

**Акционерное общество «КазАгроФинанс»**

**Финансовая отчётность**

*за 2018 год*

*с аудиторским отчётом независимого аудитора*

## Содержание

### АУДИТОРСКИЙ ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

#### ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ

|                                                  |   |
|--------------------------------------------------|---|
| Отчёт о финансовом положении .....               | 1 |
| Отчёт о прибыли или убытке .....                 | 2 |
| Отчёт о совокупном доходе .....                  | 3 |
| Отчёт об изменениях в собственном 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 .....                                | 7  |
| 4. Существенные учётные суждения и оценки .....                             | 24 |
| 5. Денежные средства и их эквиваленты .....                                 | 25 |
| 6. Средства в кредитных организациях .....                                  | 25 |
| 7. Кредиты клиентам .....                                                   | 26 |
| 8. Дебиторская задолженность по финансовой аренде .....                     | 28 |
| 9. Имущество, предназначенное для финансовой аренды .....                   | 30 |
| 10. Основные средства .....                                                 | 30 |
| 11. Нематериальные активы .....                                             | 31 |
| 12. Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению .....       | 31 |
| 13. Авансы выданные .....                                                   | 31 |
| 14. Задолженность перед Акционером .....                                    | 32 |
| 15. Средства кредитных организаций .....                                    | 33 |
| 16. Выпущенные долговые ценные бумаги .....                                 | 33 |
| 17. Налогообложение .....                                                   | 34 |
| 18. Авансы полученные .....                                                 | 35 |
| 19. Расходы по кредитным убыткам .....                                      | 36 |
| 20. Прочие активы и обязательства .....                                     | 37 |
| 21. Капитал .....                                                           | 38 |
| 22. Договорные и условные обязательства .....                               | 39 |
| 23. Прочие доходы .....                                                     | 40 |
| 24. Расходы на персонал и прочие операционные расходы .....                 | 41 |
| 25. Управление рисками .....                                                | 41 |
| 26. Оценка справедливой стоимости .....                                     | 51 |
| 27. Анализ сроков погашения активов и обязательств .....                    | 54 |
| 28. Операции со связанными сторонами .....                                  | 55 |
| 29. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности ..... | 56 |
| 30. Достаточность капитала .....                                            | 56 |
| 31. События после отчётной даты .....                                       | 57 |

## **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 2018 года, отчёта о прибыли или убытке, отчёта о совокупном доходе, отчёта об изменениях в собственном 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 отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2018 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 ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовой аренде и кредитам клиентам</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <p>Оценка уровня резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовой аренде и кредитам клиентам в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» является ключевой областью суждения руководства Компании. Выявление факторов значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания актива, определение значений вероятности дефолта и уровня потерь при дефолте являются процессами, включающими значительное использование субъективного суждения, допущений и анализ различной исторической, текущей и прогнозной информации.</p> <p>Использование различных моделей и допущений может существенно повлиять на уровень резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовой аренде и кредитам клиентам.</p> <p>В силу существенности сумм дебиторской задолженности по финансовой аренде и кредитов клиентам, которые составляют 62% и 14% от общей суммы активов Компании по состоянию на 31 декабря 2018 года, соответственно, а также значительного использования профессионального суждения, оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки представляла собой ключевой вопрос аудита.</p> <p>Информация об ожидаемых кредитных убытках по дебиторской задолженности по финансовой аренде и кредитам клиентам представлена в Примечании 7 «Кредиты клиентам», Примечании 8 «Дебиторская задолженность по финансовой аренде», Примечании 19 «Расходы по кредитным убыткам» и Примечании 25 «Управление рисками» к финансовой отчётности.</p> | <p>Наши аудиторские процедуры включали в себя анализ методологии оценки резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовой аренде и кредитам клиентам, а также анализ и тестирование средств контроля над процессами выявления факторов значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания актива, включающих срок просроченной задолженности и наличие реструктуризации задолженности.</p> <p>В рамках аудиторских процедур мы провели, на выборочной основе, анализ допущений и тестирование исходных данных, использованных Компанией при оценке резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовой аренде и кредитам клиентам на совокупной основе, в том числе статистических данных по обслуживанию задолженности, ожидаемого возмещения потерь в случае дефолта в результате изъятия арендованного имущества или реализации удерживаемого залогового обеспечения, а также прогнозных макроэкономических факторов.</p> <p>В отношении индивидуальной оценки резерва под ожидаемые кредитные убытки, мы осуществили, на выборочной основе, анализ финансовой и нефинансовой информации о лизингополучателе или заёмщике, а также использованные Компанией сценарии возмещения потерь в случае дефолта, в том числе в результате изъятия арендованного имущества и обращения взыскания на залоговое обеспечение, на основании нашего профессионального суждения и доступной информации на рынке.</p> |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>Мы произвели пересчёт резерва под ожидаемые кредитные убытки.</p> <p>Мы проанализировали информацию о резерве под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовой аренде и кредитам клиентам, раскрытую в Примечаниях к финансовой отчётности.</p> |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

### **Прочая информация, включенная в Годовой отчёт Компании за 2018 год**

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчёте за 2018 год, 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 над 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, проведённый 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, искажённое 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 определённых руководством оценочных значений 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, её структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчётность лежащие в её основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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

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

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

Руководитель, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимого аудитора, – Пол Кон.

ТОО «Эрнст энд Янг»

Пол Кон  
Партнер по аудиту



Ольга Хегай  
Аудитор



Гульмира Турмагамбетова  
Генеральный директор  
ТОО «Эрнст энд Янг»

Квалификационное свидетельство аудитора  
№МФ-0000286 от 25 сентября 2015 года

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

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

15 апреля 2019 года

**ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ****на 31 декабря 2018 года***(в тысячах тенге)*

|                                                               | Прим. | 31 декабря<br>2018 года | 31 декабря<br>2017 года |
|---------------------------------------------------------------|-------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Активы</b>                                                 |       |                         |                         |
| Денежные средства и их эквиваленты                            | 5     | 44.798.305              | 41.239.167              |
| Средства в кредитных организациях                             | 6     | —                       | 149.809                 |
| Кредиты клиентам                                              | 7     | 43.004.358              | 45.066.761              |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                | 8     | 186.617.217             | 183.288.007             |
| Имущество, предназначенное для финансовой аренды              | 9     | 10.740.178              | 5.131.712               |
| Текущие активы по корпоративному подоходному налогу           | 17    | 175.427                 | 125.579                 |
| Основные средства                                             | 10    | 995.816                 | 1.040.490               |
| Нематериальные активы                                         | 11    | 554.969                 | 530.043                 |
| Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению   | 12    | 3.891.038               | 3.106.338               |
| Авансы выданные                                               | 13    | 7.190.060               | 2.558.452               |
| Прочие активы                                                 | 20    | 966.510                 | 576.406                 |
| <b>Итого активы</b>                                           |       | <b>298.933.878</b>      | <b>282.812.764</b>      |
| <b>Обязательства</b>                                          |       |                         |                         |
| Задолженность перед Акционером                                | 14    | 67.232.037              | 75.539.402              |
| Средства кредитных организаций                                | 15    | 41.807.710              | 40.429.623              |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                             | 16    | 64.596.068              | 46.969.316              |
| Отложенные обязательства по корпоративному подоходному налогу | 17    | 1.338.197               | 1.669.304               |
| Авансы полученные                                             | 18    | 4.263.925               | 3.555.199               |
| Обязательства по отложенному налогу на добавленную стоимость  |       | 5.070.632               | 3.979.227               |
| Прочие обязательства                                          | 20    | 8.275.597               | 7.885.742               |
| <b>Итого обязательства</b>                                    |       | <b>192.584.166</b>      | <b>180.027.813</b>      |
| <b>Капитал</b>                                                |       |                         |                         |
| Уставный капитал                                              | 21    | 82.837.204              | 82.837.204              |
| Дополнительный оплаченный капитал                             | 21    | 25.730.293              | 24.912.791              |
| Резервный капитал                                             | 21    | 1.436.184               | 1.436.184               |
| Резерв по условному распределению                             | 21    | (9.605.611)             | (9.542.733)             |
| Нераспределённая прибыль                                      |       | 5.951.642               | 3.141.505               |
| <b>Итого капитал</b>                                          |       | <b>106.349.712</b>      | <b>102.784.951</b>      |
| <b>Итого обязательства и капитал</b>                          |       | <b>298.933.878</b>      | <b>282.812.764</b>      |
| <b>Балансовая стоимость одной простой акции (в тенге)</b>     | 21    | <b>1.277,14</b>         | <b>1.234,41</b>         |

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании:

Избастин Каньш Темиртаевич

Шоданова Гульнара Такишевна

15 апреля 2019 года



 Председатель Правления


 Главный бухгалтер



**ОТЧЁТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ****за год, закончившийся 31 декабря 2018 года***(в тысячах тенге)*

|                                                                            | <i>Прим.</i> | <i>2018 год</i> | <i>2017 год*</i> |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------|------------------|
| <b>Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной ставки</b> |              |                 |                  |
| Денежные средства и их эквиваленты                                         |              | 1.486.056       | 1.953.413        |
| Кредиты клиентам                                                           |              | 4.491.387       | 6.184.998        |
| Инвестиционные ценные бумаги                                               |              | 173.417         | —                |
|                                                                            |              | 6.150.860       | 8.138.411        |
| <b>Прочие процентные доходы</b>                                            |              |                 |                  |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                             |              | 19.995.116      | 18.966.880       |
|                                                                            |              | 19.995.116      | 18.966.880       |
| <b>Итого процентные доходы</b>                                             |              | 26.145.976      | 27.105.291       |
| <b>Процентные расходы</b>                                                  |              |                 |                  |
| Задолженность перед Акционером                                             |              | (5.150.325)     | (5.990.768)      |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                          |              | (4.859.740)     | (4.551.325)      |
| Средства кредитных организаций                                             |              | (3.597.104)     | (3.757.399)      |
| <b>Итого процентные расходы</b>                                            |              | (13.607.169)    | (14.299.492)     |
| <b>Чистый процентный доход</b>                                             |              | 12.538.807      | 12.805.799       |
| Расходы по кредитным убыткам                                               | 19           | (2.818.840)     | (3.440.540)      |
| <b>Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам</b>         |              | 9.719.967       | 9.365.259        |
| Чистые расходы по операциям с производными финансовыми активами            |              | —               | (786.945)        |
| Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте                  |              | 469.670         | (1.274.414)      |
| Прочие доходы                                                              | 23           | 970.887         | 1.024.387        |
| Расходы на персонал                                                        | 24           | (2.729.776)     | (2.620.500)      |
| Прочие операционные расходы                                                | 24           | (913.138)       | (1.034.092)      |
| Чистый убыток от модификации кредитов клиентам                             | 7            | (664.681)       | (599.402)        |
| Прочие расходы от обеспечения и создания резервов                          | 19           | (189.906)       | (376.102)        |
| Амортизация                                                                | 10, 11       | (231.506)       | (192.108)        |
| <b>Непроцентные расходы</b>                                                |              | (3.288.450)     | (5.859.176)      |
| <b>Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу</b>            |              | 6.431.517       | 3.506.083        |
| Экономия по корпоративному подоходному налогу                              | 17           | 296.855         | 66.137           |
| <b>Прибыль за год</b>                                                      |              | 6.728.372       | 3.572.220        |
| <b>Базовая и разводнённая прибыль на простую акцию (в тенге)</b>           | 21           | 81,22           | 43,12            |

\* Некоторые суммы, приведённые в данном столбце, не согласуются с финансовой отчётностью за 2017 год, поскольку отражают произведённые реклассификации, подробная информация о которых приведена в Примечании 2.

**Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании:**

Избастин Каныш Темиргалиевич

Шоданова Гульнара Такишевна

15 апреля 2019 года

Председатель Правления

Главный бухгалтер



**ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ****за год, закончившийся 31 декабря 2018 года***(в тысячах тенге)*

|                                | <i>Прим.</i> | 2018 год  | 2017 год  |
|--------------------------------|--------------|-----------|-----------|
| Прибыль за год                 |              | 6.728.372 | 3.572.220 |
| Прочий совокупный доход за год |              | —         | —         |
| Итого совокупный доход за год  |              | 6.728.372 | 3.572.220 |

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании:

Избастин Каныш Темиртаевич

Председатель Правления

Шоданова Гульнара Такищевна

Главный бухгалтер

15 апреля 2019 года



## ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ

за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

(в тысячах тенге)

|                                                                                                                                  | Уставный капитал | Дополнительный оплаченный капитал | Резервный капитал | Резерв по условному распределению | Нераспределённая прибыль | Итого       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------------------|-------------|
| <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 |
| Влияние применения МСФО (IFRS) 9 (Примечание 3)                                                                                  | —                | —                                 | —                 | —                                 | (346.015)                | (346.015)   |
| <b>Пересчитанное saldo в соответствии с МСФО (IFRS) 9</b>                                                                        | 82.837.204       | 24.912.791                        | 1.436.184         | (9.542.733)                       | 2.795.490                | 102.438.936 |
| Итого совокупный доход за год                                                                                                    | —                | —                                 | —                 | —                                 | 6.728.372                | 6.728.372   |
| Доход от первоначального признания займов, полученных от Акционера, по справедливой стоимости, за вычетом налога (Примечание 21) | —                | 817.502                           | —                 | —                                 | —                        | 817.502     |
| Дивиденды объявленные (Примечание 21)                                                                                            | —                | —                                 | —                 | —                                 | (3.572.220)              | (3.572.220) |
| Резерв по условному распределению за год, за вычетом налога (Примечание 21)                                                      | —                | —                                 | —                 | (62.878)                          | —                        | (62.878)    |
| <b>На 31 декабря 2018 года</b>                                                                                                   | 82.837.204       | 25.730.293                        | 1.436.184         | (9.605.611)                       | 5.951.642                | 106.349.712 |

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании:

Избастин Каньш Темиртаевич

Шоданова Гульнара Такишевна

15 апреля 2019 года

  
 Председатель Правления  
 Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания на страницах 6-57 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчётности.

**ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ****за год, закончившийся 31 декабря 2018 года***(в тысячах тенге)*

|                                                                                                                             | <i>Прим.</i> | <b>2018 год</b>    | <b>2017 год</b>     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------|---------------------|
| <b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>                                                                         |              |                    |                     |
| Проценты полученные                                                                                                         |              | 22.968.078         | 23.717.641          |
| Проценты выплаченные                                                                                                        |              | (9.941.005)        | (10.307.315)        |
| Реализованные доходы за вычетом расходов по операциям с производными финансовыми активами                                   |              | —                  | 42.121              |
| Реализованные расходы за вычетом доходов по операциям в иностранной валюте                                                  |              | (123.105)          | (107.662)           |
| Расходы на персонал выплаченные                                                                                             |              | (2.689.031)        | (2.788.270)         |
| Прочие операционные расходы выплаченные                                                                                     |              | (882.191)          | (995.693)           |
| Прочие доходы полученные                                                                                                    |              | 453.882            | 318.740             |
| <b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>                    |              | <b>9.786.628</b>   | <b>9.879.562</b>    |
| <i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов:</i>                                                                 |              |                    |                     |
| Средства в кредитных организациях                                                                                           |              | —                  | 532.728             |
| Кредиты клиентам                                                                                                            |              | 2.187.468          | 7.561.478           |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                                                                              |              | (7.826.399)        | 17.276.929          |
| Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению                                                                 |              | (784.700)          | (1.232.312)         |
| Авансы выданные                                                                                                             |              | (4.644.534)        | (2.256.264)         |
| Прочие активы                                                                                                               |              | (126.120)          | (794.817)           |
| <i>Чистое увеличение/уменьшение операционных обязательств:</i>                                                              |              |                    |                     |
| Авансы полученные                                                                                                           |              | 792.588            | 1.052.974           |
| Прочие обязательства                                                                                                        |              | (905.603)          | 445.659             |
| <b>Чистое (расходование)/поступление денежных средств от операционной деятельности до корпоративного подоходного налога</b> |              | <b>(1.520.672)</b> | <b>32.465.937</b>   |
| Уплаченный корпоративный подоходный налог                                                                                   |              | (232.401)          | (293.319)           |
| <b>Чистое (расходование)/поступление денежных средств по операционной деятельности</b>                                      |              | <b>(1.753.073)</b> | <b>32.172.618</b>   |
| <b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>                                                                       |              |                    |                     |
| Приобретение основных средств и нематериальных активов                                                                      | 10, 11       | (211.840)          | (537.062)           |
| Поступление от реализации основных средств                                                                                  |              | 795                | 4.526               |
| <b>Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности</b>                                                   |              | <b>(211.045)</b>   | <b>(532.536)</b>    |
| <b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>                                                                           |              |                    |                     |
| Поступление займов от Акционера                                                                                             |              | 11.232.415         | 6.653.248           |
| Погашение займов, полученных от Акционера                                                                                   |              | (22.971.379)       | (18.511.028)        |
| Получение займов от кредитных организаций                                                                                   |              | 19.000.000         | 11.220.884          |
| Погашения займов, полученных от кредитных организаций                                                                       |              | (17.617.865)       | (10.953.506)        |
| Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг                                                                             |              | 17.250.959         | —                   |
| Дивиденды, выплаченные Акционеру                                                                                            | 21           | (3.572.220)        | (1.614.314)         |
| <b>Чистые поступление/(расходование) денежных средств от финансовой деятельности</b>                                        |              | <b>3.321.910</b>   | <b>(13.204.716)</b> |
| Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты                                                     |              | 2.202.417          | (186.090)           |
| Влияние изменений ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты                                         | 5            | (1.071)            | —                   |
| <b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>                                                                 |              | <b>3.559.138</b>   | <b>18.249.276</b>   |
| Денежные средства и их эквиваленты, на начало года                                                                          | 5            | 41.239.167         | 22.989.891          |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты, на конец года</b>                                                                    | 5            | <b>44.798.305</b>  | <b>41.239.167</b>   |
| <b>Неденежные операции</b>                                                                                                  |              |                    |                     |
| Зачёт текущих активов по корпоративному подоходному налогу против обязательств по прочим налогам                            |              | —                  | 300.000             |

**Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании:**

Избастин Каныш Темиртаевич

Шоданова Гульнара Такишевна

15 апреля 2019 года

Председатель Правления

Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания на страницах 6-57 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчётности.



(в тысячах тенге)

## 1. Описание деятельности

Акционерное общество «КазАгроФинанс» (далее по тексту – «Компания») было учреждено в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан № 1777 от 24 ноября 1999 года «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 агропромышленного комплекса;
- 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 2018 и 2017 годов Компания имеет 15 зарегистрированных филиалов на территории Республики Казахстан.

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов единственным акционером Компании является Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» (далее по тексту – «КазАгро» или «Акционер»). Конечным собственником Компании является Правительство Республики Казахстан.

## 2. Основа подготовки финансовой отчётности

### Общая часть

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

Настоящая финансовая отчётность подготовлена в соответствии с принципом учёта оценки по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учётной политики».

Финансовая отчётность 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.

### Реклассификации

После применения МСФО (IFRS) 9 (Примечание 3) Компания изменила представление отчёта о прибыли или убытке и представила убытки от обесценения, определённые согласно МСФО (IFRS) 9, одной статьёй. Соответственно, для приведения в соответствие с принципами представления 2018 года в отчёте о прибыли или убытке за 2017 год были осуществлены следующие реклассификации убытков от обесценения по финансовым активам:

| Отчёт о прибыли или убытке за год,<br>закончившийся 31 декабря 2017 года                        | Согласно<br>предыдущей<br>отчётности | Сумма реклас-<br>сификации | Скорректи-<br>рованная сумма |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|------------------------------|
| Резерв под обесценение кредитов клиентам<br>и дебиторской задолженности по финансовой<br>аренде | (2.711.001)                          | 2.711.001                  | —                            |
| Прочие расходы от обесценения и создания резервов                                               | (1.105.641)                          | 729.539                    | (376.102)                    |
| Расходы по кредитным убыткам                                                                    | —                                    | (3.440.540)                | (3.440.540)                  |

(в тысячах тенге)

### 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 2018 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:

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

МСФО (IFRS) 9 заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и действует в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Компания не пересчитывала сравнительную информацию за 2017 год для финансовых инструментов, относящихся к сфере применения МСФО (IFRS) 9. Следовательно, сравнительная информация за 2017 год представлена в соответствии с МСФО (IAS) 39 и не является сопоставимой с информацией, представленной за 2018 год. Разницы, возникающие в связи с применением МСФО (IFRS) 9, были признаны непосредственно в составе нераспределённой прибыли по состоянию на 1 января 2018 года и раскрыты ниже.

#### (а) Классификация и оценка

Согласно МСФО (IFRS) 9, все долговые финансовые активы, которые не соответствуют тесту «исключительно платежи в счёт основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы 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 активов, которые соответствуют тесту 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, включая торговые финансовые активы, 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 инструмент как оцениваемый по ССПСД. Для долевого инвестирования, классифицированных как оцениваемые по ССПСД, все реализованные и нереализованные прибыли и убытки, 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 требованиями МСФО (IAS) 39. Производные финансовые инструменты продолжают оцениваться по ССПУ. Встроенные производные финансовые инструменты больше не отделяются от основного финансового актива.

#### (б) Обесценение

Применение МСФО (IFRS) 9 коренным образом изменило учёт Компании в отношении обесценения кредитов и дебиторской задолженности по финансовой аренде, которые рассчитываются на основании модели прогнозных ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) вместо модели понесённых убытков, предусмотренной МСФО (IAS) 39. Начиная с 1 января 2018 года, Компания признаёт резерв под ОКУ по всем кредитам, дебиторской задолженности по финансовой аренде, а также прочим долговым финансовым инструментам, которые не оцениваются по ССПУ, вместе с кредитными обязательствами и контрактами финансовой гарантии, в данном разделе все именуются «финансовыми инструментами». Согласно МСФО (IFRS) 9 требования, касающиеся обесценения, не применяются в отношении долевого инструментов.

(в тысячах тенге)

**3. Основные положения учётной политики (продолжение)****Изменения в учётной политике (продолжение)****МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (продолжение)****(б) Обесценение (продолжение)**

Оценочный резерв оценивается на основе ОКУ, связанных с вероятностью дефолта в течение следующих 12 месяцев, за исключением случаев значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания. Если финансовый актив удовлетворяет определению приобретённого или созданного кредитно-обесцененного (ПКСО) актива, оценочный резерв оценивается на основе изменения ОКУ на протяжении срока действия актива. Подробная информация о применяемой Компанией модели обесценения описана в *Примечании 25*. Количественная информация о влиянии применения МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 года раскрывается в разделе (в) ниже.

**(в) Влияние применения МСФО (IFRS) 9**

Ниже описывается влияние применения МСФО (IFRS) 9 на отчёт о финансовом положении и нераспределённую прибыль на 1 января 2018 года, включая последствия замены модели понесённых кредитных убытков в МСФО (IAS) 39 на модель ОКУ в МСФО (IFRS) 9.

Ниже представлена сверка балансовой стоимости, оценённой в соответствии с МСФО (IAS) 39, с балансовой стоимостью, рассчитанной в соответствии с МСФО (IFRS) 9, по состоянию на 1 января 2018 года:

| <b>Финансовые активы</b>                       | <b>Оценка<br/>по МСФО (IAS) 39</b> |                    | <b>Переоценка<br/>ОКУ</b> | <b>Оценка<br/>по МСФО (IFRS) 9</b> |                            |
|------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------|---------------------------|------------------------------------|----------------------------|
|                                                | <b>Категория</b>                   | <b>Сумма</b>       |                           | <b>Сумма</b>                       | <b>Категория</b>           |
| Денежные средства и их эквиваленты             | ЗиДЗ*                              | 41.239.167         | (5.815)                   | 41.233.352                         | Амортизированная стоимость |
| Средства в кредитных организациях              | ЗиДЗ*                              | 149.809            | (543)                     | 149.266                            | Амортизированная стоимость |
| Кредиты клиентам                               | ЗиДЗ*                              | 45.066.761         | 2.213.877                 | 47.280.638                         | Амортизированная стоимость |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде | ЗиДЗ*                              | 183.288.007        | (2.739.615)               | 180.548.392                        | Амортизированная стоимость |
| Прочие финансовые активы                       | ЗиДЗ*                              | 162.523            | 366.641                   | 529.164                            | Амортизированная стоимость |
| <b>Итого активы</b>                            |                                    | <b>269.906.267</b> | <b>(165.455)</b>          | <b>269.740.812</b>                 |                            |
| <b>Финансовые обязательства</b>                |                                    |                    |                           |                                    |                            |
| Оценочные обязательства                        |                                    | —                  | (180.560)                 | (180.560)                          |                            |
| <b>Итого обязательства</b>                     |                                    | <b>—</b>           | <b>(180.560)</b>          | <b>(180.560)</b>                   |                            |

\* ЗиДЗ – займы и дебиторская задолженность.

