	
	тыс. тенге	Средняя ставка вознагражде- ния	тыс. тенге	Средняя ставка вознагражде- ния
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	11,718,500	9.50	-	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	4,379,229	6.06
Текущий налоговый актив	-	-	2,310,235	-
Авансы, уплаченные по договорам финансовой аренды	11,905,891	-	-	-
Отложенный налоговый актив	-	-	83,847	-
Прочие активы	4	-	41,782	-
Долговые ценные бумаги выпущенные	18,910,349	6.51	28,290,232	10.16
Субординированные долговые ценные бумаги выпущенные	-	-	3,339,120	9.76
Прочие привлеченные средства	14,687,024	7.01	3,647,704	8.00
Прочие обязательства	110,880	-	64,194	-
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	(297,554)	-

## 28 Операции между связанными сторонами, продолжение

### (б) Операции с участием прочих связанных сторон, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2014 года остатки по счетам по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	Группа Байтерек		Государственные учреждения		Дочерние предприятия Компании
	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграж- дения %	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграж- дения %	тыс. тенге
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	2,620,568	6.97	-
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	2,012,242	3.48	-
Текущий налоговый актив	-	-	1,310,488	-	-
Инвестиции в дочернее предприятие	-	-	-	-	554,291
Отложенный налоговый актив	-	-	1,754,817	-	-
Прочие активы	153	-	12,855	-	15,150
Долговые ценные бумаги выпущенные	29,311,969	9.34	36,290,307	11.00	-
Субординированные долговые ценные бумаги выпущенные	-	-	3,281,578	9.96	-
Прочие привлеченные средства	-	-	3,385,864	8.00	-
Прочие обязательства	-	-	33,171	-	170,370
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	(124,831)	-	-

## 29 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации

### (а) Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2015 года:

тыс. тенге	Кредиты и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие,		Итого балансовая стоимость	Справедливая стоимость
			учитываемые по амортизированной стоимости	Итого балансовая стоимость		
Денежные средства и их эквиваленты	26,811,589	-	-	-	26,811,589	26,811,589
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	17,337,140	-	-	-	17,337,140	17,337,140
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	13,960,071	-	-	13,960,071	13,960,071
Кредиты, выданные клиентам	81,755,207	-	-	-	81,755,207	79,653,830
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	31,434,418	-	-	-	31,434,418	31,434,418
Прочие финансовые активы	3,837,985	-	-	-	3,837,985	3,837,985
	<b>161,176,339</b>	<b>13,960,071</b>	-	-	<b>175,136,410</b>	<b>173,035,033</b>
Долговые ценные бумаги выпущенные	-	-	57,983,488	-	57,983,488	55,226,331
Субординированные долговые ценные бумаги выпущенные	-	-	9,981,675	-	9,981,675	9,161,180
Прочие привлеченные средства	-	-	40,060,673	-	40,060,673	38,599,256
Доходы будущих периодов	-	-	78,088,020	-	78,088,020	78,088,020
Прочие финансовые обязательства	-	-	8,574,799	-	8,574,799	8,574,799
	-	-	<b>194,688,655</b>	-	<b>194,688,655</b>	<b>189,649,586</b>

## 29 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

### (а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2014 года:

тыс. тенге	Удерживаемые до срока погашения	Кредиты и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие,		Итого балансовая стоимость	Справедливая стоимость
				учитываемые по амортизированной стоимости	Итого балансовая стоимость		
Денежные средства и их эквиваленты	-	13,853,101	-	-	-	13,853,101	13,853,101
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	-	24,361,759	-	-	-	24,361,759	24,361,759
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	9,632,176	-	-	9,632,176	9,632,176
Кредиты, выданные клиентам	-	87,193,112	-	-	-	87,193,112	85,892,121
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	2,325,891	-	-	-	2,325,891	2,325,891
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения:	-	-	-	-	-	-	-
Государственные облигации	2,012,242	-	-	-	-	2,012,242	1,938,230
Корпоративные облигации	8,219,753	-	-	-	-	8,219,753	7,919,972
Прочие финансовые активы	-	2,393,793	-	-	-	2,393,793	2,393,793
	<b>10,231,995</b>	<b>130,127,656</b>	<b>9,632,176</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>149,991,827</b>	<b>148,317,043</b>
Долговые ценные бумаги выпущенные	-	-	-	77,188,204	-	77,188,204	71,798,714
Субординированные долговые ценные бумаги выпущенные	-	-	-	9,809,666	-	9,809,666	9,942,134
Прочие привлеченные средства	-	-	-	28,808,521	-	28,808,521	27,758,068
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	6,378,300	-	6,378,300	6,378,300
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>122,184,691</b>	<b>-</b>	<b>122,184,691</b>	<b>115,877,216</b>

## **29 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение**

### **(а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение**

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок, справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, котируемых на активных рынках, основана на рыночных котировках или котировках цен дилеров. Для всех прочих финансовых инструментов Компания определяет справедливую стоимость, используя методы оценки.

