

# Акционерное общество «КазАгроФинанс»

## Финансовая отчётность

за 2017 год

с аудиторским отчётом независимого аудитора

## СОДЕРЖАНИЕ

### АУДИТОРСКИЙ ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Отчёт о финансовом положении .....	1
Отчёт о прибылях и убытках .....	2
Отчёт о совокупном доходе .....	3
Отчёт об изменениях в капитале .....	4
Отчёт о движении денежных средств .....	5

### ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

1. Описание деятельности .....	6
2. Основа подготовки финансовой отчётности .....	6
3. Основные положения учётной политики .....	6
4. Существенные учётные суждения и оценки .....	20
5. Денежные средства и их эквиваленты .....	21
6. Средства в кредитных организациях .....	21
7. Производные финансовые активы .....	22
8. Кредиты клиентам .....	22
9. Дебиторская задолженность по финансовой аренде .....	23
10. Имущество, предназначенное для финансовой аренды .....	24
11. Основные средства .....	25
12. Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению .....	25
13. Авансы выданные .....	25
14. Задолженность перед Акционером .....	26
15. Средства кредитных организаций .....	27
16. Выпущенные долговые ценные бумаги .....	27
17. Налогообложение .....	28
18. Авансы полученные .....	29
19. Прочие активы и прочие обязательства .....	29
20. Договорные и условные обязательства .....	30
21. Капитал .....	31
22. Прочие доходы .....	32
23. Расходы на персонал и прочие операционные расходы .....	32
24. Чистый убыток от реструктуризации кредитов клиентам .....	33
25. Прочие расходы от обесценения и создания резервов .....	33
26. Управление рисками .....	33
27. Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	41
28. Анализ сроков погашения активов и обязательств .....	45
29. Операции со связанными сторонами .....	45
30. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности .....	47
31. Достаточность капитала .....	47

## **Аудиторский отчёт независимого аудитора**

Акционеру и Совету директоров Акционерного общества «КазАгроФинанс»

### **Мнение**

Мы провели аудит финансовой отчётности Акционерного общества «КазАгроФинанс» (далее - «Компания»), состоящей из отчёта о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года, отчёта о прибылях и убытках, отчёта о совокупном доходе, отчёта об изменениях в капитале и отчёта о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчётности, включая краткий обзор основных положений учётной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчётность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также её финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (далее - «МСФО»).

### **Основание для выражения мнения**

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

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

### **Ключевые вопросы аудита**

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

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

**Ключевой вопрос аудита**

**Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита**

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

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

В силу значительности сумм дебиторской задолженности по финансовой аренде и кредитов клиентам, которые составляют 65% и 16% от общей суммы активов Компании по состоянию на 31 декабря 2017 года, соответственно, а также существенных суждений, использованных руководством, оценка резерва под обесценение представляла собой ключевой вопрос аудита.

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

Мы выполнили процедуры в отношении информации о резерве под обесценение кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде, раскрытой в *Примечаниях 8, 9 и 29* к финансовой отчётности.

### ***Прочая информация, включенная в Годовой отчёт Компании за 2017 год***

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчёте, но не включает финансовую отчётность и наш аудиторский отчёт о ней. Ответственность за прочую информацию несёт руководство. Годовой отчёт, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского отчёта.

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

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

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

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

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

Совет директоров несёт ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчётности Компании.

### ***Ответственность аудитора за аудит финансовой отчётности***

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

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

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

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

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

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

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

ТОО «Эрнст энд Янг»



Бахтиёр Эшонкулов  
Аудитор / Партнёр по аудиту

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

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

15 марта 2018 года



Гульмира Турмагамбетова  
Генеральный директор  
ТОО «Эрнст энд Янг»

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

**ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**

на 31 декабря 2017 года

(в тысячах тенге)

	Прим.	2017 год	2016 год
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	5	41.239.167	22.989.891
Средства в кредитных организациях	6	149.809	662.881
Производные финансовые активы	7	—	829.066
Кредиты клиентам	8	45.066.761	54.841.601
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	9	183.288.007	197.402.364
Имущество, предназначенное для финансовой аренды	10	5.131.712	5.292.406
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	17	125.579	894.899
Основные средства	11	1.040.490	1.010.749
Нематериальные активы		530.043	216.334
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	12	3.106.338	1.874.026
Авансы выданные	13	2.558.452	284.744
Прочие активы	19	576.406	484.261
<b>Итого активы</b>		<b>282.812.764</b>	<b>286.783.222</b>
<b>Обязательства</b>			
Задолженность перед Акционером	14	75.539.402	85.638.633
Средства кредитных организаций	15	40.429.623	39.556.372
Выпущенные долговые ценные бумаги	16	46.969.316	46.841.139
Отложенные обязательства по корпоративному подоходному налогу	17	1.669.304	2.133.275
Авансы полученные	18	3.555.199	2.502.225
Обязательства по отложенному налогу на добавленную стоимость		3.979.227	2.945.520
Прочие обязательства	19	7.885.742	7.798.233
<b>Итого обязательства</b>		<b>180.027.813</b>	<b>187.415.397</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	21	82.837.204	82.837.204
Дополнительный оплаченный капитал	21	24.912.791	23.282.853
Резервный капитал	21	1.436.184	1.436.184
Резерв по условному распределению	21	(9.542.733)	(9.372.015)
Нераспределённая прибыль		3.141.505	1.183.599
<b>Итого капитал</b>		<b>102.784.951</b>	<b>99.367.825</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>		<b>282.812.764</b>	<b>286.783.222</b>
Балансовая стоимость одной простой акции (в тенге)	21	1.234,41	1.196,94

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании:

Карагойшин Рустам Тимурович



И.о. Председателя Правления

Шоданова Гульнара Такишевна

Главный бухгалтер

15 марта 2018 года

Прилагаемые примечания на страницах с 6 по 48 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчётности.

**ОТЧЁТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ**

за год, закончившийся 31 декабря 2017 года

(в тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	2017 год	2016 год
<b>Процентные доходы</b>			
Дебиторская задолженность по финансовой аренде		18.966.880	17.788.390
Кредиты клиентам		6.184.998	5.763.140
Средства в кредитных организациях		1.953.413	1.761.051
<b>Итого процентные доходы</b>		<b>27.105.291</b>	<b>25.312.581</b>
<b>Процентные расходы</b>			
Задолженность перед Акционером		(5.990.768)	(6.356.922)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(4.551.325)	(3.500.199)
Средства кредитных организаций		(3.757.399)	(2.512.193)
<b>Итого процентные расходы</b>		<b>(14.299.492)</b>	<b>(12.369.314)</b>
<b>Чистый процентный доход</b>		<b>12.805.799</b>	<b>12.943.267</b>
Резерв под обесценение кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде	8, 9	(2.711.001)	(6.187.708)
<b>Чистый процентный доход за вычетом резерва под обесценение кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде</b>		<b>10.094.798</b>	<b>6.755.559</b>
Чистые расходы по операциям с производными финансовыми активами	7	(786.945)	(947.531)
Чистые (расходы)/доходы по операциям в иностранной валюте		(1.274.414)	290.810
Прочие доходы	22	1.024.387	878.302
<b>Непроцентные (расходы)/доходы</b>		<b>(1.036.972)</b>	<b>221.581</b>
Расходы на персонал	23	(2.620.500)	(2.380.330)
Прочие операционные расходы	23	(1.034.092)	(732.470)
Чистый убыток от реструктуризации кредитов клиентам	24	(599.402)	(669.237)
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	25	(1.105.641)	(300.170)
Амортизация		(192.108)	(171.086)
<b>Непроцентные расходы</b>		<b>(5.551.743)</b>	<b>(4.253.293)</b>
<b>Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу</b>		<b>3.506.083</b>	<b>2.723.847</b>
Экономия по корпоративному подоходному налогу	17	66.137	504.782
<b>Прибыль за год</b>		<b>3.572.220</b>	<b>3.228.629</b>

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании:

Карагойшин Рустам Тажиурович

И.о. Председателя Правления

Шоданова Гульнара Тажишевна

Главный бухгалтер

15 марта 2018 года

Прилагаемые примечания на страницах с 6 по 48 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчётности.



**ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ**

за год, закончившийся 31 декабря 2017 года

(в тысячах тенге)

	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резервный капитал	Резерв по условному распределению	Нераспределённая прибыль / (накопленный убыток)	Итого капитал
<b>На 31 декабря 2015 года</b>	82.837.204	22.248.866	1.436.184	(9.047.665)	(2.045.030)	95.429.559
Итого совокупный доход за год	-	-	-	-	3.228.629	3.228.629
Доход от первоначального признания займов, полученных от Акционера, по справедливой стоимости, за вычетом налога (Примечание 21)	-	1.033.987	-	-	-	1.033.987
Дивиденды объявленные (Примечание 21)	-	-	-	-	-	-
Резерв по условному распределению за год, за вычетом налога (Примечание 21)	-	-	-	(324.350)	-	(324.350)
<b>На 31 декабря 2016 года</b>	82.837.204	23.282.853	1.436.184	(9.372.015)	1.183.599	99.367.825
Итого совокупный доход за год	-	-	-	-	3.572.220	3.572.220
Доход от первоначального признания займов, полученных от Акционера, по справедливой стоимости, за вычетом налога (Примечание 21)	-	1.629.938	-	-	-	1.629.938
Дивиденды объявленные (Примечание 21)	-	-	-	-	(1.614.314)	(1.614.314)
Резерв по условному распределению за год, за вычетом налога (Примечание 21)	-	-	-	(170.718)	-	(170.718)
<b>На 31 декабря 2017 года</b>	82.837.204	24.912.791	1.436.184	(9.542.733)	3.141.505	102.784.951

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании:

Карагойшин Рустам Тимурович

И.о. Председателя Правления

Шоанова Гульнар Тауриевна

Главный бухгалтер

15 марта 2018 года



Прилагаемые примечания на страницах с 6 по 48 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

**ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

за год, закончившийся 31 декабря 2017 года

(в тысячах тенге)