Влияние перехода на МСФО (IFRS) 9 на нераспределённую прибыль показано в следующей таблице:

|                                                                                   | <b>Нераспределённая прибыль</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Нераспределённая прибыль</b>                                                   |                                 |
| Сальдо на начало периода согласно МСФО (IAS) 39 (31 декабря 2017 года)            | 3.141.505                       |
| Признание ОКУ согласно МСФО (IFRS) 9                                              | (346.015)                       |
| Пересчитанное сальдо в соответствии с МСФО (IFRS) 9 (1 января 2018 года)          | 2.795.490                       |
| <b>Итого изменение в собственном капитале вследствие применения МСФО (IFRS) 9</b> | <b>(346.015)</b>                |

(в тысячах тенге)

**3. Основные положения учётной политики (продолжение)****Изменения в учётной политике (продолжение)***МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (продолжение)**(в) Влияние применения МСФО (IFRS) 9 (продолжение)*

В следующей таблице представлена сверка на начало периода совокупной величины резервов под обесценение по финансовым активам, оценённых согласно МСФО (IAS) 39, и оценочных обязательств по обязательствам по предоставлению кредитов и договорам финансовой гарантии, оценённых согласно МСФО (IAS) 37 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы», с величиной резервов под ОКУ, рассчитанных согласно МСФО (IFRS) 9.

|                                                | <b>Резерв под<br/>обесценение<br/>согласно<br/>МСФО (IAS) 39 /<br/>МСФО (IAS) 37<br/>на 31 декабря<br/>2017 года</b> | <b>Переоценка</b> | <b>ОКУ<br/>согласно<br/>МСФО (IFRS) 9<br/>на 1 января<br/>2018 года</b> |
|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| <b>Резерв под обесценение</b>                  |                                                                                                                      |                   |                                                                         |
| Денежные средства и их эквиваленты             | —                                                                                                                    | 5.815             | 5.815                                                                   |
| Средства в кредитных организациях              | —                                                                                                                    | 543               | 543                                                                     |
| Кредиты клиентам                               | 11.745.919                                                                                                           | (2.213.877)       | 9.532.042                                                               |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде | 18.076.841                                                                                                           | 2.739.615         | 20.816.456                                                              |
| Прочие финансовые активы                       | 1.333.563                                                                                                            | (366.641)         | 966.922                                                                 |
|                                                | <b>31.156.323</b>                                                                                                    | <b>165.455</b>    | <b>31.321.778</b>                                                       |
| <b>Договорные и условные обязательства</b>     |                                                                                                                      |                   |                                                                         |
|                                                | —                                                                                                                    | 180.560           | 180.560                                                                 |
|                                                | <b>31.156.323</b>                                                                                                    | <b>346.015</b>    | <b>31.502.338</b>                                                       |

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

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года, в апреле 2016 года были внесены поправки, и 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, стандарт не применяется к доходам, связанным с финансовыми инструментами и арендой, и, следовательно, не влияет на большинство доходов Компании, включая процентные доходы и доходы от аренды, к которым применяются МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IAS) 17 «Аренда». В результате значительная часть дохода Компании не подвержена влиянию применения этого стандарта.

*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 признаёт немонетарный актив или немонетарное обязательство, возникающие в результате совершения или получения предварительной оплаты. В случае нескольких фактов совершения или получения предварительной оплаты организация должна определить дату операции для каждого факта совершения или получения такой оплаты. Данное разъяснение не оказало влияния на финансовую отчётность Компании.

**Оценка справедливой стоимости**

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

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



*(в тысячах тенге)*

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

#### Оценка справедливой стоимости (продолжение)

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

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

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

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

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

#### Финансовые активы и обязательства

##### *Первоначальное признание*

###### *Дата признания*

Покупка или продажа финансовых активов и обязательств на стандартных условиях отражаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Компания берет на себя обязательство по покупке актива или обязательства. К покупке или продаже на стандартных условиях относятся покупка или продажа финансовых активов и обязательств в рамках договора, по условиям которого требуется поставка активов и обязательств в пределах срока, установленного правилами или соглашениями, принятыми на рынке.

##### *Первоначальная оценка*

Классификация финансовых инструментов при первоначальном признании зависит от договорных условий и бизнес-модели, используемой для управления инструментами. Финансовые инструменты первоначально оцениваются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке, кроме случаев, когда финансовые активы и финансовые обязательства оцениваются по ССПУ.

###### *Категории оценки финансовых активов и обязательств*

Начиная с 1 января 2018 года, Компания классифицирует все свои финансовые активы на основании бизнес-модели, используемой для управления активами, и договорных условий активов как оцениваемые по:

- амортизированной стоимости;
- ССПСА;
- ССПУ.

*(в тысячах тенге)*

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

#### Финансовые активы и обязательства (продолжение)

##### Первоначальная оценка (продолжение)

###### *Категории оценки финансовых активов и обязательств (продолжение)*

Компания классифицирует и оценивает производные инструменты и инструменты, предназначенные для торговли, по ССПУ. Компания может по собственному усмотрению классифицировать финансовые инструменты как оцениваемые по ССПУ, если такая классификация позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность применения принципов оценки или признания.

До 1 января 2018 года Компания классифицировала финансовые активы по следующим категориям: займы и дебиторская задолженность (оценивались по амортизированной стоимости), активы, оцениваемые по ССПУ, имеющиеся в наличии для продажи или удерживаемые до погашения активы (оценивались по амортизированной стоимости).

Финансовые обязательства, кроме обязательств по предоставлению займов и финансовых гарантий, оцениваются по амортизированной стоимости или по ССПУ, если они являются предназначенными для торговли и производными инструментами, либо по усмотрению организации классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости.

###### *Средства в кредитных организациях, кредиты клиентам, инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости*

До 1 января 2018 года к статьям «Средства в кредитных организациях» и «Кредиты клиентам» относились непроемкие финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, не котируемые на активном рынке.

Начиная с 1 января 2018 года Компания оценивает средства в кредитных организациях, кредиты клиентам и прочие финансовые инвестиции по амортизированной стоимости, только если выполняются оба следующих условия:

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

Более подробно данные условия рассматриваются ниже.

###### *Оценка бизнес-модели*

Компания определяет бизнес-модель на уровне, который лучше всего отражает, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми активами для достижения определённой цели бизнеса.

Бизнес-модель Компании оценивается не на уровне отдельных инструментов, а на более высоком уровне агрегирования портфелей и основана на наблюдаемых факторах, таких как:

- каким образом оценивается результативность бизнес-модели и доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели, и каким образом эта информация сообщается ключевому управленческому персоналу организации;
- риски, которые влияют на результативность бизнес-модели (и на доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и, в частности, способ управления данными рисками;
- каким образом вознаграждаются менеджеры, управляющие бизнесом (например, основано ли вознаграждение на справедливой стоимости управляемых активов или на полученных денежных потоках, предусмотренных договором);
- ожидаемая частота, объем и сроки продаж также являются важными аспектами при оценке бизнес-модели Компании.

*(в тысячах тенге)*

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

#### Финансовые активы и обязательства (продолжение)

##### Первоначальная оценка (продолжение)

###### Оценка бизнес-модели (продолжение)

Оценка бизнес-модели основана на сценариях, возникновение которых обоснованно ожидается, без учёта «наихудшего» или «стрессового» сценариев. Если денежные потоки после первоначального признания реализованы способом, отличным от ожиданий Компании, Компания не изменяет классификацию оставшихся финансовых активов, удерживаемых в рамках данной бизнес-модели, но в дальнейшем принимает такую информацию во внимание при оценке недавно созданных или недавно приобретённых финансовых активов.

*Тест «исключительно платежи в счёт основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (тест SPPI)*

В рамках второго этапа процесса классификации Компания оценивает договорные условия финансового актива, чтобы определить, являются ли предусмотренные договором денежные потоки по активу исключительно платежами в счёт основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (тест SPPI).

Для целей данного теста «основная сумма долга» представляет собой справедливую стоимость финансового актива при первоначальном признании, и она может изменяться на протяжении срока действия данного финансового актива (например, если имеют место выплаты в счёт погашения основной суммы долга или амортизация премии/дисконта).

Наиболее значительными элементами процентов в рамках кредитного договора обычно являются возмещение за временную стоимость денег и возмещение за кредитный риск. Для проведения теста SPPI Компания применяет суждение и анализирует уместные факторы, например, в какой валюте выражен финансовый актив, и период, на который установлена процентная ставка.

В то же время договорные условия, которые оказывают более чем пренебрежимо малое влияние на подверженность рискам или волатильность предусмотренных договором денежных потоков, не связанных с базовым кредитным соглашением, не обуславливают возникновения предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счёт основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. В таких случаях финансовый актив необходимо оценивать по ССПУ.

###### Долговые инструменты, оцениваемые по ССПСА

Начиная с 1 января 2018 года согласно МСФО (IFRS) 9, Компания применяет новую категорию и оценивает долговые инструменты по ССПСА, если выполняются оба следующих условия:

- инструмент удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путём продажи финансовых активов;
- договорные условия финансового актива соблюдают критерии теста SPPI.

Долговые инструменты, оцениваемые по ССПСА, впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, а прибыли или убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в составе ПСД. Процентная выручка и прибыли или убытки от изменения валютных курсов признаются в составе прибыли или убытка таким же образом, как и в случае финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. При прекращении признания, накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе ПСД, реклассифицируются из состава ПСД в состав прибыли или убытка.

ОКУ по долговым инструментам, оцениваемым по ССПСА, не уменьшают балансовую стоимость этих финансовых активов в отчёте о финансовом положении, которые продолжают оцениваться по справедливой стоимости. Вместо этого сумма, равная оценочному резерву под ожидаемые убытки, который был бы создан при оценке актива по амортизированной стоимости, признаётся в составе ПСД в качестве накопленной суммы обесценения с признанием соответствующих сумм в составе прибыли или убытка. Накопленная сумма убытков, признанных в составе ПСД, реклассифицируется в состав прибыли или убытка при прекращении признания актива.



*(в тысячах тенге)*

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

#### Финансовые активы и обязательства (продолжение)

##### *Первоначальная оценка (продолжение)*

##### *Долевые инструменты, оцениваемые по ССПСА*

Начиная с 1 января 2018 года, Компания имеет право при первоначальном признании некоторых инвестиций в долевые инструменты принять решение, без права его последующей отмены, классифицировать их как долевые инструменты, оцениваемые по ССПСА, если они отвечают определению долевого инструмента согласно МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» и не предназначены для торговли. Решение о такой классификации принимается по каждому инструменту в отдельности.

Прибыли и убытки по таким долевым инструментам никогда не реклассифицируются в состав прибыли или убытка. Дивиденды признаются в составе прибыли или убытка в качестве прочего дохода, когда право на получение дивидендов установлено, кроме случаев, когда Компания получает выгоду от таких поступлений в качестве возмещения части первоначальной стоимости такого инструмента. В таком случае прибыль признаётся в составе ПСА. Долевые инструменты, оцениваемые по ССПСА, не подлежат оценке на предмет обесценения. При выбытии таких инструментов накопленный резерв по переоценке переносится в состав нераспределённой прибыли.

##### *Финансовые гарантии и обязательства по предоставлению кредитов*

Компания выпускает финансовые гарантии и обязательства по предоставлению кредитов.