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки.

Методы оценки включают модели оценки чистой приведенной к текущему моменту стоимости и дисконтирования потоков денежных средств, сравнение со схожими инструментами, в отношении которых известны рыночные котировки, а также прочие модели оценки. Суждения и данные, используемые для оценки, включают безрисковые и базовые ставки вознаграждения, кредитные спреды и прочие корректировки, используемые для оценки ставок дисконтирования, котировки акций и облигаций, валютные курсы, фондовые индексы, а также ожидаемые колебания цен и их сопоставление. Методы оценки направлены на определение справедливой стоимости, отражающей стоимость финансового инструмента по состоянию на отчетную дату, которая была бы определена независимыми участниками рынка.

Компания использует широко признанные модели оценки для определения справедливой стоимости стандартных и более простых финансовых инструментов, таких как процентные и валютные свопы, использующие только общедоступные рыночные данные и не требующие суждений или оценок руководства. Наблюдаемые котировки и исходные данные для моделей обычно доступны на рынке для обращающихся на рынке долговых и долевого ценных бумаг, производных инструментов, обращающихся на бирже.

Для более сложных инструментов Компания использует собственные модели оценки. Некоторые или все значимые данные, используемые в данных моделях, могут не являться общедоступными рыночными данными и являются производными от рыночных котировок или ставок, либо оценками, сформированными на основании суждений. Примером инструментов, оценка которых основана на использовании ненаблюдаемых рыночных данных могут служить некоторые кредиты и ценные бумаги, для которых отсутствует активный рынок.

Оценка справедливой стоимости направлена на наиболее точное определение стоимости, по которой финансовый инструмент может быть обменян между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами. Тем не менее, по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

## **29 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение**

### **(б) Иерархия оценок справедливой стоимости**

Компания оценивает справедливую стоимость с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок:

- Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: в качестве исходных данных используются рыночные параметры (за исключением котировок, отнесенных к Уровню 1), которые наблюдаются по соответствующему активу или обязательству либо прямо (т.е. непосредственно цены), либо опосредованно (т.е. данные, основанные на ценах). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для идентичных или схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых рыночных данных;
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных данных, притом что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении.

	<b>2015 г. Уровень 2 тыс. тенге</b>	<b>2014 г. Уровень 2 тыс. тенге</b>
<b>Финансовые активы</b>		
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	13,960,071	9,632,176
	<b>13,960,071</b>	<b>9,632,176</b>

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов Компания не имеет каких-либо финансовых инструментов, определение справедливой стоимости которых основывается на методах оценки с использованием нерыночных наблюдаемых данных.

## 29 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

### (б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

В таблице далее приведен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2015 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Уровень 2	Всего справедливой стоимости	Всего балансовой стоимости
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	26,811,589	26,811,589	26,811,589
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	17,337,140	17,337,140	17,337,140
Кредиты, выданные клиентам	79,653,830	79,653,830	81,755,207
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	31,434,418	31,434,418	31,434,418
<b>Обязательства</b>			
Долговые ценные бумаги выпущенные	55,226,331	55,226,331	57,983,488
Субординированные долговые ценные бумаги выпущенные	9,161,180	9,161,180	9,981,675
Прочие привлеченные средства	38,599,256	38,599,256	40,060,673
Доходы будущих периодов	78,088,020	78,088,020	78,088,020

В таблице далее приведен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2014 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Уровень 2	Уровень 3	Всего справедливой стоимости	Всего балансовой стоимости
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	13,853,101	-	13,853,101	13,853,101
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	24,361,759	-	24,361,759	24,361,759
Кредиты, выданные клиентам	85,892,121	-	85,892,121	87,193,112
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	2,325,891	-	2,325,891	2,325,891
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	9,505,122	353,080	9,858,202	10,231,995
<b>Обязательства</b>				
Долговые ценные бумаги выпущенные	71,798,714	-	71,798,714	77,188,204
Субординированные долговые ценные бумаги выпущенные	9,942,134	-	9,942,134	9,809,666
Прочие привлеченные средства	27,758,068	-	27,758,068	28,808,521



### **30 Сегментная отчетность**

Операции Компании высоко интегрированы и составляют единый бизнес-сегмент в соответствии с МСФО 8 «Сегментная отчетность». Активы Компании находятся, в основном, в Республике Казахстан, и Компания получает доходы от операций, проводимых в и связанных с Республикой Казахстан. Лицом, ответственным за принятие операционных решений, каковым в случае Компании является Председатель Правления, также он получает и рассматривает информацию о Компании в целом.