	Прим.	2017 год	2016 год
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Проценты полученные		23.717.641	21.400.923
Проценты выплаченные		(10.307.315)	(7.556.872)
Реализованные доходы, за вычетом расходов по операциям с производными финансовыми активами	7	42.121	70.223
Расходы на персонал выплаченные		(2.788.270)	(2.339.589)
Прочие операционные расходы выплаченные		(995.693)	(750.221)
Прочие доходы полученные		318.740	258.194
Реализованные расходы за вычетом доходов по операциям в иностранной валюте		(107.662)	(130.688)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>9.879.562</b>	<b>10.951.970</b>
<i>Чистое уменьшение/(увеличение) операционных активов:</i>			
Средства в кредитных организациях		532.728	1.871.187
Кредиты клиентам		7.561.478	3.026.777
Дебиторская задолженность по финансовой аренде		17.276.929	(12.507.446)
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению		(1.232.312)	(319.875)
Авансы выданные		(2.256.264)	(120.144)
Прочие активы		(794.817)	(440.736)
<i>Чистое уменьшение операционных обязательств:</i>			
Авансы полученные		1.052.974	299.740
Прочие обязательства		445.659	1.383.809
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности до корпоративного подоходного налога</b>		<b>32.465.937</b>	<b>4.145.282</b>
Уплаченный корпоративный подоходный налог		(293.319)	(268.167)
<b>Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности</b>		<b>32.172.618</b>	<b>3.877.115</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(537.062)	(93.142)
Поступление от реализации основных средств		4.526	1.682
<b>Чистое расходование денежных средств по инвестиционной деятельности</b>		<b>(532.536)</b>	<b>(91.460)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Поступление займов от Акционера	30	6.653.248	5.504.093
Погашение займов, полученных от Акционера	30	(18.511.028)	(27.007.199)
Получение займов от кредитных организаций	30	11.220.884	26.712.535
Погашения займов, полученных от кредитных организаций	30	(10.953.506)	(17.621.359)
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	30	-	8.000.000
Дивиденды, выплаченные Акционеру	21	(1.614.314)	-
<b>Чистое расходование денежных средств по финансовой деятельности</b>		<b>(13.204.716)</b>	<b>(4.411.930)</b>
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(186.090)	(258.166)
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>18.249.276</b>	<b>(884.441)</b>
Денежные средства и их эквиваленты, на начало года	5	22.989.891	23.874.332
<b>Денежные средства и их эквиваленты, на конец года</b>	5	<b>41.239.167</b>	<b>22.989.891</b>
<b>Неденежные операции</b>			
Зачет текущих активов по корпоративному подоходному налогу против обязательств по прочим налогам		300.000	-

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании:

Карагойшин Рустам Тимурович

И.о. Председателя Правления

Шоданова Гульнара Джипшевна

Главный бухгалтер

15 марта 2018 года

Прилагаемые примечания на страницах с 6 по 48 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

(в тысячах тенге)

## 1. Описание деятельности

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

Основными видами деятельности Компании являются:

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

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

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, Компания имеет 15 зарегистрированных филиалов на территории Республики Казахстан.

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, единственным акционером Компании является Акционерное Общество «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» (далее по тексту – «КазАгро» или «Акционер»). Конечным собственником КазАгро является Правительство Республики Казахстан.

## 2. Основа подготовки финансовой отчетности

### Общая часть

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

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

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

## 3. Основные положения учётной политики

### Изменения в учётной политике

Компания впервые применила некоторые поправки к стандартам, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты. Компания не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу. Характер и влияние каждой поправки описаны ниже:

*Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчёт о движении денежных средств» – «Инициатива в сфере раскрытия информации»*

Поправки требуют, чтобы организация раскрывала информацию об изменениях в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и изменения, обусловленные ими (например, прибыли или убытки от изменения валютных курсов). Компания предоставила информацию как за текущий, так и за сравнительный период в *Примечании 30*.

(в тысячах тенге)

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

#### Изменения в учётной политике (продолжение)

*Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» – «Признание отложенных налоговых активов в отношении нерезализованных убытков»*

Поправки разъясняют, что организация должна учитывать то, ограничивает ли налоговое законодательство источники налогооблагаемой прибыли, против которой она может делать вычеты при восстановлении такой вычитаемой временной разницы, связанной с нерезализованными убытками. Кроме того, поправки содержат указания в отношении того, как организация должна определять будущую налогооблагаемую прибыль, и описывают обстоятельства, при которых налогооблагаемая прибыль может предусматривать возмещение некоторых активов в сумме, превышающей их балансовую стоимость. Применение поправок не оказало влияния на финансовое положение и результаты деятельности Компании, поскольку Компания не имеет вычитаемых временных разниц или активов, которые относятся к сфере применения данных поправок.

*Поправки к МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других организациях» – «Разъяснение сферы применения требований к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 12»*

Поправки разъясняют, что требования к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 12 применяются в отношении доли участия организации в дочерней организации, совместном предприятии или ассоциированной организации (или части доли в совместном предприятии или ассоциированной организации), которая классифицируется (или включается в состав выбывающей группы, которая классифицируется) как предназначенная для продажи. Данные поправки не оказали влияния на финансовое положение и результаты деятельности Компании.

#### Оценка справедливой стоимости

Компания оценивает такие финансовые инструменты, как торговые и имеющиеся в наличии для продажи ценные бумаги, производные инструменты, и такие нефинансовые активы, как инвестиционная недвижимость, по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, раскрывается в *Примечании 27*.

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

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

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

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

(в тысячах тенге)

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

#### Оценка справедливой стоимости (продолжение)

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

- Уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые признаются в финансовой отчетности на периодической основе, Компания определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

#### Финансовые активы

##### *Первоначальное признание*

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

##### *Дата признания*

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

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

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

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

(в тысячах тенге)

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

#### Финансовые активы (продолжение)

##### *Первоначальное признание (продолжение)*

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

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

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

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

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

###### *Переклассификация финансовых активов*

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

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

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

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

###### *Денежные средства и их эквиваленты*

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

(в тысячах тенге)

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

#### Взаимозачёт

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

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

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

#### Заёмные средства

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

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

#### Аренда

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

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

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

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

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

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

(в тысячах тенге)

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

#### Обесценение финансовых активов

На каждую отчётную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определяются как обесценённые тогда, и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедший «случай наступления убытка»), и случай (или случаи) наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которое можно надёжно оценить. Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что заемщик или группа заемщиков имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

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

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

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

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

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

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

(в тысячах тенге)

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

#### Обесценение финансовых активов (продолжение)

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

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

Учёт подобной реструктуризации производится следующим образом:

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

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

#### Прекращение признания финансовых активов и обязательств

##### *Финансовые активы*

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

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

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

##### *Финансовые обязательства*

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

*(в тысячах тенге)***3. Основные положения учётной политики (продолжение)****Прекращение признания финансовых активов и обязательств (продолжение)***Финансовые обязательства (продолжение)*

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

**Налогообложение**

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

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

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

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

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

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

**Основные средства**

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

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

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

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

(в тысячах тенге)

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

#### Основные средства (продолжение)

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

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

#### Имущество, предназначенное для финансовой аренды

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

#### Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии.

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

#### Активы, предназначенные для продажи

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

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

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

#### Резервы

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

#### Капитал

##### *Уставный капитал*

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

##### *Дополнительный оплаченный капитал*

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

(в тысячах тенге)

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

#### Капитал (продолжение)

##### *Резервный капитал*

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

##### *Дивиденды*

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

##### *Резерв по условному распределению*

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

#### Сегментная отчётность

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

#### Условные активы и обязательства

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

#### Признание доходов и расходов

Выручка признаётся, если существует высокая вероятность того, что Компания получит экономические выгоды, и если выручка может быть надёжно оценена. Для признания доходов в финансовой отчётности должны также выполняться следующие критерии:

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

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

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

(в тысячах тенге)

**3. Основные положения учётной политики (продолжение)****Признание доходов и расходов (продолжение)***Комиссионные доходы*

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

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

**Пересчёт иностранных валют**

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

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

	<i>2017 года</i>	<i>2016 года</i>
Тенге / доллар США	332,33	333,29
Тенге / евро	398,23	352,42
Тенге / российский рубль	5,77	5,43

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

Ниже представлены стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату публикации финансовой отчётности Компании. Компания планирует применить эти стандарты после их вступления в силу.

*МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»*

В июле 2014 года Совет по МСФО опубликовал МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», который заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Стандарт вводит новые требования в отношении классификации и оценки, а также учёта обесценения и хеджирования. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Кроме учёта хеджирования, ретроспективное применение является обязательным, но пересчет сравнительной информации не требуется.

Компания планирует применить новый стандарт, признав совокупный эффект перехода в составе нераспределённой прибыли на 1 января 2018 года и не будет пересчитывать сравнительную информацию. На основании данных по состоянию на 31 декабря 2017 года и текущему статусу внедрения, Компания считает, что применение МСФО (IFRS) 9 приведет к уменьшению собственного капитала по состоянию на 1 января 2018 года примерно на 5.142.000 тысяч тенге.

(в тысячах тенге)

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

#### Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)

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

##### (а) Классификация и оценка

Согласно МСФО (IFRS) 9, все долговые финансовые активы, которые не соответствуют критерию «только платежи в счет основного долга и процентов на непогашенную сумму основного долга» (SPPI), классифицируются при первоначальном признании как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ). Согласно данному критерию, долговые инструменты, которые не соответствуют определению «базового кредитного соглашения», такие как инструменты, содержащие встроенную возможность конвертации, или кредиты без права регресса, оцениваются по ССПУ. Для долговых финансовых инструментов, которые соответствуют критерию SPPI, классификация при первоначальном признании определяется на основе бизнес-модели, согласно которой управляются данные инструменты:

- инструменты, которые удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков, оцениваются по амортизированной стоимости;
- инструменты, которые удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД);
- инструменты, которые удерживаются для прочих целей, классифицируются как оцениваемые по ССПУ.

Долевые финансовые активы при первоначальном признании требуется классифицировать как оцениваемые по ССПУ, кроме случаев, когда по собственному усмотрению принято решение, без права последующей отмены, классифицировать долевой финансовый актив как оцениваемый по ССПСД. Для долевого финансового инструмента, классифицированного как оцениваемый по ССПСД, все реализованные и нерализованные доходы и расходы, кроме дивидендных доходов, признаются в составе прочего совокупного дохода, без права дальнейшей реклассификации в состав прибыли или убытка.

Классификация и оценка финансовых обязательств остаются в основном неизменными по сравнению с существующими требованиями МСФО (IAS) 39. Производные финансовые инструменты будут продолжать оцениваться по ССПУ.

Подавляющее большинство кредитов, как ожидается, будет отвечать критерию SPPI и будет по-прежнему оцениваться по амортизированной стоимости, однако некоторые из кредитов будут реклассифицированы как оцениваемые по ССПУ.

##### (б) Обесценение

МСФО (IFRS) 9 требует, чтобы Компания признавала резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по всем своим долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости или ССПСД, а также обязательствам по предоставлению займов и договорам финансовых гарантий. Резерв рассчитывается на основе ОКУ, связанных с вероятностью дефолта в течение следующих двенадцати месяцев, если не произошло существенного увеличения кредитного риска с момента признания финансового инструмента; в последнем случае резерв рассчитывается на основе ОКУ за весь срок жизни актива. Если финансовый актив соответствует определению приобретенного или созданного кредитно-обесцененного финансового актива, резерв рассчитывается на основе изменения ОКУ за весь срок жизни актива.

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

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года, а в апреле 2016 года были внесены поправки. Новый стандарт заменит все существующие требования МСФО к признанию выручки. Будет требоваться полное ретроспективное применение или модифицированное ретроспективное применение для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Компания планирует применить новый стандарт используя модифицированный ретроспективный метод, признав совокупный эффект перехода в составе нераспределенной прибыли на 1 января 2018 года, без пересчета сравнительной информации.