Финансовые гарантии первоначально признаются в финансовой отчётности по справедливой стоимости, в сумме полученной премии. После первоначального признания Компания оценивает свое обязательство по каждой гарантии по наибольшей величине из первоначально признанной суммы за вычетом накопленной амортизации, признанной в отчёте о прибыли или убытке, и – согласно МСФО (IAS) 37 (до 1 января 2018 года) – наилучшей расчётной оценки затрат, необходимых для урегулирования финансового обязательства, возникающего в результате гарантии, или – согласно МСФО (IFRS) 9 (с 1 января 2018 года) – оценочного резерва под ОКУ.

Обязательства по предоставлению кредитов являются договорными обязательствами, по условиям которых в течение срока действия обязательства Компания обязана предоставить клиенту кредит на оговоренных заранее условиях. Как и в случае с договорами финансовой гарантии, в соответствии с МСФО (IAS) 39 по таким инструментам создавался резерв, если они являлись обременительными, однако начиная с 1 января 2018 года в отношении таких обязательств применяются требования к оценке ОКУ.

Компания иногда выпускает обязательства по предоставлению кредитов по процентным ставкам ниже рыночных. Такие обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости и впоследствии оцениваются по наибольшей величине из суммы оценочного резерва под ОКУ и первоначально признанной суммы за вычетом, когда уместно, признанной накопленной суммы дохода.

##### *Гарантии исполнения*

Гарантии исполнения – это договоры, предоставляющие компенсацию, если другая сторона не выполняет предусмотренную договором обязанность. Гарантии исполнения не передают кредитный риск. Риск по договору с гарантией исполнения является возможностью невыполнения предусмотренной договором обязанности другой стороной. Соответственно, гарантии исполнения не являются финансовыми инструментами и поэтому не относятся к сфере применения МСФО (IFRS) 9.

##### *Кредиты и дебиторская задолженность*

До 1 января 2018 года кредиты и дебиторская задолженность были представлены производными финансовыми активами, не обращающимися на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не были предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем и не классифицировались в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи. Такие активы отражались по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки по таким активам отражались в составе прибыли или убытка при прекращении признания или обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.



*(в тысячах тенге)*

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

#### Финансовые активы и обязательства (продолжение)

##### *Первоначальная оценка (продолжение)*

*Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*

До 1 января 2018 года финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляли собой непроемные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи или не включенные ни в одну из трёх вышеуказанных категорий. После первоначального отражения в учёте финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оценивались по справедливой стоимости, при этом прибыли или убытки отражались в прочем совокупном доходе до прекращения признания или обесценения инвестиции. В этом случае накопленные прибыли или убыток, ранее отражённые в прочем совокупном доходе, реклассифицировались в отчёт о прибыли или убытке. Однако проценты, рассчитываемые по методу эффективной процентной ставки, отражались в составе прибыли или убытка.

##### *Реклассификация финансовых активов и обязательств*

Начиная с 1 января 2018 года Компания не реклассифицирует финансовые активы после их первоначального признания, кроме исключительных случаев, когда Компания изменяет бизнес-модель управления финансовыми активами. Финансовые обязательства никогда не реклассифицируются. В 2017 году Компания не реклассифицировала финансовые активы и обязательства.

#### Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства и средства в кредитных организациях со сроком погашения не более 90 (девяноста) дней с даты возникновения, не обременённые какими-либо договорными обязательствами.

#### Заемные средства

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Компания имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем 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.

*(в тысячах тенге)*

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

#### Аренда (продолжение)

*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.

#### 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.

#### Реструктуризация кредитов

Компания стремится, по мере возможности, вместо обращения взыскания на залог пересматривать условия по кредитам, например, продлять договорные сроки платежей и согласовывать новые условия кредитования.

Начиная с 1 января 2018 года Компания прекращает признание финансового актива, например, кредита, предоставленного клиенту, если условия договора пересматриваются таким образом, что по сути он становится новым кредитом, а разница признаётся в качестве прибыли или убытка от прекращения признания с учётом признанного убытка от обесценения. При первоначальном признании кредиты относятся к Этапу 1 для целей оценки ОКУ, кроме случаев, когда созданный кредит считается ПСКО активом. При оценке того, следует ли прекращать признание кредита клиенту, Компания, помимо прочего, рассматривает следующие факторы:

- изменение валюты кредита;
- изменение контрагента;
- приводит ли модификация к тому, что инструмент больше не отвечает критериям теста SPPI.

Если модификация не приводит к значительному изменению денежных потоков, модификация не приводит к прекращению признания. На основе изменения денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, Компания признаёт прибыль или убыток от модификации, которые представляются в составе прочих доходов или расходов в отчёте о прибыли или убытке, до того, как признан убыток от обесценения.

В случае модификации, которая не приводит к прекращению признания, Компания также повторно оценивает наличие значительного увеличения кредитного риска или необходимости классификации активов в качестве кредитно-обесценённых. После классификации актива в качестве кредитно-обесценённого в результате модификации он останется в составе Этапа 3 как минимум на протяжении 6-месячного испытательного периода. Для перевода реструктурированного займа из Этапа 3 необходимы регулярные платежи более чем незначительных суммы основного долга или процентов в течение как минимум половины испытательного периода в соответствии с модифицированным графиком платежей.

*(в тысячах тенге)*

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

#### Обесценение финансовых активов согласно МСФО (IAS) 39

До 1 января 2018 года на каждую отчётную дату Компания оценивала наличие объективного свидетельства обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определялись как обесценённые тогда, и только тогда, когда существовало объективное свидетельство обесценения, возникшего в результате одного или нескольких событий, которые имели место с момента первоначального признания актива («событие, приводящее к убытку»), и такое приводящее к убытку событие (или события) оказывало влияние на расчётные будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов, величина которого могла быть надёжно оценена. Свидетельства обесценения могли включать в себя указания на то, что заёмщик или группа заёмщиков имели значительные финансовые затруднения, нарушали обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также появление наблюдаемых данных о снижении суммы расчётных будущих денежных потоков, например, изменения статуса платежей или экономических условий, которые коррелировали с неплатежами по активам. В случае финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции ниже её первоначальной стоимости также являлось свидетельством обесценения.

Компания оценивала наличие объективного свидетельства обесценения на индивидуальной основе по индивидуально значимым финансовым активам либо на групповой основе по финансовым активам, которые не являлись индивидуально значимыми.

В случае наличия объективных свидетельств понесения убытков от обесценения сумма убытка представляла собой разницу между балансовой стоимостью активов и приведённой стоимостью расчётных будущих денежных потоков (исключая будущие ожидаемые кредитные убытки, которые не были понесены), дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, или разницу между первоначальной стоимостью инвестиции и её справедливой стоимостью в случае финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. Балансовая стоимость актива снижалась, и сумма убытка признавалась в составе прибыли или убытка. Процентная выручка продолжала начисляться по сниженной балансовой стоимости на основании первоначальной эффективной процентной ставки по активу или по процентной ставке, использовавшейся для дисконтирования будущих денежных потоков в целях оценки убытка от обесценения, в случае финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. Активы и соответствующий резерв списывались в случае, когда не имелось реальных перспектив возмещения, и все обесценение было реализовано или передано Компании. Если в следующем году сумма расчётных убытков от обесценения уменьшалась в связи с событием, произошедшим после того, как были признаны убытки от обесценения, ранее признанная сумма убытков от обесценения восстанавливалась в отчёте о прибыли или убытке, за исключением долевых инвестиций, имеющих в наличии для продажи, увеличение справедливой стоимости которых после обесценения признавалось в прочем совокупном доходе.

В целях совместной оценки на наличие признаков обесценения финансовые активы разбивались на группы на основе внутренней системы кредитных рейтингов Компании с учётом характеристик кредитного риска, таких как вид актива, отрасль, географическое положение, вид обеспечения, статус просроченной задолженности и прочие факторы.

Будущие денежные потоки по группе финансовых активов, которые вместе оценивались на предмет обесценения, рассчитывались на основе данных о возникновении убытков в прошлых периодах по активам, имевшим характеристики кредитного риска, схожие с характеристикам активов, принадлежавших к данной группе. Данные о возникновении убытков в прошлых периодах корректировались на основе текущих наблюдаемых данных для отражения влияния текущих условий, которые не влияли на период, к которому относились данные прошлых лет, а также для исключения влияния условий в прошлых периодах, которые отсутствовали в настоящий момент. Оценки изменений в будущих денежных потоках отражали изменения наблюдаемых данных от периода к периоду (например, изменения уровня безработицы, цен на недвижимость, цен на товар, платежного статуса или прочих факторов, указывавших на понесение убытков, а также изменений в величине таких изменений). Методология и допущения, использовавшиеся для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматривались с тем, чтобы сократить расхождения между оценками убытков и фактическими результатами.

Информация об оценке обесценения согласно МСФО (IFRS) 9 представлена в *Примечании 25*.



*(в тысячах тенге)*

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

#### Прекращение признания финансовых активов и обязательств

##### *Финансовые активы*

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в 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.

##### *Списание*

Начиная с 1 января 2018 года, финансовые активы списываются либо частично, либо целиком, только когда Компания больше не ожидает возмещения их стоимости. Если сумма, подлежащая списанию, выше чем величина накопленного резерва под обесценение, то разница сначала учитывается как увеличение резерва, который затем применяется к валовой балансовой стоимости. Любые последующие восстановления относятся на расходы по кредитным убыткам. Списание относится к прекращению признания.

##### *Финансовые обязательства*

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

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличных условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с 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.



(в тысячах тенге)

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

#### Налогообложение (продолжение)

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 прибыли или убытке 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 линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

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

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, приобретённые 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.

*(в тысячах тенге)*

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

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

#### **Оценочные обязательства**

Оценочные обязательства 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.

#### **Акционерный капитал**

##### *Уставный капитал*

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

##### *Дополнительный оплаченный капитал*

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

##### *Резервный капитал*

Резервный капитал может быть увеличен переводом средств из 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 договоры 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.

*(в тысячах тенге)*

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

#### 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 выручки в финансовой отчётности должны также выполняться следующие критерии:

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

С 1 января 2018 года Компания рассчитывает процентную выручку по долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости или по ССПСА, применяя эффективную процентную ставку к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме кредитно-обеспечённых финансовых активов (до 1 января 2018 года: применяя эффективную процентную ставку к амортизированной стоимости финансовых активов). Эффективная процентная ставка – это ставка, при дисконтировании по которой расчётные 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 кредитные убытки. 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 процентная выручка или расходы.

В случае финансового актива, который становится кредитно-обеспечённым, Компания рассчитывает процентную выручку, применяя эффективную процентную ставку к чистой амортизированной стоимости данного финансового актива. Если дефолт по финансовому активу ликвидируется, и он больше не является кредитно-обеспечённым, Компания возвращается к расчёту процентной выручки на основе валовой стоимости.

##### *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 прибыли или убытке 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 прибыли или убытке на дату окончания срока его действия. Комиссия за обслуживание кредита учитывается по мере предоставления услуг. Комиссия за организацию синдицированных кредитов признаётся в отчёте о прибыли или убытке, когда такие услуги по организации финансирования предоставлены. Прочие комиссии отражаются по мере предоставления услуг.



(в тысячах тенге)

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

#### 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 прибыли или убытке 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:

|                          | 31 декабря<br>2018 года | 31 декабря<br>2017 года |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Тенге / доллар США       | 384,20                  | 332,33                  |
| Тенге / евро             | 439,37                  | 398,23                  |
| Тенге / российский рубль | 5,52                    | 5,77                    |

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

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

##### МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

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

Арендаторы также должны будут переоценивать обязательство по аренде при наступлении 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.

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, который вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года, требует от арендодателей и арендаторов раскрытия большего объёма информации по сравнению с МСФО (IAS) 17.



*(в тысячах тенге)*

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

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

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

Компания планирует применить МСФО (IFRS) 16 ретроспективно и признать совокупный эффект первоначального применения МСФО (IFRS) 16 на дату первоначального применения. Компания будет применять стандарт в отношении договоров, которые ранее идентифицировались в качестве аренды с применением МСФО (IAS) 17 и Разъяснения КРМФО (IFRIC) 4. Соответственно, Компания не будет применять стандарт в отношении договоров, которые не были ранее идентифицированы в качестве договоров, содержащих признаки аренды, с применением МСФО (IAS) 17 и Разъяснения КРМФО (IFRIC) 4.