(в тысячах тенге)

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

#### Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)

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

МСФО (IFRS) 15 предусматривает модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с покупателями. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признаётся в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю. Однако, процентный и комиссионный доход, являющийся неотъемлемой частью финансовых инструментов и договоров аренды, выходит за рамки требований МСФО (IFRS) 15 и будет регулироваться другими применимыми стандартами (МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 16 «Аренда»). В результате, применение данного стандарта не повлияет на значительную часть дохода Компании.

Компания в настоящее время не ожидает существенного эффекта в результате применения МСФО (IFRS) 15.

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

Поправки рассматривают противоречие между МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, в части учёта потери контроля над дочерней организацией, которая продается ассоциированной организации или совместному предприятию или вносится в них. Поправки разъясняют, что прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, представляющих собой бизнес согласно определению в МСФО (IFRS) 3, в сделке между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием, признаются в полном объеме. Однако прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, не представляющих собой бизнес, признаются только в пределах долей участия, имеющихся у иных, чем организация, инвесторов в ассоциированной организации или совместном предприятии. Совет по МСФО перенес дату вступления данных поправок в силу на неопределённый срок, однако организация, применяющая данные поправки досрочно, должна применять их перспективно. Компания ожидает, что применение данных поправок не повлияет на ее финансовую отчётность.

##### *Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций»*

Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций», в которых рассматриваются три основных аспекта: влияние условий перехода прав на оценку операций по выплатам на основе акций с расчётами денежными средствами; классификация операций по выплатам на основе акций с условием расчётов на нетто-основе для обязательств по налогу, удерживаемому у источника; учёт изменения условий операции по выплатам на основе акций, в результате которого операция перестает классифицироваться как операция с расчётами денежными средствами и начинает классифицироваться как операция с расчётами долевыми инструментами. При принятии поправок организации не обязаны пересчитывать информацию за предыдущие периоды, однако допускается ретроспективное применение при условии применения поправок в отношении всех трех аспектов и соблюдения других критериев. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Компания ожидает, что применение данных поправок не повлияет на ее финансовую отчётность.

##### *МСФО (IFRS) 16 «Аренда»*

МСФО (IFRS) 16 был выпущен в январе 2016 года и заменяет собой МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды». МСФО (IFRS) 16 устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде и требует, чтобы арендаторы отражали все договоры аренды с использованием единой модели учёта в балансе, аналогично порядку учёта, предусмотренному в МСФО (IAS) 17 для финансовой аренды. Стандарт предусматривает два освобождения от признания для арендаторов – в отношении аренды активов с низкой стоимостью и краткосрочной аренды (т.е. аренды со сроком не более 12 месяцев). На дату начала аренды арендатор будет признавать обязательство в отношении арендных платежей (т.е. обязательство по аренде), а также актив, представляющий право пользования базовым активом в течение срока аренды (т.е. актив в форме права пользования). Арендаторы будут обязаны признавать процентный расход по обязательству по аренде отдельно от расходов по амортизации актива в форме права пользования.

Арендаторы также должны будут переоценивать обязательство по аренде при наступлении определённого события (например, изменении сроков аренды, изменении будущих арендных платежей в результате изменения индекса или ставки, используемых для определения таких платежей). В большинстве случаев арендатор будет учитывать суммы переоценки обязательства по аренде в качестве корректировки актива в форме права пользования.

(в тысячах тенге)

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

#### Стандарты, которые были вышущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)

##### *МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (продолжение)*

Порядок учёта для арендодателя в соответствии с МСФО (IFRS) 16 практически не изменяется по сравнению с действующими в настоящий момент требованиями МСФО (IAS) 17. Арендодатели будут продолжать классифицировать аренду, используя те же принципы классификации, что и в МСФО (IAS) 17, выделяя при этом два вида аренды: операционную и финансовую.

Кроме этого, МСФО (IFRS) 16 требует от арендодателей и арендаторов раскрытия большего объема информации по сравнению с МСФО (IAS) 17.

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение, но не ранее даты применения организацией МСФО (IFRS) 15. Арендатор вправе применять данный стандарт с использованием ретроспективного подхода либо модифицированного ретроспективного подхода. Переходные положения стандарта предусматривают определённые освобождения. В 2018 году Компания продолжит оценивать возможное влияние МСФО (IFRS) 16 на свою финансовую отчётность.

##### *Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 годов (выпущены в декабре 2016 года)*

Данные усовершенствования включают следующее:

*МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчётности»* – удаление краткосрочных освобождений для организаций, впервые применяющих МСФО

Краткосрочные освобождения, предусмотренные пунктами E3-E7 МСФО (IFRS) 1, были удалены, поскольку они выполнили свою функцию. Данные поправки вступают в силу 1 января 2018 года. Данные поправки не применяются к Компании.

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

Данные поправки устраняют проблемы, возникающие в связи с применением нового стандарта по финансовым инструментам, МСФО (IFRS) 9, до внедрения МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», который заменяет собой МСФО (IFRS) 4. Поправки предусматривают две возможности для организаций, выпускающих договоры страхования: временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 и метод наложения. Временное освобождение впервые применяется в отношении отчётных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Организация может принять решение о применении метода наложения, когда она впервые применяет МСФО (IFRS) 9, и применять данный метод ретроспективно в отношении финансовых активов, классифицированных по усмотрению организации при переходе на МСФО (IFRS) 9. При этом организация пересчитывает сравнительную информацию, чтобы отразить метод наложения, в том и только в том случае, если она пересчитывает сравнительную информацию при применении МСФО (IFRS) 9. Данные поправки не применимы к Компании.

*Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата»*

В разъяснении поясняется, что датой операции для целей определения обменного курса, который должен использоваться при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или его части) при прекращении признания немонетарного актива или немонетарного обязательства, возникающих в результате совершения или получения предварительной оплаты, является дата, на которую организация первоначально признает немонетарный актив или немонетарное обязательство, возникающие в результате совершения или получения предварительной оплаты. Разъяснение вступает в силу в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Однако поскольку текущая деятельность Компании соответствует требованиям разъяснения, Компания не ожидает, что оно окажет влияние на ее финансовую отчётность.

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

Разъяснение рассматривает порядок учёта налога на прибыль, когда существует неопределённость налоговых трактовок, что влияет на применение МСФО (IAS) 12. Разъяснение не применяется к налогам или сборам, которые не относятся к сфере применения МСФО (IAS) 12, а также не содержит особых требований, касающихся процентов и штрафов, связанных с неопределёнными налоговыми трактовками.

(в тысячах тенге)

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

Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)

*Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 годов (выпущены в декабре 2016 года) (продолжение)*

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

Организация должна решить, рассматривать ли каждую неопределённую налоговую трактовку по отдельности или вместе с одной или несколькими другими неопределёнными налоговыми трактовками. Необходимо использовать подход, который позволит с большей точностью предсказать результат разрешения неопределённости. Разъяснение также затрагивает предположения, которые организация делает для рассмотрения трактовок налоговыми органами, а также как она рассматривает изменения в фактах и обстоятельствах.

Разъяснение вступает в силу в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Компания будет применять разъяснение с даты его вступления в силу. Поскольку Компания осуществляет свою деятельность в сложной налоговой среде, применение разъяснения может оказать влияние на финансовую отчётность Компании и необходимое раскрытие информации. Кроме того, Компания может быть вынуждена установить процедуры и методы получения информации, необходимой для своевременного применения разъяснения.

### 4. Существенные учётные суждения и оценки

#### Неопределённость оценок

В процессе применения учётной политики Компании руководство использовало свои суждения и делало оценки при определении сумм, признанных в финансовой отчётности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

#### *Справедливая стоимость финансовых инструментов*

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в отчёте о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение. Дополнительная информация представлена в *Примечании 27*.

#### *Отложенный корпоративный подоходный налог*

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

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

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

(в тысячах тенге)

**4. Существенные учётные суждения и оценки (продолжение)****Неопределённость оценок (продолжение)***Резерв под обесценение кредитов и дебиторской задолженности по финансовой аренде (продолжение)*

Исходя из имеющегося опыта, Компания использует свое субъективное суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к группе кредитов клиентам или дебиторской задолженности по финансовой аренде для отражения текущих обстоятельств. Общая сумма резерва под обесценение кредитов и дебиторской задолженности по финансовой аренде, признанного в отчёте о финансовом положении на 31 декабря 2017 года, составила 29.822.760 тысяч тенге (на 31 декабря 2016 года: 28.646.092 тысяч тенге). Подробная информация представлена в *Примечаниях 8 и 9*.

*Налогообложение*

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

Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2017 года и 2016 годов, его толкование законодательства является соответствующим и позиции Компании по вопросам налогообложения, валютного и таможенного законодательства будут подтверждены.

**5. Денежные средства и их эквиваленты**

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Средства на текущих счетах в банках в тенге	21.608.242	10.384.373
Средства на текущих счетах в банках в иностранной валюте	19.630.925	12.605.518
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>41.239.167</b>	<b>22.989.891</b>

На 31 декабря 2017 года сумма средств на текущих счетах в одном банке составила 14.503.363 тысячи тенге или 35,2% от общей суммы денежных средств и их эквивалентов (на 31 декабря 2016 года: 7.584.844 тысячи тенге или 33,0%).

**6. Средства в кредитных организациях**

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, средства в кредитных организациях включают в себя следующие позиции:

	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Средства на текущих счетах, ограниченные в использовании	149.809	662.881
<b>Средства в кредитных организациях</b>	<b>149.809</b>	<b>662.881</b>

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

(в тысячах тенге)

**7. Производные финансовые активы**

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

	2017 год			2016 год		
	Условная основная сумма	Справедливая стоимость		Условная основная сумма	Справедливая стоимость	
		Актив	Обяза- тельство		Актив	Обяза- тельство
Валютные опционы в долларах США	–	–	–	1.199.056	743.027	–
Валютные опционы в евро	–	–	–	242.770	86.039	–
	–	–	–	1.441.826	829.066	–

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

По состоянию на 31 декабря 2017 года в Компании отсутствуют производные финансовые активы.

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

	2017 год	2016 год
Реализованные доходы по операциям с производными финансовыми активами	42.121	70.223
Нереализованные расходы по операциям с производными финансовыми активами	(829.066)	(1.017.754)
<b>Чистые расходы по операциям с производными финансовыми активами</b>	<b>(786.945)</b>	<b>(947.531)</b>

**8. Кредиты клиентам**

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, кредиты клиентам включают в себя следующие позиции:

	2017 год	2016 год
Кредиты, предоставленные юридическим лицам	56.812.680	63.711.411
<b>Кредиты клиентам, до вычета резерва под обесценение</b>	<b>56.812.680</b>	<b>63.711.411</b>
За вычетом резерва под обесценение	(11.745.919)	(8.869.810)
<b>Кредиты клиентам</b>	<b>45.066.761</b>	<b>54.841.601</b>

**Резерв под обесценение кредитов клиентам**

Ниже представлена сверка резерва под обесценение кредитов клиентам:

	2017 год	2016 год
<b>На 1 января</b>	<b>8.869.810</b>	<b>5.594.631</b>
Отчисление за год	4.369.124	3.275.179
Списание за год	(1.493.015)	–
<b>На 31 декабря</b>	<b>11.745.919</b>	<b>8.869.810</b>
Обесценение на индивидуальной основе	10.421.139	7.821.930
Обесценение на совокупной основе	1.324.780	1.047.880
<b>На 31 декабря</b>	<b>11.745.919</b>	<b>8.869.810</b>
<b>Итого сумма кредитов клиентам, оцenenных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва под обесценение</b>	<b>25.176.781</b>	<b>16.698.431</b>

**Кредиты, оцenenные на индивидуальной основе как обесцененные**

Процентные доходы, начисленные в отношении кредитов клиентам, оцenenных на индивидуальной основе как обесцененные, за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, составили 1.588.925 тысяч тенге (за 2016 год: 1.156.334 тысяч тенге).

*(в тысячах тенге)***8. Кредиты клиентам (продолжение)****Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск**

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

Основными видами полученного обеспечения при коммерческом кредитовании являются недвижимость, земля, сельскохозяйственная техника, запасы и дебиторская задолженность, гарантии.

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

**Концентрация кредитов клиентам**

На 31 декабря 2017 года концентрация кредитов клиентам, выданных Компанией десяти крупнейшим несвязанным сторонам, составляла 20.636.224 тысяч тенге или 36,3%, от совокупного кредитного портфеля (на 31 декабря 2016 года: 21.873.680 тысяч тенге или 34,3% от совокупного кредитного портфеля). На 31 декабря 2017 года резерв под обесценение, признанный Компанией в отношении данных кредитов, составил 3.331.759 тысяч тенге (на 31 декабря 2016 года: 2.809.161 тысяча тенге).

Кредиты выдаются клиентам в Республике Казахстан, осуществляющим деятельность в сельскохозяйственном секторе экономики.

**9. Дебиторская задолженность по финансовой аренде**

По состоянию на 31 декабря 2017 года анализ дебиторской задолженности по финансовой аренде представлен ниже:

	<i>До 1 года</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Валовые инвестиции в финансовую аренду	58.202.290	147.819.207	62.813.007	268.834.504
Незаработанный финансовый доход будущих периодов по финансовой аренде	(1.955.860)	(34.301.664)	(31.212.132)	(67.469.656)
<b>Итого инвестиций в финансовую аренду</b>	<b>56.246.430</b>	<b>113.517.543</b>	<b>31.600.875</b>	<b>201.364.848</b>
За вычетом резерва под обесценение	(5.049.330)	(10.190.650)	(2.836.861)	(18.076.841)
<b>Чистые инвестиции в финансовую аренду</b>	<b>51.197.100</b>	<b>103.326.893</b>	<b>28.764.014</b>	<b>183.288.007</b>

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

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

*(в тысячах тенге)***9. Дебиторская задолженность по финансовой аренде (продолжение)****Резерв под обесценение дебиторской задолженности по финансовой аренде**

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

	<i>2017 года</i>	<i>2016 года</i>
<b>На 1 января</b>	<b>19.776.282</b>	<b>16.863.753</b>
(Сторнирование)/отчисление за год	<b>(1.658.123)</b>	<b>2.912.529</b>
Списание за год	<b>(41.318)</b>	<b>–</b>
<b>На 31 декабря</b>	<b>18.076.841</b>	<b>19.776.282</b>
Обесценение на индивидуальной основе	<b>12.600.525</b>	<b>12.224.787</b>
Обесценение на совокупной основе	<b>5.476.316</b>	<b>7.551.495</b>
<b>На 31 декабря</b>	<b>18.076.841</b>	<b>19.776.282</b>
<b>Итого сумма дебиторской задолженности по финансовой аренде, оцененная на индивидуальной основе как обесцененная, до вычета резерва под обесценение</b>	<b>45.661.053</b>	<b>35.845.856</b>

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

Процентные доходы, начисленные в отношении дебиторской задолженности по финансовой аренде, определенной на индивидуальной основе как обесцененная, за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, составили 2.840.667 тысяч тенге (за 2016 год: 1.492.674 тысячи тенге).

**Концентрация дебиторской задолженности по финансовой аренде**

На 31 декабря 2017 года концентрация дебиторской задолженности по финансовой аренде, выданной Компанией десяти крупнейшим несвязанным сторонам, составляла 30.759.192 тысячи тенге или 15,3% от совокупной суммы дебиторской задолженности по финансовой аренде (на 31 декабря 2016 года: 33.916.954 тысячи тенге или 15,6%). На 31 декабря 2017 года резерв под обесценение данной дебиторской задолженности, признанный Компанией, составил 3.061.839 тысяч тенге (на 31 декабря 2016 года: 4.300.705 тысяч тенге).

**10. Имущество, предназначенное для финансовой аренды**

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, имущество, предназначенное для финансовой аренды, включает в себя следующие позиции:

	<i>2017 года</i>	<i>2016 года</i>
Оборудование, предназначенное для финансовой аренды	<b>4.999.127</b>	<b>5.008.181</b>
Залоговое имущество, обращенное в собственность	<b>688.371</b>	<b>721.408</b>
Прочие материалы	<b>21.978</b>	<b>15.228</b>
	<b>5.709.476</b>	<b>5.744.817</b>
За вычетом резерва под обесценение (Примечание 25)	<b>(577.764)</b>	<b>(452.411)</b>
<b>Имущество, предназначенное для финансовой аренды</b>	<b>5.131.712</b>	<b>5.292.406</b>

(в тысячах тенге)

**11. Основные средства**

Ниже представлено движение по статьям основных средств:

	<i>Земля</i>	<i>Здания и сооружения</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Компьютеры и оргтехника</i>	<i>Прочие</i>	<i>Итого</i>
<b>Первоначальная стоимость</b>						
На 31 декабря 2015 года	31.922	847.303	131.516	439.482	106.852	1.557.075
Поступления	–	3.186	–	37.888	4.958	46.032
Выбытия	–	–	(2.338)	(25.710)	(8.465)	(36.513)
На 31 декабря 2016 года	31.922	850.489	129.178	451.660	103.345	1.566.594
Поступления	–	–	30.120	120.852	4.921	155.893
Выбытия	–	–	(15.050)	(481)	(1.004)	(16.535)
На 31 декабря 2017 года	31.922	850.489	144.248	572.031	107.262	1.705.952
<b>Накопленная амортизация</b>						
На 31 декабря 2015 года	–	(181.576)	(45.130)	(177.847)	(74.484)	(479.037)
Начисленная амортизация	–	(23.578)	(14.792)	(66.607)	(7.637)	(112.614)
Выбытия	–	–	1.781	25.706	8.319	35.806
На 31 декабря 2016 года	–	(205.154)	(58.141)	(218.748)	(73.802)	(555.845)
Начисленная амортизация	–	(23.871)	(13.921)	(79.113)	(7.743)	(124.648)
Выбытия	–	–	13.596	480	955	15.031
На 31 декабря 2017 года	–	(229.025)	(58.466)	(297.381)	(80.590)	(665.462)
<b>Остаточная стоимость</b>						
На 31 декабря 2015 года	31.922	665.727	86.386	261.635	32.368	1.078.038
На 31 декабря 2016 года	31.922	645.335	71.037	232.912	29.543	1.010.749
На 31 декабря 2017 года	31.922	621.464	85.782	274.650	26.672	1.040.490

**12. Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению**

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению включают в себя следующие позиции:

	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Налог на добавленную стоимость к возмещению	2.844.351	1.859.679
Прочие налоги	261.987	14.347
<b>Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению</b>	<b>3.106.338</b>	<b>1.874.026</b>

**13. Авансы выданные**

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, авансы выданные включают следующие позиции:

	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Авансы, выданные за сельскохозяйственную технику	2.558.044	179.190
Авансы, выданные за оборудование	10.770	10.770
Прочие авансы выданные	1.341	123.931
	2.570.155	313.891
За вычетом резерва под обеспечение (Примечание 25)	(11.703)	(29.147)
<b>Авансы выданные</b>	<b>2.558.452</b>	<b>284.744</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, авансы выданные представляют собой предоплату за поставку сельскохозяйственной техники, оборудования и крупного рогатого скота для последующей передачи в финансовую аренду.

(в тысячах тенге)

**14. Задолженность перед Акционером**

	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Займы, полученные от Акционера	<b>75.539.402</b>	85.638.633
<b>Задолженность перед Акционером</b>	<b>75.539.402</b>	85.638.633

**Инвестиционный заём**

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, задолженность перед Акционером включает задолженность по Рамочному соглашению о займе № 35 (далее по тексту – «Соглашение»). Согласно условиям данного Соглашения, Компании был предоставлен долгосрочный инвестиционный заём на реализацию комплекса мероприятий на создание, расширение и модернизацию материального производства в агропромышленном секторе. В рамках полученных средств Компания осуществляет долгосрочное финансирование инвестиционных проектов. Финансирование осуществляется Акционером из средств Национального фонда по облигационной программе через НБРК. Соглашение действует до 30 декабря 2023 года. По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, лимит финансирования в рамках Соглашения составил 113.459.000 тысяч тенге с номинальной ставкой вознаграждения 1,02% годовых. Эффективная процентная ставка по займам полученным составляет 6,0% годовых. На 31 декабря 2017 года задолженность по данному Соглашению составляет 47.010.150 тысяч тенге (на 31 декабря 2016 года: 59.453.707 тысяч тенге).

24 июня 2014 года между Компанией и Акционером было заключено Рамочное соглашение о займе № 63 на сумму 30.363.131 тысяча тенге сроком на 7 (семь) лет и номинальной процентной ставкой 5,8% годовых. По состоянию на 31 декабря 2017 года задолженность по данному соглашению составляет 12.073.337 тысяч тенге (на 31 декабря 2016 года: 12.149.796 тысяч тенге).

23 сентября 2014 года между Компанией и Акционером было заключено Рамочное соглашение о займе № 113 на получение займа на сумму 14.272.998 тысяч тенге сроком на 9 (девять) лет и процентной ставкой при её субсидировании со стороны государства 10% годовых, из которых 7% годовых субсидируется за счёт государства и 3% годовых выплачивает Компания. По состоянию на 31 декабря 2017 года задолженность по данному соглашению составляет 4.950.805 тысяч тенге (на 31 декабря 2016 года: 6.666.979 тысяча тенге).