Компания будет использовать освобождения, предложенные в стандарте в отношении договоров аренды, срок которых истекает в течение 12 месяцев с даты первоначального применения, а также в отношении договоров аренды базовых активов с низкой стоимостью. Влияние применения данного стандарта является несущественным для финансовой отчётности Компании.

##### *МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»*

В мае 2017 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», новый всеобъемлющий стандарт финансовой отчётности для договоров страхования, который рассматривает вопросы признания и оценки, представления и раскрытия информации. Когда МСФО (IFRS) 17 вступит в силу, он заменит собой МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», который был выпущен в 2005 году. МСФО (IFRS) 17 применяется ко всем видам договоров страхования (т.е. страхование жизни и страхование, отличное от страхования жизни, прямое страхование и перестрахование) независимо от вида организации, которая выпускает их, а также к определённым гарантиям и финансовым инструментам с условиями дискреционного участия. Имеется несколько исключений из сферы применения. Основная цель МСФО (IFRS) 17 заключается в предоставлении модели учёта договоров страхования, которая является более эффективной и последовательной для страховщиков. В отличие от требований МСФО (IFRS) 4, которые в основном базируются на предыдущих местных учётных политиках, МСФО (IFRS) 17 предоставляет всестороннюю модель учёта договоров страхования, охватывая все уместные аспекты учёта. В основе МСФО (IFRS) 17 лежит общая модель, дополненная следующим:

- определённые модификации для договоров страхования с условиями прямого участия (метод переменного вознаграждения);
- упрощённый подход (подход на основе распределения премии) в основном для краткосрочных договоров.

МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении отчётных периодов, начинающихся 1 января 2021 года или после этой даты, при этом требуется представить сравнительную информацию. Допускается досрочное применение при условии, что организация также применяет МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 на дату первого применения. Данный стандарт не применим к Компании.

##### *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 частности, разъяснение рассматривает следующие вопросы:

- рассматривает ли организация неопределённые налоговые трактовки отдельно;
- допущения, которые организация делает в отношении проверки налоговых трактовок налоговыми органами;
- как организация определяет налогооблагаемую прибыль (налоговый убыток), налоговую базу, неиспользованные налоговые убытки, неиспользованные налоговые льготы и ставки налога;
- как организация рассматривает изменения фактов и обстоятельств.

*(в тысячах тенге)*

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

#### Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (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 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. Кроме того, Компания может быть вынуждена установить процедуры и методы получения информации, необходимой для своевременного применения разъяснения.

##### *Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением»*

Согласно МСФО (IFRS) 9 долговой инструмент может оцениваться по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход при условии, что предусмотренные договором денежные потоки являются «исключительно платежами в счёт основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (тест SPPI) и инструмент удерживается в рамках соответствующей бизнес-модели, позволяющей такую классификацию. Поправки к МСФО (IFRS) 9 разъясняют, что финансовый актив удовлетворяет тесту SPPI независимо от того, какое событие или обстоятельство приводит к досрочному расторжению договора, а также независимо от того, какая сторона выплачивает или получает обоснованное возмещение за досрочное расторжение договора.

Данные поправки применяются ретроспективно и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года. Допускается досрочное применение. Данные поправки не оказывают влияния на финансовую отчётность Компании.

##### *Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 годов (выпущены в декабре 2017 года)*

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

Поправки разъясняют, что налоговые последствия в отношении дивидендов в большей степени связаны с прошлыми операциями или событиями, которые генерировали распределяемую прибыль, чем с распределениями между собственниками. Следовательно, организация должна признавать налоговые последствия в отношении дивидендов в составе прибыли или убытка, прочего совокупного дохода или собственного капитала в зависимости от того, где организация первоначально признала такие прошлые операции или события.

Организация должна применять данные поправки в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. При первом применении данных поправок организация должна применять их к налоговым последствиям в отношении дивидендов, признанных на дату начала самого раннего сравнительного периода или после этой даты. Поскольку текущая практика Компании соответствует требованиям поправок, Компания не ожидает, что они окажут какое-либо влияние на её финансовую отчётность.

##### *МСФО (IAS) 23 «Затраты по заимствованиям»*

Поправки разъясняют, что организация должна учитывать займы, полученные специально для приобретения квалифицируемого актива, в рамках займов на общие цели, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки этого актива к использованию по назначению или продаже.

Организация должна применять данные поправки в отношении затрат по заимствованиям, понесённых на дату начала годового отчётного периода, в котором организация впервые применяет данные поправки, или после этой даты. Организация должна применять данные поправки в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Поскольку текущая деятельность Компании соответствует требованиям поправок, ожидается, что данные поправки не окажут влияния на финансовую отчётность Компании.

*(в тысячах тенге)*

#### 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, отражённая 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 26*.

##### *Оценка залогового обеспечения*

Руководство Компании осуществляет мониторинг залогового обеспечения на регулярной основе. Руководство Компании использует суждения, основанные на опыте, или независимую оценку, чтобы скорректировать стоимость залогового обеспечения с учётом текущей ситуации на рынке.

##### *Ожидаемые кредитные убытки/убытки от обесценения по финансовым активам*

Оценка убытков как согласно МСФО (IFRS) 9 с 1 января 2018 года, так и согласно МСФО (IAS) 39 до 1 января 2018 года по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении ОКУ / убытков от обесценения и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков и стоимость обеспечения. Такие расчётные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под обесценение. Расчёты ОКУ Компании являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей. К элементам моделей расчёта ОКУ, которые считаются суждениями и расчётными оценками, относятся следующие:

- критерии, используемые Компанией для оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска, в результате чего оценочный резерв под обесценение по финансовым активам должен оцениваться в сумме, равной ОКУ за весь срок, и качественная оценка;
- объединение финансовых активов в группы, когда ОКУ по ним оцениваются на групповой основе;
- разработка моделей расчёта ОКУ, включая различные формулы и выбор исходных данных;
- определение взаимосвязей между макроэкономическими сценариями и экономическими данными, например, уровнем безработицы и стоимостью обеспечения, а также влияние на показатели вероятности дефолта (PD), величину, подверженную риску дефолта (EAD) и уровень потерь при дефолте (LGD);
- выбор прогнозных макроэкономических сценариев и их взвешивание с учётом вероятности для получения экономических исходных данных для моделей оценки ОКУ.

##### *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 2018 года и 2017 годов, его толкование законодательства является соответствующим и позиции Компании по вопросам налогообложения, валютного и таможенного законодательства будут подтверждены.

(в тысячах тенге)

**5. Денежные средства и их эквиваленты**

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов денежные средства включают в себя следующие позиции:

|                                                                                                   | <i>31 декабря<br/>2018 года</i> | <i>31 декабря<br/>2017 года</i> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Средства на текущих счетах в банках в тенге                                                       | 27.453.702                      | 21.608.242                      |
| Средства на текущих счетах в банках в иностранной валюте                                          | 5.817.325                       | 19.630.925                      |
| Срочные депозиты в кредитных организациях в иностранной валюте,<br>размещённые на срок до 90 дней | 11.528.349                      | —                               |
|                                                                                                   | 44.799.376                      | 41.239.167                      |
| Резерв под обесценение                                                                            | (1.071)                         | —                               |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты</b>                                                         | <b>44.798.305</b>               | <b>41.239.167</b>               |

На 31 декабря 2018 года концентрация денежных средств и их эквивалентов в одном банке составила 13.844.153 тысячи тенге или 30,9% от общей суммы денежных средств и их эквивалентов (31 декабря 2017 года: 14.503.363 тысячи тенге или 35,2%).

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующего резерва под ОКУ по денежным средствам и их эквивалентам за год, закончившийся 31 декабря 2018 года:

|                                          | <i>2018 год</i>   |                |                   |
|------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|
|                                          | <i>Этап 1</i>     | <i>Этап 2</i>  | <i>Итого</i>      |
| <b>Валовая балансовая стоимость</b>      |                   |                |                   |
| на 1 января 2018 года                    | 41.238.832        | 335            | 41.239.167        |
| Новые созданные или приобретённые активы | 11.528.349        | —              | 11.528.349        |
| Активы, которые были погашены            | (9.860.757)       | (309.800)      | (10.170.557)      |
| Курсовые разницы                         | 1.588.986         | 613.431        | 2.202.417         |
| <b>На 31 декабря 2018 года</b>           | <b>44.495.410</b> | <b>303.966</b> | <b>44.799.376</b> |

**Резерв под обесценение денежных средств и их эквивалентов**

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ за 2018 год:

|                                             | <i>2018 год</i> |               |              |
|---------------------------------------------|-----------------|---------------|--------------|
|                                             | <i>Этап 1</i>   | <i>Этап 2</i> | <i>Итого</i> |
| <b>Резерв под ОКУ на 1 января 2018 года</b> |                 |               |              |
| (Примечание 3)                              | 5.815           | —             | 5.815        |
| Новые созданные или приобретённые активы    | 275             | —             | 275          |
| Изменения ОКУ за год                        | (5.150)         | (75)          | (5.225)      |
| Курсовые разницы                            | 58              | 148           | 206          |
| <b>На 31 декабря 2018 года</b>              | <b>998</b>      | <b>73</b>     | <b>1.071</b> |

**6. Средства в кредитных организациях**

По состоянию на 31 декабря 2017 года средства в кредитных организациях представляют собой ограниченные в использовании денежные средства, выступающие в качестве обеспечения по аккредитивам для покупки оборудования, предназначенного для финансовой аренды.



(в тысячах тенге)

**7. Кредиты клиентам**

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов кредиты клиентам включают в себя следующие позиции:

|                                                                 | <i>31 декабря<br/>2018 года</i> | <i>31 декабря<br/>2017 года</i> |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Кредиты, предоставленные юридическим лицам                      | 52.811.101                      | 56.812.680                      |
| <b>Итого кредиты клиентам до вычета резерва под обесценение</b> | <b>52.811.101</b>               | <b>56.812.680</b>               |
| Резерв под обесценение                                          | (9.806.743)                     | (11.745.919)                    |
| <b>Кредиты клиентам</b>                                         | <b>43.004.358</b>               | <b>45.066.761</b>               |

**Оценочный резерв под обесценение кредитов клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости**

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующего резерва под ОКУ по кредитам клиентам за год, закончившийся 31 декабря 2018 года:

|                                                                                                                           | <i>2018 год</i>   |                |                   |                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                                                           | <i>Этап 1</i>     | <i>Этап 2</i>  | <i>Этап 3</i>     | <i>Итого</i>      |
| <b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2018 года</b>                                                                 | 10.883.215        | 14.196.870     | 31.732.595        | 56.812.680        |
| Новые созданные или приобретенные активы                                                                                  | 5.576.524         | —              | —                 | 5.576.524         |
| Активы, которые были погашены                                                                                             | (4.516.968)       | (123.447)      | (4.417.770)       | (9.058.185)       |
| Переводы в Этап 1                                                                                                         | 8.466.048         | (5.033.555)    | (3.432.493)       | —                 |
| Переводы в Этап 2                                                                                                         | (1.991.795)       | 6.057.807      | (4.066.012)       | —                 |
| Переводы в Этап 3                                                                                                         | (1.776.298)       | (14.449.040)   | 16.225.338        | —                 |
| Амортизация дисконта (признанная в процентом доходе)                                                                      | —                 | —              | (559.799)         | (559.799)         |
| Изменения, предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания | —                 | —              | (664.681)         | (664.681)         |
| Изменение в начисленных процентах                                                                                         | (90.606)          | (5)            | 839.433           | 748.822           |
| Списанные суммы                                                                                                           | —                 | —              | (44.260)          | (44.260)          |
| <b>На 31 декабря 2018 года</b>                                                                                            | <b>16.550.120</b> | <b>648.630</b> | <b>35.612.351</b> | <b>52.811.101</b> |

(в тысячах тенге)