1 октября 2014 года между Компанией и Акционером был заключен Договор займа № 118 на сумму 6.189.000 тысяч тенге сроком на 7 (семь) лет и номинальной процентной ставкой 1,02% годовых, эффективная процентная ставка по займу составляет 7,17% годовых. По состоянию на 31 декабря 2017 года задолженность по данному договору составляет 3.638.755 тысяч тенге (на 31 декабря 2016 года: 4.425.369 тысяч тенге).

12 мая 2016 года между Компанией и Акционером был заключен Договор займа № 64 на сумму 3.800.000 тысяч тенге сроком на 7 (семь) лет и номинальной процентной ставкой 1,02% годовых, эффективная процентная ставка по займу составляет 11,97% годовых. По состоянию на 31 декабря 2017 года задолженность по данному договору составляет 2.286.808 тысяч тенге (на 31 декабря 2016 года: 2.942.782 тысяча тенге).

16 июня 2017 года между Компанией и Акционером было заключено Рамочное соглашение о займе № 39 на сумму 8.220.600 тысяч тенге сроком на 15 лет и процентной ставкой 1,02% годовых, эффективная процентная ставка по займу составляет 8,49% годовых. По состоянию на 31 декабря 2017 года в рамках данного соглашения задолженность составляет 5.579.547 тысяч тенге.

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов у Компании нет обязательств по соблюдению финансовых ковенантов по договорам с Акционером. Задолженность перед Акционером не обеспечена залоговым имуществом.

(в тысячах тенге)

**15. Средства кредитных организаций**

На 31 декабря 2017 и 2016 годов, средства кредитных организаций включают в себя следующие позиции:

	<i>Валюта</i>	<i>Дата погашения</i>	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Евразийский Банк Развития	Тенге	2018 год	9.789.090	9.846.693
ДБ АО «Сбербанк России»	Тенге	2021 год	9.089.195	4.036.736
ВOT Lease Co. Ltd	Евро	2021-2022 годы	6.975.009	2.822.493
АО «Росэксимбанк»	Российский рубль	2022-2023 годы	4.490.378	3.223.608
Societe Generale Bank	Доллары США	2020 год	4.178.568	5.863.642
Исламский Банк Развития	Доллары США	2020 год	2.111.824	7.101.016
Deere Credit, Inc.	Доллары США	2019 год	1.483.475	2.231.294
Landesbank Berlin AG	Евро	2019 год	1.107.038	1.465.250
АО «Россельхозбанк»	Доллары США	2018-2019 годы	586.813	1.223.420
АО «Газпромбанк»	Доллары США	2019 год	509.999	863.359
CNH International SA	Доллары США	2018 год	108.234	325.258
ДБ АО «Сбербанк России»	Российский рубль	2021 год	–	553.603
<b>Средства кредитных организаций</b>			<b>40.429.623</b>	<b>39.556.372</b>

**Ограничительные финансовые условия**

В соответствии с условиями договоров займов от кредитных организаций, Компания обязана соблюдать определённые финансовые коэффициенты, включая пруденциальные нормативы, установленные НБРК для дочерних организаций КазАгро в сфере агропромышленного комплекса Республики Казахстан, а также коэффициент покрытия по процентным расходам (соотношение между операционной прибылью (ЕБИТ) и расходам по вознаграждению).

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, Компания соблюдает требования по выполнению ограничительных финансовых условий по договорам с кредиторами.

**16. Выпущенные долговые ценные бумаги**

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	<i>Дата погашения</i>	<i>Ставка, %</i>	<i>Валюта</i>	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Второй выпуск купонных облигаций	12 июня 2022 года	8,5%	Тенге	17.998.251	17.985.346
Третий выпуск облигаций в рамках первой облигационной программы	16 января 2023 года	8,0%	Тенге	16.905.832	16.802.814
Второй выпуск облигаций в рамках второй облигационной программы	14 ноября 2021 года	15,0%	Тенге	8.118.222	8.108.287
Первый выпуск купонных облигаций	12 июня 2024 года	8,5%	Тенге	3.947.011	3.944.692
<b>Выпущенные долговые ценные бумаги</b>				<b>46.969.316</b>	<b>46.841.139</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, выпущенные долговые ценные бумаги Компании представлены облигациями, выпущенными в тенге.

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, Компания соблюдает требования по выполнению ограничительных условий по выпущенным долговым ценным бумагам.

(в тысячах тенге)

**17. Налогообложение**

Экономия по корпоративному подоходному налогу включает:

	2017 год	2016 год
Расходы по текущему корпоративному подоходному налогу	-	-
Корректировка текущего корпоративного подоходного налога прошлых лет	762.639	-
Экономия по отложенному корпоративному подоходному налогу	(828.776)	(504.782)
<b>Экономия по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>(66.137)</b>	<b>(504.782)</b>

	2017 год	2016 год
Отложенный корпоративный подоходный налог, признанный в отчете о прибылях и убытках	(828.776)	(504.782)
Отложенный корпоративный подоходный налог, признанный в капитале	364.805	177.409
<b>Изменение в отложенном корпоративном подоходном налоге</b>	<b>(463.971)</b>	<b>(327.373)</b>

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

	2017 год	2016 год
По активам	42.680	81.087
По обязательствам	(407.485)	(258.496)
<b>Корпоративный подоходный налог, признанный в капитале</b>	<b>(364.805)</b>	<b>(177.409)</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 года текущие активы Компании по корпоративному подоходному налогу составляют 125.579 тысяч тенге (на 31 декабря 2016 года: 894.899 тысячи тенге).

Казахстанские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации. Ставка корпоративного подоходного налога для Компании составляла 20,0% в 2017 и 2016 годах.

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

	2017 год	2016 год
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>3.506.083</b>	<b>2.723.847</b>
Официальная ставка корпоративного подоходного налога	20%	20%
<b>Теоретические расходы по корпоративному подоходному налогу по официальной ставке</b>	<b>701.217</b>	<b>544.769</b>
Процентный доход по дебиторской задолженности по финансовой аренде, не облагаемый налогом	(2.332.448)	(2.348.500)
Расходы по корпоративному подоходному налогу, удержанному у источника выплаты дохода прошлых лет	762.639	-
Расходы, не относимые на вычет:		
- резерв под обесценение кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде	542.200	1.227.003
- резерв под обесценение имущества, предназначенного для финансовой аренды и прочих активов	221.128	60.034
- расходы, не связанные с основной деятельностью	37.753	10.263
- штрафы и пени по налогам	1.374	1.649
<b>Экономия по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>(66.137)</b>	<b>(504.782)</b>

(в тысячах тенге)

**17. Налогообложение (продолжение)**

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

	Возникновение и уменьшение временных разниц			Возникновение и уменьшение временных разниц			
	В отчёте о прибылях и убытках		В капитале	В отчёте о прибылях и убытках		2017 год	
	2015 год	2016 год		2016 год	2017 год		
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>							
Кредиты клиентам	993.183	(254.006)	81.087	820.264	(263.909)	42.680	599.035
Средства в кредитных организациях	—	—	—	—	16.080	—	16.080
Резерв по неиспользованным отпускам	47.650	1.956	—	49.606	3.844	—	53.450
Гарантии	36.840	—	—	36.840	—	—	36.840
Основные средства и нематериальные активы	—	7.330	—	7.330	(7.330)	—	—
<b>Отложенные активы по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>1.077.673</b>	<b>(244.720)</b>	<b>81.087</b>	<b>914.040</b>	<b>(251.315)</b>	<b>42.680</b>	<b>705.405</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>							
Производные финансовые активы	(346.913)	181.100	—	(165.813)	165.813	—	—
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	(76.684)	(353.166)	—	(429.850)	137.219	—	(292.631)
Средства в кредитных организациях	(55.553)	31.276	—	(24.277)	24.277	—	—
Задолженность перед Акционером	(3.029.478)	860.599	(258.496)	(2.427.375)	802.337	(407.485)	(2.032.523)
Основные средства и нематериальные активы	(29.693)	29.693	—	—	(49.555)	—	(49.555)
<b>Отложенные обязательства по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>(3.538.321)</b>	<b>749.502</b>	<b>(258.496)</b>	<b>(3.047.315)</b>	<b>1.080.091</b>	<b>(407.485)</b>	<b>(2.374.709)</b>
<b>Чистое отложенное обязательство по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>(2.460.648)</b>	<b>504.782</b>	<b>(177.409)</b>	<b>(2.133.275)</b>	<b>828.776</b>	<b>(364.805)</b>	<b>(1.669.304)</b>

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

**18. Авансы полученные**

По состоянию на 31 декабря 2017 года авансы полученные в сумме 3.555.199 тысяч тенге (на 31 декабря 2016 года: 2.502.225 тысяч тенге) представляют собой предоплату, произведенную клиентами за имущество, предназначенное для финансовой аренды, приобретенное по условиям договоров финансовой аренды, но еще не переданное арендатору.

**19. Прочие активы и прочие обязательства**

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, прочие активы включают в себя следующие позиции:

	2017 год	2016 год
Дебиторская задолженность, признанная по решению суда	687.284	444.094
Расходы будущих периодов	413.635	145.983
Дебиторская задолженность по возмещению утраченных предметов лизинга	96.859	63.092
Прочая дебиторская задолженность	712.191	435.175
	<b>1.909.969</b>	<b>1.088.344</b>
За вычетом резерва под обеспечение (Примечание 25)	<b>(1.333.563)</b>	<b>(604.083)</b>
<b>Прочие активы</b>	<b>576.406</b>	<b>484.261</b>

(в тысячах тенге)

**19. Прочие активы и прочие обязательства (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Процентные доходы будущих периодов	4.746.109	1.724.638
Кредиторская задолженность поставщикам	2.579.367	5.482.712
Налоги, кроме корпоративного подоходного налога, к уплате	87.529	107.991
Задолженность по обязательным платежам в бюджет и задолженность работникам	43.797	45.992
Прочие текущие обязательства	428.940	436.900
<b>Прочие обязательства</b>	<b>7.885.742</b>	<b>7.798.233</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов кредиторская задолженность поставщикам включает задолженность Компании за имущество для последующей передачи в финансовую аренду, представленная следующим:

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Сельскохозяйственная техника	1.391.730	2.588.320
Оборудование	1.042.221	2.765.340
Прочее	145.416	129.052
<b>Кредиторская задолженность поставщикам</b>	<b>2.579.367</b>	<b>5.482.712</b>

**20. Договорные и условные обязательства****Условия ведения деятельности**

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

В 2017 году негативное влияние на казахстанскую экономику продолжили оказывать низкие цены на сырую нефть и волатильность обменного курса тенге по отношению к основным иностранным валютам. Процентные ставки в тенге остаются высокими. Совокупность указанных факторов наряду с другими факторами привели к снижению доступности капитала, увеличению стоимости капитала, повышению инфляции и неопределённости относительно экономического роста. Руководство Компании считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях.