**7. Кредиты клиентам (продолжение)****Резерв под обесценение кредитов клиентам**

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ за 2018 год:

|                                                                                                                           | 2018 год       |                |                  |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
|                                                                                                                           | Этап 1         | Этап 2         | Этап 3           | Итого            |
| <b>Резерв под ОКУ на 1 января 2018 года (Примечание 3)</b>                                                                | 352.428        | 357.840        | 8.821.774        | 9.532.042        |
| Новые созданные или приобретённые активы                                                                                  | 17.606         | —              | —                | 17.606           |
| Переводы в Этап 1                                                                                                         | 612.495        | (379.731)      | (232.764)        | —                |
| Переводы в Этап 2                                                                                                         | (155.654)      | 331.990        | (176.336)        | —                |
| Переводы в Этап 3                                                                                                         | (85.841)       | (315.975)      | 401.816          | —                |
| Изменения ОКУ за год                                                                                                      | (633.690)      | 122.941        | 916.986          | 406.237          |
| Амортизация дисконта (признанная в процентном доходе)                                                                     | —              | —              | 559.799          | 559.799          |
| Изменения, предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания | —              | —              | (664.681)        | (664.681)        |
| Списанные суммы                                                                                                           | —              | —              | (44.260)         | (44.260)         |
| <b>На 31 декабря 2018 года</b>                                                                                            | <b>107.344</b> | <b>117.065</b> | <b>9.582.334</b> | <b>9.806.743</b> |

Ниже представлена свёрка резерва под обесценение за год, закончившийся 31 декабря 2017 года:

|                                                                                                                              | 2017 год          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>На 1 января</b>                                                                                                           | 8.869.810         |
| Отчисление (Примечание 19)                                                                                                   | 4.369.124         |
| Списание резерва                                                                                                             | (1.493.015)       |
| <b>На 31 декабря</b>                                                                                                         | <b>11.745.919</b> |
| Обесценение на индивидуальной основе                                                                                         | 10.421.139        |
| Обесценение на совокупной основе                                                                                             | 1.324.780         |
| <b>На 31 декабря</b>                                                                                                         | <b>11.745.919</b> |
| <b>Итого сумма кредитов клиентам, оценённых на индивидуальной основе как обесценённая, до вычета резерва под обесценение</b> | <b>25.176.781</b> |

**Модифицированные и реструктурированные кредиты**

Компания прекращает признание финансового актива, например, кредита, предоставленного клиенту, если условия договора пересматриваются таким образом, что по сути он становится новым кредитом, а разница признаётся в качестве прибыли или убытка от прекращения признания с учётом убытка от обесценения. При первоначальном признании кредиты относятся к Этапу 1 для целей оценки ОКУ, кроме случаев, когда созданный кредит считается ПСКО активом.

Если модификация не приводит к значительному изменению денежных потоков, модификация не приводит к прекращению признания. На основе изменения денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, Компания признаёт прибыль или убыток от модификации до того, как признан убыток от обесценения.

(в тысячах тенге)

**7. Кредиты клиентам (продолжение)****Модифицированные и реструктурированные кредиты (продолжение)**

В таблице ниже показаны активы Этапа 3, условия по которым были пересмотрены в течение периода и которые в результате учитываются как реструктурированные, с отражением соответствующих убытков от модификации, понесённых Компанией.

**2018 год****Кредиты клиентам, модифицированные в течение периода**

Амортизированная стоимость до модификации

15.203.246

Чистый убыток от модификации

(664.681)

Убыток от модификации кредитов клиентам за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, составил 599.402 тысячи тенге.

**Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск**

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

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.

В отсутствие обеспечения или иных механизмов повышения кредитного качества ОКУ по кредитам клиентам Этапа 3 на 31 декабря 2018 года были бы выше на 26.030.017 тысяч тенге.

**Концентрация кредитов клиентам**

На 31 декабря 2018 года концентрация кредитов клиентам, выданных Компанией десяти крупнейшим независимым сторонам, составляла 17.438.014 тысяч тенге или 33,02% от совокупного кредитного портфеля (31 декабря 2017 года: 20.636.224 тысячи тенге или 36,3% от совокупного кредитного портфеля). На 31 декабря 2018 года по этим кредитам был создан резерв под ОКУ в размере 2.330.796 тысяч тенге (31 декабря 2017 года: 3.331.759 тысяч тенге).

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

**8. Дебиторская задолженность по финансовой аренде**

По состоянию на 31 декабря 2018 года анализ дебиторской задолженности по финансовой аренде представлен ниже:

|                                                                       | <i>До 1 года</i>  | <i>От 1 года<br/>до 5 лет</i> | <i>Более<br/>5 лет</i> | <i>Итого</i>       |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------|------------------------|--------------------|
| Валовые инвестиции в финансовую аренду                                | 60.305.851        | 155.552.847                   | 69.393.490             | 285.252.188        |
| Незаработанный финансовый доход будущих периодов по финансовой аренде | (2.143.902)       | (37.446.321)                  | (35.738.946)           | (75.329.169)       |
| <b>Инвестиции в финансовую аренду</b>                                 | <b>58.161.949</b> | <b>118.106.526</b>            | <b>33.654.544</b>      | <b>209.923.019</b> |
| Резерв под обесценение                                                | (6.457.181)       | (13.112.270)                  | (3.736.351)            | (23.305.802)       |
| <b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>                 | <b>51.704.768</b> | <b>104.994.256</b>            | <b>29.918.193</b>      | <b>186.617.217</b> |

(в тысячах тенге)

**8. Дебиторская задолженность по финансовой аренде (продолжение)**

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

|                                                                       | <i>До 1 года</i>  | <i>От 1 года<br/>до 5 лет</i> | <i>Более<br/>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>Инвестиции в финансовую аренду</b>                                 | <b>56.246.430</b> | <b>113.517.543</b>            | <b>31.600.875</b>      | <b>201.364.848</b> |
| Резерв под обесценение                                                | (5.049.330)       | (10.190.650)                  | (2.836.861)            | (18.076.841)       |
| <b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>                 | <b>51.197.100</b> | <b>103.326.893</b>            | <b>28.764.014</b>      | <b>183.288.007</b> |

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующего резерва под ОКУ по дебиторской задолженности по финансовой аренде за год, закончившийся 31 декабря 2018 года:

|                                                           | <i>2018 год</i>    |                   |                   |                    |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
|                                                           | <i>Этап 1</i>      | <i>Этап 2</i>     | <i>Этап 3</i>     | <i>Итого</i>       |
| <b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2018 года</b> | <b>128.960.679</b> | <b>19.445.487</b> | <b>52.958.682</b> | <b>201.364.848</b> |
| Новые созданные или приобретённые активы                  | 47.184.887         | —                 | —                 | 47.184.887         |
| Активы, которые были погашены                             | (27.077.711)       | (3.767.396)       | (7.816.548)       | (38.661.655)       |
| Переводы в Этап 1                                         | 22.177.037         | (13.453.080)      | (8.723.957)       | —                  |
| Переводы в Этап 2                                         | (15.922.963)       | 26.112.173        | (10.189.210)      | —                  |
| Переводы в Этап 3                                         | (12.595.215)       | (18.675.798)      | 31.271.013        | —                  |
| Изменение в начисленных процентах                         | (688.526)          | (75.584)          | 832.252           | 68.142             |
| Списанные суммы                                           | —                  | —                 | (33.203)          | (33.203)           |
| <b>На 31 декабря 2018 года</b>                            | <b>142.038.188</b> | <b>9.585.802</b>  | <b>58.299.029</b> | <b>209.923.019</b> |

**Оценочный резерв под обесценение финансовой аренды, оцениваемой по амортизированной стоимости**

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ за 2018 год.

|                                                            | <i>2018 год</i>  |                  |                   |                   |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|                                                            | <i>Этап 1</i>    | <i>Этап 2</i>    | <i>Этап 3</i>     | <i>Итого</i>      |
| <b>Резерв под ОКУ на 1 января 2018 года (Примечание 3)</b> | <b>3.257.087</b> | <b>1.599.099</b> | <b>15.960.270</b> | <b>20.816.456</b> |
| Новые созданные или приобретённые активы                   | 1.162.540        | —                | —                 | 1.162.540         |
| Переводы в Этап 1                                          | 3.499.667        | (1.708.172)      | (1.791.495)       | —                 |
| Переводы в Этап 2                                          | (567.313)        | 1.470.463        | (903.150)         | —                 |
| Переводы в Этап 3                                          | (922.711)        | (1.611.162)      | 2.533.873         | —                 |
| Изменения ОКУ за год                                       | (4.289.524)      | 1.689.202        | 3.960.331         | 1.360.009         |
| Списанные суммы                                            | —                | —                | (33.203)          | (33.203)          |
| <b>На 31 декабря 2018 года</b>                             | <b>2.139.746</b> | <b>1.439.430</b> | <b>19.726.626</b> | <b>23.305.802</b> |

Ниже представлена сверка резерва под обесценение дебиторской задолженности по финансовой аренде за 2017 год:

|                                                                                                                                                           | <i>2017 год</i>   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>На 1 января</b>                                                                                                                                        | <b>19.776.282</b> |
| Сторнирование резерва                                                                                                                                     | (1.658.123)       |
| Списанные суммы                                                                                                                                           | (41.318)          |
| <b>На 31 декабря</b>                                                                                                                                      | <b>18.076.841</b> |
| Обесценение на индивидуальной основе                                                                                                                      | 12.600.525        |
| Обесценение на совокупной основе                                                                                                                          | 5.476.316         |
| <b>На 31 декабря</b>                                                                                                                                      | <b>18.076.841</b> |
| <b>Итого сумма дебиторской задолженности по финансовой аренде, оценённой на индивидуальной основе как обесценённая, до вычета резерва под обесценение</b> | <b>45.661.053</b> |



(в тысячах тенге)

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

### Концентрация дебиторской задолженности по финансовой аренде

На 31 декабря 2018 года концентрация дебиторской задолженности по финансовой аренде, выданной Компанией десяти крупнейшим независимым сторонам, составляла 24.859.206 тысяч тенге или 11,8% от совокупной суммы дебиторской задолженности по финансовой аренде (31 декабря 2017 года: 30.759.192 тысячи тенге или 15,3%). На 31 декабря 2018 года резерв под обесценение данной дебиторской задолженности, признанный Компанией, составил 5.076.670 тысяч тенге (31 декабря 2017 года: 3.061.839 тысяч тенге).

## 9. Имущество, предназначенное для финансовой аренды

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов имущество, предназначенное для финансовой аренды, включает в себя следующие позиции:

|                                                         | 31 декабря<br>2018 года | 31 декабря<br>2017 года |
|---------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Оборудование, предназначенное для финансовой аренды     | 7.830.897               | 4.999.127               |
| Залоговое имущество, обращённое в собственность         | 3.515.820               | 688.371                 |
| Прочие материалы                                        | 20.517                  | 21.978                  |
|                                                         | 11.367.234              | 5.709.476               |
| Резерв под обесценение (Примечание 19)                  | (627.056)               | (577.764)               |
| <b>Имущество, предназначенное для финансовой аренды</b> | <b>10.740.178</b>       | <b>5.131.712</b>        |

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, в собственность Компании перешли различные активы, полученные в обмен на задолженность соответствующих заёмщиков. Компания планирует передать данное имущество по договорам финансовой аренды.

## 10. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств:

|                                 | Земля  | Здания и<br>сооруже-<br>ния | Транс-<br>портные<br>средства | Компью-<br>теры<br>и орг-<br>техника | Прочие   | Итого     |
|---------------------------------|--------|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|----------|-----------|
| <b>Первоначальная стоимость</b> |        |                             |                               |                                      |          |           |
| 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 |
| Поступления                     | —      | —                           | 7.517                         | 76.478                               | 2.482    | 86.477    |
| Выбытия                         | —      | —                           | (3.820)                       | (4.227)                              | (3.580)  | (11.627)  |
| На 31 декабря 2018 года         | 31.922 | 850.489                     | 147.945                       | 644.282                              | 106.164  | 1.780.802 |
| <b>Накопленная амортизация</b>  |        |                             |                               |                                      |          |           |
| 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) |
| Начисленная амортизация         | —      | (21.515)                    | (16.212)                      | (86.896)                             | (6.446)  | (131.069) |
| Выбытия                         | —      | —                           | 3.820                         | 4.226                                | 3.499    | 11.545    |
| На 31 декабря 2018 года         | —      | (250.540)                   | (70.858)                      | (380.051)                            | (83.537) | (784.986) |
| <b>Остаточная стоимость</b>     |        |                             |                               |                                      |          |           |
| 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 |
| На 31 декабря 2018 года         | 31.922 | 599.949                     | 77.087                        | 264.231                              | 22.627   | 995.816   |

(в тысячах тенге)

**11. Нематериальные активы**

Ниже представлено движение по статьям нематериальных активов:

|                                 | <i>Программное<br/>обеспечение и<br/>лицензии</i> |
|---------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>Первоначальная стоимость</b> |                                                   |
| На 31 декабря 2016 года         | 481.991                                           |
| Поступления                     | 381.169                                           |
| На 31 декабря 2017 года         | 863.160                                           |
| Поступления                     | 125.363                                           |
| На 31 декабря 2018 года         | 988.523                                           |
| <b>Накопленная амортизация</b>  |                                                   |
| На 31 декабря 2016 года         | (265.657)                                         |
| Начисленная амортизация         | (67.460)                                          |
| На 31 декабря 2017 года         | (333.117)                                         |
| Начисленная амортизация         | (100.437)                                         |
| На 31 декабря 2018 года         | (433.554)                                         |
| <b>Остаточная стоимость</b>     |                                                   |
| На 31 декабря 2016 года         | 216.334                                           |
| На 31 декабря 2017 года         | 530.043                                           |
| На 31 декабря 2018 года         | 554.969                                           |

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

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению включают в себя следующие позиции:

|                                                                    | <i>31 декабря<br/>2018 года</i> | <i>31 декабря<br/>2017 года</i> |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Налог на добавленную стоимость к возмещению                        | 3.876.832                       | 2.844.351                       |
| Прочие налоги                                                      | 14.206                          | 261.987                         |
| <b>Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению</b> | <b>3.891.038</b>                | <b>3.106.338</b>                |

**13. Авансы выданные**

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов авансы выданные включают в себя следующие позиции:

|                                                  | <i>31 декабря<br/>2018 года</i> | <i>31 декабря<br/>2017 года</i> |
|--------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Авансы, выданные за сельскохозяйственную технику | 7.199.582                       | 2.558.044                       |
| Авансы, выданные за оборудование                 | 10.770                          | 10.770                          |
| Прочие авансы выданные                           | 4.337                           | 1.341                           |
|                                                  | 7.214.689                       | 2.570.155                       |
| Резерв под обесценение (Примечание 19)           | (24.629)                        | (11.703)                        |
| <b>Авансы выданные</b>                           | <b>7.190.060</b>                | <b>2.558.452</b>                |

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов авансы 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**

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов задолженность перед Акционером включает:

|                                       | <i>Валюта</i> | <i>Срок погашения</i> | <i>31 декабря 2018 года</i> | <i>31 декабря 2017 года</i> |
|---------------------------------------|---------------|-----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Рамочное соглашение о займе № 35      | Тенге         | 2024                  | 35.920.297                  | 47.010.150                  |
| Договор займа № 86                    | Тенге         | 2019                  | 10.611.825                  | —                           |
| Рамочное соглашение о займе № 39      | Тенге         | 2032                  | 6.762.843                   | 5.579.547                   |
| Рамочное соглашение о займе № 63      | Тенге         | 2020                  | 6.113.127                   | 12.073.337                  |
| Рамочное соглашение о займе № 113     | Тенге         | 2023                  | 3.268.543                   | 4.950.805                   |
| Договор займа № 118                   | Тенге         | 2021                  | 2.799.416                   | 3.638.755                   |
| Договор займа № 64                    | Тенге         | 2023                  | 1.755.986                   | 2.286.808                   |
| <b>Задолженность перед Акционером</b> |               |                       | <b>67.232.037</b>           | <b>75.539.402</b>           |

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 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 заем на реализацию комплекса мероприятий на создание, расширение и модернизацию материального производства в агропромышленном секторе. В рамках полученных средств Компания осуществляет долгосрочное финансирование инвестиционных проектов. Финансирование осуществляется Акционером из средств Национального фонда по облигационной программе через НБРК. Соглашение действует до 30 декабря 2023 года. По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 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 2018 года задолженность по данному Соглашению составляет 35.920.297 тысяч тенге (31 декабря 2017 года: 47.010.150 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 2018 года задолженность по данному соглашению составляет 6.113.127 тысяч тенге (31 декабря 2017 года: 12.073.337 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 2018 года задолженность по данному соглашению составляет 3.268.543 тысячи тенге (31 декабря 2017 года: 4.950.805 тысяч 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 2018 года задолженность по данному договору составляет 2.799.416 тысяч тенге (31 декабря 2017 года: 3.638.755 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 2018 года задолженность по данному договору составляет 1.755.986 тысяч тенге (31 декабря 2017 года: 2.286.808 тысяч 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 2018 года в рамках данного соглашения задолженность составляет 6.762.843 тысячи тенге (31 декабря 2017 года: 5.579.547 тысяч тенге).

24 июля 2018 года между Компанией и Акционером был заключен Договор займа № 86 на сумму 10.000.000 тысяч тенге сроком на 12 месяцев с возможностью пролонгации по решению Правления Акционера до 36 месяцев. По состоянию на 31 декабря 2018 года задолженность по данному договору составляет 10.611.825 тысяч тенге.

По состоянию на 31 декабря 2018 года 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

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов средства кредитных организаций включают:

|                                       | Валюта           | Дата погашения | 31 декабря 2018 года | 31 декабря 2017 года |
|---------------------------------------|------------------|----------------|----------------------|----------------------|
| ДБ АО «Сбербанк России»               | Тенге            | 2021 год       | 14.734.694           | 9.089.195            |
| АО «Аграрная кредитная корпорация»    | Тенге            | 2025 год       | 11.657.380           | —                    |
| Евразийский Банк Развития             | Тенге            | 2018-2019 годы | 9.771.305            | 9.789.090            |
| АО РОСЭКСИМБАНК                       | Российский рубль | 2022-2023 годы | 3.833.931            | 4.490.378            |
| Deere Credit, Inc.                    | Доллары США      | 2019 год       | 857.531              | 1.483.475            |
| Landesbank Berlin AG                  | Евро             | 2019 год       | 611.940              | 1.107.038            |
| АО «Газпромбанк»                      | Доллары США      | 2019 год       | 184.299              | 509.999              |
| АО «Россельхозбанк»                   | Доллары США      | 2018-2019 годы | 156.630              | 586.813              |
| BOT Lease Co. Ltd                     | Евро             | 2021-2022 годы | —                    | 6.975.009            |
| Societe Generale Bank                 | Доллары США      | 2020 год       | —                    | 4.178.568            |
| Исламский Банк Развития               | Доллары США      | 2020 год       | —                    | 2.111.824            |
| CNH International SA                  | Доллары США      | 2018 год       | —                    | 108.234              |
| <b>Средства кредитных организаций</b> |                  |                | <b>41.807.710</b>    | <b>40.429.623</b>    |

27 декабря 2018 года между Компанией и АО «Аграрная кредитная корпорация» было заключено Рамочное соглашение об открытии кредитной линии на получение средств на общую сумму 15.000.000 тысяч тенге сроком на 7 (семь) лет и номинальной процентной ставкой 5,0% годовых, в рамках которого Компания получила 13.000.000 тысяч тенге. По состоянию на 31 декабря 2018 года задолженность по данному соглашению составляет 13.001.806 тысяч тенге, эффективная процентная ставка составляет 5,0% годовых. Справедливая стоимость средств от АО «Аграрная кредитная корпорация» на дату первоначального признания была рассчитана на основе ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по ставке 8,32% годовых. При первоначальном признании средств от АО «Аграрная кредитная корпорация», Компанией был признан дисконт на сумму 1.344.426 тысяч тенге в составе капитала как операции с Акционером.

В сентябре 2018 года в целях уменьшения валютных обязательств, по инициативе Компании, были досрочно погашены в полном объеме валютные займы в следующих банках: BOT Lease Co. Ltd, Societe Generale Bank и Исламский Банк Развития.

## Ограничительные финансовые условия

В соответствии с условиями договоров займов кредитных организаций, Компания обязана соблюдать определённые финансовые коэффициенты, включая пруденциальные нормативы, установленные НБРК для дочерних организаций КазАгро в сфере агропромышленного комплекса Республики Казахстан.

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов, Компания соблюдает требования по выполнению ограничительных финансовых условий по договорам с кредиторами.

## 16. Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 31 декабря 2018 и 31 декабря 2017 годов выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

|                                                                          | Дата погашения       | Ставка, % | Валюта | 31 декабря 2018 года | 31 декабря 2017 года |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------|--------|----------------------|----------------------|
| Второй выпуск купонных облигаций                                         | 12 июня 2022 года    | 8,5%      | Тенге  | 18.012.268           | 17.998.251           |
| Третий выпуск облигаций в рамках первой облигационной программы          | 16 января 2023 года  | 8,0%      | Тенге  | 17.007.945           | 16.905.832           |
| Коммерческие облигации                                                   | 29 октября 2019 года | 10,5%     | Тенге  | 9.454.251            | —                    |
| Второй выпуск облигаций в рамках второй облигационной программы          | 14 ноября 2021 года  | 15,0%     | Тенге  | 8.128.158            | 8.118.222            |
| Первый выпуск купонных облигаций в рамках второй облигационной программы | 8 ноября 2023 года   | 12,0%     | Тенге  | 8.043.907            | —                    |
| Первый выпуск купонных облигаций                                         | 12 июня 2024 года    | 8,5%      | Тенге  | 3.949.539            | 3.947.011            |
| <b>Выпущенные долговые ценные бумаги</b>                                 |                      |           |        | <b>64.596.068</b>    | <b>46.969.316</b>    |



(в тысячах тенге)

**16. Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)**

В октябре и ноябре 2018 года Компания разместила коммерческие облигации и первый выпуск купонных облигаций в рамках второй облигационной программы общей номинальной стоимостью 7.959.950 тысяч тенге и 9.339.000 тысяч тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 2017 годов Компания соблюдает требования по выполнению ограничительных условий по выпущенным долговым ценным бумагам.

**17. Налогообложение**

Экономия по корпоративному подоходному налогу состоит из следующих статей:

|                                                                                                            | 2018 год         | 2017 год        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|
| Расходы по текущему корпоративному подоходному налогу                                                      | 222.908          | 293.012         |
| Корректировка текущего корпоративного подоходного налога                                                   | —                | 469.627         |
| Экономия по отложенному корпоративному подоходному налогу –<br>возникновение и уменьшение временных разниц | (331.107)        | (463.970)       |
| За вычетом отложенного налога, признанного в капитале                                                      | (188.656)        | (364.806)       |
| <b>Экономия по корпоративному подоходному налогу</b>                                                       | <b>(296.855)</b> | <b>(66.137)</b> |

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

|                                                              | 2018 год         | 2017 год         |
|--------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| По активам                                                   | 15.719           | 42.680           |
| По обязательствам                                            | (204.375)        | (407.485)        |
| <b>Корпоративный подоходный налог, признанный в капитале</b> | <b>(188.656)</b> | <b>(364.805)</b> |

По состоянию на 31 декабря 2018 года текущие активы Компании по корпоративному подоходному налогу составляют 175.427 тысяч тенге (31 декабря 2017 года: 125.579 тысяч тенге).