**Судебные разбирательства**

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

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

**Налогообложение**

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

(в тысячах тенге)

**20. Договорные и условные обязательства (продолжение)****Обязательства кредитного характера**

На 31 декабря 2017 и 2016 годов договорные и условные обязательства кредитного характера Компании включали в себя следующие позиции:

	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Неиспользованные кредитные линии	<b>4.112.673</b>	3.605.734
Выданные гарантии	<b>1.897.933</b>	2.342.807
<b>Итого</b>	<b>6.010.606</b>	5.948.541

16 июня 2011 года Компания заключила договор о предоставлении финансовой гарантии на сумму 6.661.130 исламских динаров в пользу Исламского Банка Развития, обеспечивающую обязательства АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства» по соглашению о предоставлении займа. На 31 декабря 2017 года остаток задолженности составил 3.200.001 исламских динар или 1.897.933 тысячи тенге (на 31 декабря 2016 года: 4.114.287 исламских динар или 2.342.807 тысяч тенге).

**21. Капитал**

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, объявленные и выплаченные простые акции Компании в количестве 82.837.204 штуки были полностью оплачены единственным Акционером Компании по цене размещения 1 тысяча тенге за одну простую акцию.

В соответствии с решением Акционера от 26 мая 2017 года, Компания объявила дивиденды за 2016 год в размере 1.614.314 тысяч тенге или 19,49 тенге на одну простую акцию. По состоянию на 31 декабря 2017 года дивиденды были оплачены в полном размере. В 2016 году дивиденды по простым акциям не объявлялись и не выплачивались.

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

Ниже представлено движение по статьям дополнительного оплаченного капитала и резервов:

	<i>Дополнительный оплаченный капитал</i>	<i>Резервный капитал</i>	<i>Резерв по условному распределению</i>
<b>На 31 декабря 2015 года</b>	22.248.866	1.436.184	(9.047.665)
Резерв по условному распределению за год	-	-	(405.437)
Налоговый эффект от признания резерва по условному распределению ( <i>Примечание 17</i> )	-	-	81.087
Доход от первоначального признания займов, полученных от Акционера, по справедливой стоимости	1.292.483	-	-
Налоговый эффект от первоначального признания займов, полученных от Акционера, по справедливой стоимости ( <i>Примечание 17</i> )	(258.496)	-	-
<b>На 31 декабря 2016 года</b>	23.282.853	1.436.184	(9.372.015)
Резерв по условному распределению за год	-	-	(213.398)
Налоговый эффект от признания резерва по условному распределению ( <i>Примечание 17</i> )	-	-	42.680
Доход от первоначального признания займов, полученных от Акционера, по справедливой стоимости	2.037.423	-	-
Налоговый эффект от первоначального признания займов, полученных от Акционера, по справедливой стоимости ( <i>Примечание 17</i> )	(407.485)	-	-
<b>На 31 декабря 2017 года</b>	<b>24.912.791</b>	<b>1.436.184</b>	<b>(9.542.733)</b>

(в тысячах тенге)

**21. Капитал (продолжение)**

На 31 декабря 2017 года, балансовая стоимость одной простой акции, рассчитанной в соответствии с методологией, указанной в Листинговых правилах КФБ, составляет 1.234,41 тенге (на 31 декабря 2016 года: 1.196,94 тенге):

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Активы	282.812.764	286.783.222
За вычетом нематериальных активов	(530.043)	(216.334)
За вычетом обязательств	<u>(180.027.813)</u>	<u>(187.415.397)</u>
<b>Чистые активы</b>	<u>102.254.908</u>	<u>99.151.491</u>
Количество простых акций на 31 декабря, штук	82.837.204	82.837.204
<b>Балансовая стоимость одной простой акции (в тенге)</b>	<b>1.234,41</b>	<b>1.196,94</b>

**22. Прочие доходы**

Прочие доходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Доход от списания обязательств	418.130	80.654
Доход от возмещения расходов	315.213	148.118
Доход по возвратным предметам финансовой аренды	137.494	451.571
Штрафы и пени полученные	17.865	30.469
Прочие	135.685	167.490
<b>Прочие доходы</b>	<u>1.024.387</u>	<u>878.302</u>

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

**23. Расходы на персонал и прочие операционные расходы**

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

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Расходы на персонал	(2.375.964)	(2.167.267)
Расходы на социальное обеспечение	(244.536)	(213.063)
<b>Расходы на персонал</b>	<u>(2.620.500)</u>	<u>(2.380.330)</u>
Профессиональные услуги	(219.789)	(113.213)
Ремонт и обслуживание	(139.814)	(78.387)
Аренда	(116.417)	(116.015)
Налоги, кроме корпоративного подоходного налога	(94.306)	(75.406)
Обслуживание предметов лизинга	(87.057)	(40.397)
Реклама и маркетинг	(67.480)	(67.038)
Командировочные расходы	(53.887)	(50.328)
Материалы	(42.107)	(41.268)
Связь	(31.886)	(34.270)
Страхование	(25.022)	(27.570)
Банковская комиссия	(19.418)	(41.627)
Тренинги	(18.477)	(14.210)
Спонсорство	(18.000)	(2.979)
Судебные расходы	(10.879)	(10.128)
Канцелярские товары	(9.202)	(8.208)
Коммунальные расходы	(5.926)	(5.732)
Расходы по социальной программе	(2.369)	(2.209)
Прочие	(72.056)	(3.485)
<b>Прочие операционные расходы</b>	<u>(1.034.092)</u>	<u>(732.470)</u>

(в тысячах тенге)

**24. Чистый убыток от реструктуризации кредитов клиентам**

В ходе обычной деятельности Компания пересматривает условия кредитов клиентам, путём предоставления отсрочки и возможности досрочного погашения в связи с событиями, не связанными с обесценением кредитов. Эффект изменения в балансовой стоимости вследствие пересмотра условий кредитов клиентам признаётся в составе прибыли или убытка. В 2017 году чистый убыток от реструктуризации кредитов составил 599.402 тысячи тенге (в 2016 году: 669.237 тысяч тенге).

**25. Прочие расходы от обесценения и создания резервов**

Ниже представлено движение резерва под обесценение и создание прочих резервов:

	<i>Имущество, предназначенное для финансово- вой аренды</i>	<i>Авансы выданные</i>	<i>Прочие активы</i>	<i>Основные средства</i>	<i>Итого</i>
<b>На 31 декабря 2015 года</b>	853.339	171.238	514.876	967	1.540.420
Отчисление/(сторнирование) за год	322.820	(141.910)	119.260	—	300.170
Списание за год	(723.748)	(181)	(30.053)	(967)	(754.949)
<b>На 31 декабря 2016 года</b>	452.411	29.147	604.083	—	1.085.641
Отчисление/(сторнирование) за год	393.546	(17.444)	729.539	—	1.105.641
Списание за год	(268.193)	—	(59)	—	(268.252)
<b>На 31 декабря 2017 года</b>	<b>577.764</b>	<b>11.703</b>	<b>1.333.563</b>	<b>—</b>	<b>1.923.030</b>

Резервы под обесценение активов вычитаются из стоимости соответствующих активов.

**26. Управление рисками****Введение**

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

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

*Структура управления рисками*

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

*Совет Директоров*

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

*Правление*

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

*Управление рисками*

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

(в тысячах тенге)

## 26. Управление рисками (продолжение)

### Введение (продолжение)

#### *Контроль рисков*

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

#### *Казначейство Компании*

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

#### *Внутренний аудит*

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

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

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

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

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

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

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

#### *Снижение риска*

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

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

(в тысячах тенге)

**26. Управление рисками (продолжение)****Кредитный риск**

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

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

*Производные финансовые инструменты*

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

*Риски, связанные с обязательствами кредитного характера*

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

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

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

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

*Кредитное качество по классам финансовых активов*

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

	<i>Не просроченные и не обесцененные индивидуально</i>		<i>Просрочен- ные, но не обесценен- ные инди- видуально</i>	<i>Индиви- дуально обесце- ненные</i>	<i>Итого</i>
	<i>Стан- дартный рейтинг</i>	<i>Субстан- дартный рейтинг</i>			
<i>На 31 декабря 2017 года</i>					
Денежные средства и их эквиваленты	41.239.167	–	–	–	41.239.167
Средства в кредитных организациях	149.809	–	–	–	149.809
Производные финансовые активы	–	–	–	–	–
Кредиты клиентам	9.442.745	10.547.607	11.645.547	25.176.781	56.812.680
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	12.113.992	122.895.515	20.694.288	45.661.053	201.364.848
<b>Итого</b>	<b>62.945.713</b>	<b>133.443.122</b>	<b>32.339.835</b>	<b>70.837.834</b>	<b>299.566.504</b>

(в тысячах тенге)

**26. Управление рисками (продолжение)****Кредитный риск (продолжение)***Кредитное качество по классам финансовых активов (продолжение)*

	<i>Не просроченные и не обесцененные индивидуально</i>		<i>Просрочен- ные, но не обесценен- ные инди- видуально</i>	<i>Индиви- дуально обесце- ненные</i>	<i>Итого</i>
	<i>Стандарт- ный рейтинг</i>	<i>Субстан- дартный рейтинг</i>			
<i>На 31 декабря 2016 года</i>					
Денежные средства и их эквиваленты	22.989.891	—	—	—	22.989.891
Средства в кредитных организациях	662.881	—	—	—	662.881
Производные финансовые активы	829.066	—	—	—	829.066
Кредиты клиентам	4.367.374	22.438.532	20.207.074	16.698.431	63.711.411
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	7.849.251	166.318.432	7.165.107	35.845.856	217.178.646
<b>Итого</b>	<b>36.698.463</b>	<b>188.756.964</b>	<b>27.372.181</b>	<b>52.544.287</b>	<b>305.371.895</b>

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

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

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

<i>2017 год</i>	<i>Менее</i>			<i>Более 90 дней</i>	<i>Итого</i>
	<i>30 дней</i>	<i>31-60 дней</i>	<i>61-90 дней</i>		
Кредиты клиентам	2.722.107	4.857.663	566.394	3.499.383	11.645.547
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1.737.374	3.701.896	1.322.918	13.932.100	20.694.288
<b>Итого</b>	<b>4.459.481</b>	<b>8.559.559</b>	<b>1.889.312</b>	<b>17.431.483</b>	<b>32.339.835</b>

<i>2016 год</i>	<i>Менее</i>			<i>Более 90 дней</i>	<i>Итого</i>
	<i>30 дней</i>	<i>31-60 дней</i>	<i>61-90 дней</i>		
Кредиты клиентам	2.773.442	2.095.870	1.018.383	14.319.379	20.207.074
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	480.442	574.109	352.474	5.758.082	7.165.107
<b>Итого</b>	<b>3.253.884</b>	<b>2.669.979</b>	<b>1.370.857</b>	<b>20.077.461</b>	<b>27.372.181</b>

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

*Оценка обесценения*

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

(в тысячах тенге)

**26. Управление рисками (продолжение)****Кредитный риск (продолжение)***Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе*

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

*Резервы, оцениваемые на совокупной основе*

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

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

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

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

	2017 год					2016 год				
	Казахстан	ОЭСР	СНГ	Прочие	Итого	Казахстан	ОЭСР	СНГ	Прочие	Итого
<b>Активы</b>										
Денежные средства и их эквиваленты	41.239.167	-	-	-	41.239.167	22.989.891	-	-	-	22.989.891
Средства в кредитных организациях	149.809	-	-	-	149.809	662.881	-	-	-	662.881
Производные финансовые активы	-	-	-	-	-	829.066	-	-	-	829.066
Кредиты клиентам	45.066.761	-	-	-	45.066.761	54.841.601	-	-	-	54.841.601
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	183.288.007	-	-	-	183.288.007	197.402.364	-	-	-	197.402.364
Прочие финансовые активы	162.523	-	-	-	162.523	338.193	-	-	-	338.193
	<b>269.906.267</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>269.906.267</b>	<b>277.063.996</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>277.063.996</b>
<b>Обязательства</b>										
Задолженность перед Акционером	75.539.402	-	-	-	75.539.402	85.638.633	-	-	-	85.638.633
Средства кредитных организаций	9.089.195	13.852.324	15.376.280	2.111.824	40.429.623	4.590.339	12.707.937	15.157.080	7.101.016	39.556.372
Выпущенные в обращение ценные бумаги	46.969.316	-	-	-	46.969.316	46.841.139	-	-	-	46.841.139
Прочие финансовые обязательства	520.792	2.021.447	37.128	-	2.579.367	1.807.414	2.613.751	1.061.547	-	5.482.712
	<b>132.118.705</b>	<b>15.873.771</b>	<b>15.413.408</b>	<b>2.111.824</b>	<b>165.517.708</b>	<b>138.877.525</b>	<b>15.321.688</b>	<b>16.218.627</b>	<b>7.101.016</b>	<b>177.518.856</b>
<b>Нетто-позиция по активам и обязательствам</b>	<b>137.787.562</b>	<b>(15.873.771)</b>	<b>(15.413.408)</b>	<b>(2.111.824)</b>	<b>104.388.559</b>	<b>138.186.471</b>	<b>(15.321.688)</b>	<b>(16.218.627)</b>	<b>(7.101.016)</b>	<b>99.545.140</b>

*(в тысячах тенге)***26. Управление рисками (продолжение)****Риск ликвидности и управление источниками финансирования**

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

*Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения*

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

<i>На 31 декабря 2017 года</i>	<i>Менее 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Задолженность перед Акционером	5.742.914	14.602.489	59.462.889	9.570.378	89.378.670
Средства кредитных организаций	2.635.436	16.905.063	26.443.191	573.725	46.557.415
Выпущенные долговые ценные бумаги	678.500	3.743.400	41.713.025	22.676.339	68.811.264
Прочие финансовые обязательства	–	2.579.367	–	–	2.579.367
<b>Итого недисконтированные финансовые обязательства</b>	<b>9.056.850</b>	<b>37.830.319</b>	<b>127.619.105</b>	<b>32.820.442</b>	<b>207.326.716</b>
<i>На 31 декабря 2016 года</i>	<i>Менее 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Задолженность перед Акционером	6.000.981	15.219.399	76.681.058	7.421.201	105.322.639
Средства кредитных организаций	1.748.536	13.555.468	26.787.240	–	42.091.244
Выпущенные долговые ценные бумаги	678.500	3.743.400	44.934.925	22.094.625	71.451.450
Прочие финансовые обязательства	–	5.482.712	–	–	5.482.712
<b>Итого недисконтированные финансовые обязательства</b>	<b>8.428.017</b>	<b>38.000.979</b>	<b>148.403.223</b>	<b>29.515.826</b>	<b>224.348.045</b>

(в тысячах тенге)

**26. Управление рисками (продолжение)****Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)***Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения (продолжение)*

В таблице ниже представлены договорные сроки действия договорных и условных обязательств Компании. Все неисполненные обязательства по предоставлению кредитов включаются в тот временной период, который содержит самую раннюю дату, в которую клиент может потребовать его исполнения. В случае договоров финансовой гарантии максимальная сумма гарантии относится на самый ранний период, в котором данная гарантия может быть востребована (Примечание 20).

	<i>Менее 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
2017 год	362.492	3.715.361	1.932.753	–	6.010.606
2016 год	910.955	2.241.279	2.603.767	192.540	5.948.541

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

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

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

**Рыночный риск**

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

**Рыночный риск – неторговый портфель***Риск изменения процентной ставки*

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

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

<i>Валюта</i>	<i>Увеличение в базисных пунктах 2017 года</i>	<i>Чувствитель- ность чистого процентного дохода 2017 года</i>	<i>Чувствитель- ность капитала 2017 года</i>
Евро	100	(11.330)	(11.330)
Доллар США	100	(42.740)	(42.740)

(в тысячах тенге)

**26. Управление рисками (продолжение)****Рыночный риск (продолжение)****Рыночный риск – неторговый портфель (продолжение)**

Риск изменения процентной ставки (продолжение)

<i>Валюта</i>	<i>Увеличение в базисных пунктах 2016 года</i>	<i>Чувствитель- ность чистого процентного дохода 2016 года</i>	<i>Чувствитель- ность капитала 2016 года</i>
Евро	100	(15.416)	(15.416)
Доллар США	100	(64.119)	(64.119)

**Валютный риск**

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

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

<i>Валюта</i>	<i>Изменение в валютном курсе % 2017 года</i>	<i>Влияние на прибыль до налого- обложения 2017 года</i>	<i>Изменение в валютном курсе % 2016 года</i>	<i>Влияние на прибыль до налого- обложения 2016 года</i>
Доллар США	-10%	(759.976)	-13%	914.056
Доллар США	10%	759.976	13%	(914.056)
Евро	-9.5%	658.126	-15%	576.706
Евро	13.5%	(935.231)	15%	(576.706)
Российский рубль	-16%	511.251	-23%	993.514
Российский рубль	16%	(511.251)	19%	(820.729)

**Риск досрочного погашения**

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

Если бы произошло досрочное погашение 10% кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде в начале 2017 года, прочие параметры приняты как величины постоянные, прибыль до налогообложения уменьшилась бы на 245.700 тысяч тенге (в начале 2016 года: увеличилась бы на 350.510 тысяч тенге).

Если бы произошло досрочное погашение 10% долговых инструментов в начале 2017 года, прочие параметры приняты как величины постоянные, прибыль до налогообложения уменьшилась бы на 541.518 тысяч тенге (в начале 2016 года: уменьшилась бы на 1.043.939 тысячи тенге).

(в тысячах тенге)

## 26. Управление рисками (продолжение)

### Операционный риск

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

## 27. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

- Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам.
- Уровень 2: модели оценки, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчётности сумму справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке.
- Уровень 3: модели оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчётности сумму справедливой стоимости, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

(в тысячах тенге)

**27. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, представленных в финансовой отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2017 года:

	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
	Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Существенные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Существенные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)	
<i>На 31 декабря 2017 года</i>				
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Производные финансовые активы	-	-	-	-
<b>Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>	-	-	-	-
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	41.239.167	-	-	41.239.167
Средства в кредитных организациях	-	149.809	-	149.809
Кредиты клиентам	-	-	36.590.292	36.590.292
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	-	178.557.626	178.557.626
Прочие финансовые активы	-	-	162.523	162.523
<b>Итого финансовые активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>	<b>41.239.167</b>	<b>149.809</b>	<b>215.310.441</b>	<b>256.699.417</b>
<b>Финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Задолженность перед Акционером	-	66.979.211	-	66.979.211
Средства кредитных организаций	-	40.086.083	-	40.086.083
Выпущенные долговые ценные бумаги	46.270.941	-	-	46.270.941
Прочие финансовые обязательства	-	-	2.579.367	2.579.367
<b>Итого финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>	<b>46.270.941</b>	<b>107.065.294</b>	<b>2.579.367</b>	<b>155.915.602</b>

(в тысячах тенге)

**27. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

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

	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
	Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Существенные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Существенные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)	
<b>На 31 декабря 2016 года</b>				
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Производные финансовые активы	–	829.066	–	829.066
<b>Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>	–	829.066	–	829.066
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	22.989.891	–	–	22.989.891
Средства в кредитных организациях	–	662.881	–	662.881
Кредиты клиентам	–	–	47.425.415	47.425.415
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	–	–	198.263.817	198.263.817
Прочие финансовые активы	–	–	338.193	338.193
<b>Итого финансовые активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>	22.989.891	662.881	246.027.425	269.680.197
<b>Финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Задолженность перед Акционером	–	75.020.801	–	75.020.801
Средства кредитных организаций	–	37.195.465	–	37.195.465
Выпущенные долговые ценные бумаги	46.008.238	–	–	46.008.238
Прочие финансовые обязательства	–	–	5.482.712	5.482.712
<b>Итого финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>	46.008.238	112.216.266	5.482.712	163.707.216

**Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости**

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

**Производные инструменты**

Производные инструменты, стоимость которых определяется при помощи методик оценки, исходные данные для которых наблюдаются на рынке. По встроенным производным инструментам предположения сделаны на основе рыночных ставок, скорректированных специфическими характеристиками инструмента. Компания использует Black-Scholes модель для оценки своих производных финансовых инструментов.

(в тысячах тенге)

**27. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

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

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

	На 31 декабря 2017 года			На 31 декабря 2016 года		
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный (расход)/доход	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный (расход)/доход
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	41.239.167	41.239.167	–	22.989.891	22.989.891	–
Средства в кредитных организациях	149.809	149.809	–	662.881	662.881	–
Кредиты клиентам	45.066.761	36.590.292	(8.476.469)	54.841.601	47.425.415	(7.416.186)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	183.288.007	178.557.626	(4.730.381)	197.402.364	198.263.817	861.453
Прочие финансовые активы	162.523	162.523	–	338.193	338.193	–
	<b>269.906.267</b>	<b>256.699.417</b>	<b>(13.206.850)</b>	<b>276.234.930</b>	<b>269.680.197</b>	<b>(6.554.733)</b>
<b>Финансовые обязательства</b>						
Задолженность перед Акционером	75.539.402	66.979.211	8.560.191	85.638.633	75.020.801	10.617.832
Средства кредитных организаций	40.429.623	40.086.083	343.540	39.556.372	37.195.465	2.360.907
Выпущенные долговые ценные бумаги	46.969.316	46.270.941	698.375	46.841.139	46.008.238	832.901
Прочие финансовые обязательства	2.579.367	2.579.367	–	5.482.712	5.482.712	–
	<b>165.517.708</b>	<b>155.915.602</b>	<b>9.602.106</b>	<b>177.518.856</b>	<b>163.707.216</b>	<b>13.811.640</b>
<b>Итого непризнанное изменение в нереализованной справедливой стоимости</b>			<b>(3.604.744)</b>			<b>7.256.907</b>

**Методики оценки и допущения**

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

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

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трёх месяцев), допускается, что их балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости.

**Финансовые инструменты с фиксированной ставкой и плавающей ставкой**

В случае некотируемых финансовых инструментов используется модель дисконтированных денежных потоков по текущей процентной ставке с учётом оставшегося периода времени до погашения для финансовых инструментов с аналогичными условиями и кредитным риском.

По активам, справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчётности, будущие денежные потоки дисконтируются по средней рыночной ставке финансовых инструментов со схожими сроками погашения, на основании статистики, публикуемой НБРК. Указанный подход применяется при определении справедливой стоимости кредитов, выданных клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде.

По обязательствам, справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчётности, будущие денежные потоки дисконтируются по средней рыночной ставке финансовых инструментов со схожими сроками погашения:

- задолженность перед Акционером дисконтируется по средней ставке облигаций Министерства финансов Республики Казахстан со схожим сроком погашения;
- средства кредитных организаций дисконтируются по средней рыночной ставке финансовых организаций на основании данных, размещенных на Bloomberg.

Будущие денежные потоки включают в себя погашение основного долга и процентов, рассчитанных по процентной ставке, предусмотренной договором, к сумме основного долга.

(в тысячах тенге)

**28. Анализ сроков погашения активов и обязательств**

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения. Информация о договорных недисконтированных обязательствах Компании по погашению раскрыта в *Примечании 26 «Управление рисками»*.

	2017 год			2016 год		
	В течение 1 года	Более 1 года	Итого	В течение 1 года	Более 1 года	Итого
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	41.239.167	—	41.239.167	22.989.891	—	22.989.891
Средства в кредитных организациях	149.809	—	149.809	662.881	—	662.881
Производные финансовые активы	—	—	—	829.066	—	829.066
Кредиты клиентам	25.701.203	19.365.558	45.066.761	26.185.392	28.656.209	54.841.601
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	51.197.100	132.090.907	183.288.007	54.485.653	142.916.711	197.402.364
Имущество, предназначенное для финансовой аренды	5.131.712	—	5.131.712	5.292.406	—	5.292.406
Текущие активы по корпоративному подоходному налогу	125.579	—	125.579	894.899	—	894.899
Основные средства	—	1.040.490	1.040.490	—	1.010.749	1.010.749
Нематериальные активы	—	530.043	530.043	—	216.334	216.334
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	3.106.338	—	3.106.338	1.874.026	—	1.874.026
Авансы выданные	45.063	2.513.389	2.558.452	120.564	164.180	284.744
Прочие активы	576.406	—	576.406	484.261	—	484.261
<b>Итого</b>	<b>127.272.377</b>	<b>155.540.387</b>	<b>282.812.764</b>	<b>113.819.039</b>	<b>172.964.183</b>	<b>286.783.222</b>
<b>Обязательства</b>						
Задолженность перед Акционером	19.183.905	56.355.497	75.539.402	24.839.930	60.798.703	85.638.633
Средства кредитных организаций	17.215.746	23.213.877	40.429.623	13.526.255	26.030.117	39.556.372
Выпущенные долговые ценные бумаги	877.050	46.092.266	46.969.316	877.050	45.964.089	46.841.139
Отложенные обязательства по корпоративному подоходному налогу	—	1.669.304	1.669.304	—	2.133.275	2.133.275
Авансы полученные	3.555.199	—	3.555.199	2.502.225	—	2.502.225
Отсроченный налог на добавленную стоимость	784.709	3.194.518	3.979.227	467.588	2.477.932	2.945.520
Прочие обязательства	7.701.547	184.195	7.885.742	7.614.038	184.195	7.798.233
<b>Итого</b>	<b>49.318.156</b>	<b>130.709.657</b>	<b>180.027.813</b>	<b>49.827.086</b>	<b>137.588.311</b>	<b>187.415.397</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>77.954.221</b>	<b>24.830.730</b>	<b>102.784.951</b>	<b>63.991.953</b>	<b>35.375.872</b>	<b>99.367.825</b>

**29. Операции со связанными сторонами**

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

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

Республика Казахстан, через Государственный комитет по управлению государственным имуществом в рамках Министерства финансов, контролирует и оказывает существенное влияние на деятельность Компании.

Республика Казахстан через государственные агентства и прочие организации напрямую и косвенно контролирует и оказывает существенное влияние на значительное число предприятий. Компания совершает с данными предприятиями банковские операции, такие как привлечение кредитов и размещение денежных средств.

(в тысячах тенге)

**29. Операции со связанными сторонами (продолжение)**

Объём операций со связанными сторонами, сальдо на конец года, а также соответствующие суммы расходов и доходов за год представлены ниже:

	2017 год			2016 год		
	Компании, находящиеся под общим контролем		Прочие связанные стороны	Компании, находящиеся под общим контролем		Прочие связанные стороны
	Акционер	Акционер		Акционер	Акционер	
<b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде на 1 января</b>	–	432.032	–	–	682.976	–
Выдано в течение года	–	–	–	–	–	–
Погашено в течение года	–	(167.566)	–	–	(258.222)	–
Начисленные процентные доходы	–	13.151	–	–	7.278	–
<b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде на 31 декабря</b>	–	277.617	–	–	432.032	–
За вычетом резерва под обесценение на 31 декабря	–	–	–	–	(22.163)	–
<b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде на 31 декабря за вычетом резерва под обесценение</b>	–	277.617	–	–	409.869	–
<b>Кредиты полученные на 1 января</b>	85.638.633	–	–	104.286.082	–	–
Кредиты полученные	6.653.248	–	–	5.504.093	–	–
Кредиты погашенные	(17.235.920)	–	–	(24.850.694)	–	–
Начисленные процентные расходы	483.441	–	–	699.152	–	–
<b>Кредиты полученные на 31 декабря</b>	75.539.402	–	–	85.638.633	–	–
<b>Дивиденды к оплате на 1 января</b>	–	–	–	–	–	–
Дивиденды, объявленные в течение года	1.614.314	–	–	–	–	–
Дивиденды, выплаченные в течение года	(1.614.314)	–	–	–	–	–
<b>Дивиденды к оплате на 31 декабря</b>	–	–	–	–	–	–
Выпущенные долговые ценные бумаги	35.786.367	–	–	35.686.800	–	–
Процентные доходы по дебиторской задолженности по финансовой аренде	–	29.816	–	–	49.541	–
Сторнирование резерва под обесценение дебиторской задолженности по финансовой аренде	–	22.163	–	–	5.637	–
Процентный расход по кредитам полученным	(5.990.768)	–	–	(6.356.922)	–	–
Прочий расход	–	(938)	–	–	(4.173)	–

Размер процентных ставок по займам, выданным связанным сторонам и дебиторской задолженности по финансовой аренде составляет от 6,0% до 13,4% годовых, срок кредитования составляет от 2 до 8 лет.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу, состоящему из 5 (пяти) человек в 2017 и 2016 годах, включает в себя следующие позиции:

	2017 год	2016 год
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты	75.925	57.863
Налоги и отчисления на социальное обеспечение	7.863	5.740
<b>Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу</b>	<b>83.788</b>	<b>63.603</b>

(в тысячах тенге)

**30. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности**

	<i>Выпущенные долговые ценные бумаги</i>	<i>Средства кредитных организаций</i>	<i>Займы от Акционера</i>	<i>Итого обязательства по финансовой деятельности</i>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 года</b>	38.624.394	30.424.302	104.286.082	173.334.778
Поступления	8.000.000	26.712.535	5.504.093	40.216.628
Погашение	—	(17.621.359)	(27.007.199)	(44.628.558)
Курсовые разницы	—	409.576	—	409.576
Прочее	216.745	(368.682)	2.855.657	2.703.720
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 года</b>	46.841.139	39.556.372	85.638.633	172.036.144
Поступления	—	11.220.884	6.653.248	17.874.132
Погашение	—	(10.953.506)	(18.511.028)	(29.464.534)
Курсовые разницы	—	537.844	—	537.844
Прочее	128.177	68.029	1.758.549	1.954.755
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года</b>	46.969.316	40.429.623	75.539.402	162.938.341

Статья «Прочее» включает эффект начисленных, но еще не выплаченных процентов по выпущенным долговым ценным бумагам, средствам кредитных организаций и займам, полученным от Акционера. Компания классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.

**31. Достаточность капитала**

Компания осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих её деятельности. Достаточность капитала Компания контролирует с использованием, помимо прочих методов, коэффициентов, установленных НБРК и Базельским соглашением 1988 года при осуществлении надзора за деятельностью Компании.

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, Компания полностью соблюдала все внешние установленные Законодательством требования в отношении капитала.

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

**Коэффициент достаточности капитала, установленный НБРК**

НБРК требует от компаний, занимающихся отдельными видами банковской деятельности, поддерживать коэффициент достаточности капитала 1 уровня в размере 6,0% и коэффициент достаточности капитала 2 уровня в размере 6,0% от активов и общий коэффициент достаточности капитала в размере 12,0% от активов, взвешенных с учётом риска. На 31 декабря коэффициент достаточности капитала Компании на этой основе был следующим:

	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Капитал первого уровня	99.106.240	96.087.808
Капитал второго уровня	3.572.220	3.228.629
<b>Итого капитала</b>	<b>102.678.460</b>	<b>99.316.437</b>
<b>Активы</b>	<b>282.812.764</b>	<b>286.783.222</b>
<b>Активы, взвешенные с учётом риска и условные и возможные обязательства</b>	<b>287.943.904</b>	<b>267.564.893</b>
<b>Операционный риск</b>	<b>7.868.464</b>	<b>4.008.320</b>
Коэффициент достаточности капитала (k1) не менее 6,0%	35,04%	33,51%
Коэффициент достаточности капитала (k1-2) не менее 6,0%	34,42%	35,91%
Коэффициент достаточности капитала (k1-3) не менее 12,0%	34,71%	36,57%

*(в тысячах тенге)***31. Достаточность капитала (продолжение)****Норматив достаточности капитала по Базельскому соглашению 1988 года**

На 31 декабря норматив достаточности капитала Компании, рассчитанный в соответствии с положениями Базельского соглашения 1988 года, с учётом последующих поправок, касающихся включения рыночного риска, составил:

	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Капитал первого уровня	99.106.240	96.087.808
Капитал второго уровня	3.572.220	3.228.629
<b>Итого капитала</b>	<b>102.678.460</b>	<b>99.316.437</b>
<b>Активы, взвешенные с учётом риска</b>	<b>282.172.412</b>	<b>261.742.218</b>
<b>Норматив достаточности капитала 1-го уровня</b>	<b>35,12%</b>	<b>36,71%</b>
<b>Общий норматив достаточности капитала</b>	<b>36,39%</b>	<b>37,94%</b>