Ставка корпоративного подоходного налога для Компании составляла 20,0% в 2018 и 2017 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, отражённой в финансовой отчётности:

|                                                                                                  | 2018 год         | 2017 год         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Прибыль до налогообложения</b>                                                                | <b>6.431.517</b> | <b>3.506.083</b> |
| Официальная ставка корпоративного подоходного налога                                             | 20%              | 20%              |
| <b>Теоретические расходы по корпоративному подоходному налогу по официальной ставке</b>          | <b>1.286.303</b> | <b>701.217</b>   |
| Процентный доход по дебиторской задолженности по финансовой аренде, не облагаемый налогом        | (2.637.657)      | (2.332.448)      |
| Расходы по корпоративному подоходному налогу, удержанному у источника выплаты дохода             | 222.908          | 293.012          |
| Расходы по корпоративному подоходному налогу, удержанному у источника выплаты дохода прошлых лет | —                | 469.627          |
| Не относимые на вычет расходы по кредитным убыткам                                               | 716.805          | 717.510          |
| Не относимые на вычет прочие расходы от обесценения и создания резервов                          | 18.553           | 45.818           |
| Не относимые на вычет расходы, не связанные с основной деятельностью                             | 52.975           | 37.753           |
| Не относимые на вычет штрафы и пени                                                              | 43.258           | 1.374            |
| <b>Экономия по корпоративному подоходному налогу</b>                                             | <b>(296.855)</b> | <b>(66.137)</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<br>уменьшение<br>временных разниц |           |               | Возникновение и<br>уменьшение<br>временных разниц |           |               |             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------|---------------|---------------------------------------------------|-----------|---------------|-------------|
|                                                                                         | В отчёте о<br>прибыли<br>или                      |           |               | В отчёте о<br>прибыли<br>или                      |           |               |             |
|                                                                                         | 2016 год                                          | убытке    | В<br>капитале | 2017 год                                          | убытке    | В<br>капитале | 2018 год    |
| <b>Налоговый эффект<br/>вычитаемых временных<br/>разниц</b>                             |                                                   |           |               |                                                   |           |               |             |
| Кредиты клиентам                                                                        | 820.264                                           | (263.909) | 42.680        | 599.035                                           | (185.475) | 15.719        | 429.279     |
| Средства в кредитных<br>организациях                                                    | —                                                 | 16.080    | —             | 16.080                                            | (2.281)   | —             | 13.799      |
| Начисленные расходы по<br>неиспользуемым отпускам                                       | 49.606                                            | 3.844     | —             | 53.450                                            | —         | —             | 53.450      |
| Гарантии                                                                                | 36.840                                            | —         | —             | 36.840                                            | —         | —             | 36.840      |
| Основные средства и<br>нематериальные активы                                            | 7.330                                             | (7.330)   | —             | —                                                 | —         | —             | —           |
| <b>Отложенные активы по<br/>корпоративному<br/>подоходному налогу</b>                   | 914.040                                           | (251.315) | 42.680        | 705.405                                           | (187.756) | 15.719        | 533.368     |
| <b>Налоговый эффект<br/>налогооблагаемых<br/>временных разниц</b>                       |                                                   |           |               |                                                   |           |               |             |
| Производные финансовые<br>активы                                                        | (165.813)                                         | 165.813   | —             | —                                                 | —         | —             | —           |
| Дебиторская задолженность по<br>финансовой аренде                                       | (429.850)                                         | 137.219   | —             | (292.631)                                         | 114.759   | —             | (177.872)   |
| Средства в кредитных<br>организациях                                                    | (24.277)                                          | 24.277    | —             | —                                                 | —         | (268.885)     | (268.885)   |
| Задолженность перед<br>Акционером                                                       | (2.427.375)                                       | 802.337   | (407.485)     | (2.032.523)                                       | 603.700   | 64.510        | (1.364.313) |
| Основные средства и<br>нематериальные активы                                            | —                                                 | (49.555)  | —             | (49.555)                                          | (10.940)  | —             | (60.495)    |
| <b>Отложенные обязательства по<br/>корпоративному<br/>подоходному налогу</b>            | (3.047.315)                                       | 1.080.091 | (407.485)     | (2.374.709)                                       | 707.519   | (204.375)     | (1.871.565) |
| <b>Чистое отложенное<br/>обязательство по<br/>корпоративному<br/>подоходному налогу</b> | (2.133.275)                                       | 828.776   | (364.805)     | (1.669.304)                                       | 519.763   | (188.656)     | (1.338.197) |

Отложенные активы по корпоративному подоходному налогу признаются только в том объёме, 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 объёме, в котором более не существует вероятности того, что соответствующая налоговая льгота будет реализована.

**18. Авансы полученные**

По состоянию на 31 декабря 2018 года авансы полученные в сумме 4.263.925 тысяч тенге (31 декабря 2017 года: 3.555.199 тысяч тенге) представляют собой предоплату, произведённую клиентами за имущество, предназначенное для финансовой аренды, приобретённое по условиям договоров финансовой аренды, но ещё не переданное арендатору, а также предоплату по погашениям по договорам финансовой аренды и кредитов клиентам и прочие авансы.

(в тысячах тенге)

**19. Расходы по кредитным убыткам**

В таблице ниже представлены расходы под ОКУ по финансовым инструментам, признанные в составе прибыли или убытка, за 2018 год:

|                                                | <i>Прим.</i> | <i>2018 год</i>  |                    |                    | <i>Итого</i>       |
|------------------------------------------------|--------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                                |              | <i>Этап 1</i>    | <i>Этап 2</i>      | <i>Этап 3</i>      |                    |
| Денежные средства и их эквиваленты             | 5            | 4.817            | (73)               | —                  | 4.744              |
| Средства в кредитных организациях              |              | 543              | —                  | —                  | 543                |
| Кредиты клиентам                               | 7            | 616.084          | (122.941)          | (252.305)          | 240.838            |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде | 8            | 3.126.984        | (1.689.202)        | (3.960.331)        | (2.522.549)        |
| Неиспользованные кредитные линии               | 22           | 88.864           | —                  | —                  | 88.864             |
| Выданные гарантии                              | 22           | 1.134            | —                  | —                  | 1.134              |
| Прочие финансовые активы                       | 20           | —                | (409.997)          | (222.417)          | (632.414)          |
| <b>Расходы по кредитным убыткам</b>            |              | <b>3.838.426</b> | <b>(2.222.213)</b> | <b>(4.435.053)</b> | <b>(2.818.840)</b> |

Расходы по кредитным убыткам за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, представлены следующим образом:

|                                                | <i>2017 год</i>    |
|------------------------------------------------|--------------------|
| Кредиты клиентам                               | (4.369.124)        |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде | 1.658.123          |
| Прочие финансовые активы                       | (729.539)          |
| <b>Расходы по кредитным убыткам</b>            | <b>(3.440.540)</b> |

Ниже представлено движение резерва под обесценение и прочих резервов:

|                                | <i>Имущество,<br/>предназначенное для<br/>финансовой<br/>аренды</i> | <i>Авансы<br/>выданные</i> | <i>Итого</i>   |
|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------|
| <b>На 31 декабря 2016 года</b> | 452.411                                                             | 29.147                     | 481.558        |
| Отчисление/(сторнирование)     | 393.546                                                             | (17.444)                   | 376.102        |
| Списание активов               | (268.193)                                                           | —                          | (268.193)      |
| <b>На 31 декабря 2017 года</b> | 577.764                                                             | 11.703                     | 589.467        |
| Отчисление                     | 176.980                                                             | 12.926                     | 189.906        |
| Списание активов               | (127.688)                                                           | —                          | (127.688)      |
| <b>На 31 декабря 2018 года</b> | <b>627.056</b>                                                      | <b>24.629</b>              | <b>651.685</b> |

Резервы под обесценение активов вычитаются из стоимости соответствующих активов.

(в тысячах тенге)

**20. Прочие активы и обязательства**

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов прочие активы включают в себя следующие позиции:

|                                                                    | <i>31 декабря<br/>2018 года</i> | <i>31 декабря<br/>2017 года</i> |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Прочие финансовые активы</b>                                    |                                 |                                 |
| Дебиторская задолженность, признанная по решению суда              | 1.300.580                       | 687.284                         |
| Задолженность по возмещению стоимости утраченных предметов лизинга | 75.786                          | 96.859                          |
| Прочая дебиторская задолженность                                   | 692.441                         | 711.943                         |
|                                                                    | <b>2.068.807</b>                | <b>1.496.086</b>                |
| Резерв под обеспечение                                             | (1.588.189)                     | (1.333.563)                     |
| <b>Итого прочие финансовые активы</b>                              | <b>480.618</b>                  | <b>162.523</b>                  |
| <b>Прочие нефинансовые активы</b>                                  |                                 |                                 |
| Расходы будущих периодов                                           | 485.249                         | 413.635                         |
| Расчёты с сотрудниками                                             | 643                             | 248                             |
| <b>Итого прочие нефинансовые активы</b>                            | <b>485.892</b>                  | <b>413.883</b>                  |
| <b>Прочие активы</b>                                               | <b>966.510</b>                  | <b>576.406</b>                  |

Ниже представлен анализ изменений резерва под ОКУ по прочим финансовым активам за год, закончившийся 31 декабря 2018 года:

|                                             | <i>2018 год</i> |                  |                  |
|---------------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|
|                                             | <i>Этап 2</i>   | <i>Этап 3</i>    | <i>Итого</i>     |
| <b>Резерв под ОКУ на 1 января 2018 года</b> |                 |                  |                  |
| <i>(Примечание 3)</i>                       | 14.037          | 952.885          | 966.922          |
| Новые созданные или приобретенные активы    | 409.800         | —                | 409.800          |
| Переводы в Этап 2                           | 4.762           | (4.762)          | —                |
| Переводы в Этап 3                           | (407.010)       | 407.010          | —                |
| Изменения ОКУ за год                        | 197             | 222.417          | 222.614          |
| Списанные суммы                             | (3.790)         | (7.357)          | (11.147)         |
| <b>На 31 декабря 2018 года</b>              | <b>17.996</b>   | <b>1.570.193</b> | <b>1.588.189</b> |

Ниже представлен анализ изменений резерва под ОКУ по прочим финансовым активам за год, закончившийся 31 декабря 2017 года:

|                      | <i>2017 год</i>  |
|----------------------|------------------|
| <b>На 1 января</b>   | 604.083          |
| Отчисление           | 729.539          |
| Списанные суммы      | (59)             |
| <b>На 31 декабря</b> | <b>1.333.563</b> |

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

|                                                                                          | <i>31 декабря<br/>2018 года</i> | <i>31 декабря<br/>2017 года</i> |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Прочие финансовые обязательства</b>                                                   |                                 |                                 |
| Кредиторская задолженность поставщикам                                                   | 4.802.218                       | 2.579.367                       |
| Резерв под ОКУ по условным обязательствам кредитного характера<br><i>(Примечание 22)</i> | 90.562                          | —                               |
| <b>Прочие финансовые обязательства</b>                                                   | <b>4.892.780</b>                | <b>2.579.367</b>                |
| <b>Прочие нефинансовые обязательства</b>                                                 |                                 |                                 |
| Процентные доходы будущих периодов                                                       | 2.915.252                       | 4.746.109                       |
| Налоги, кроме корпоративного подоходного налога, к уплате                                | 114.088                         | 87.529                          |
| Задолженность по обязательным платежам в бюджет и задолженность<br>работникам            | 56.014                          | 43.797                          |
| Прочие текущие обязательства                                                             | 297.463                         | 428.940                         |
| <b>Прочие нефинансовые обязательства</b>                                                 | <b>3.382.817</b>                | <b>5.306.375</b>                |
| <b>Прочие обязательства</b>                                                              | <b>8.275.597</b>                | <b>7.885.742</b>                |



(в тысячах тенге)

**20. Прочие активы и обязательства (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов кредиторская задолженность поставщикам включает задолженность Компании за имущество для последующей передачи в финансовую аренду, представленная следующим:

|                                               | <i>31 декабря<br/>2018 года</i> | <i>31 декабря<br/>2017 года</i> |
|-----------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Сельскохозяйственная техника                  | 3.555.320                       | 1.391.730                       |
| Оборудование                                  | 964.920                         | 1.042.221                       |
| Крупный рогатый скот                          | 115.413                         | —                               |
| Прочее                                        | 166.565                         | 145.416                         |
| <b>Кредиторская задолженность поставщикам</b> | <b>4.802.218</b>                | <b>2.579.367</b>                |

**21. Капитал**

На 31 декабря 2018, 2017 и 2016 годов общее количество объявленных и оплаченных простых акций составляет 82.837.204 штуки по цене размещения 1.000 тенге за одну акцию. Владелец одной простой акции имеет один голос и равное право на получение дивидендов. Подлежащая распределению прибыль определяется на основе прибыли, отраженной в финансовой отчетности Компании.

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 соответствии с решением Акционера от 29 мая 2018 года, Компания объявила дивиденды за 2017 год в размере 3.572.220 тысяч тенге или 43,12 тенге на одну простую акцию. В течении отчетного периода дивиденды были полностью выплачены.

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 акционера на общем собрании. В течении 2018 и 2017 годов резервный капитал не менялся. По состоянию на 31 декабря 2018 и 31 декабря 2017 годов резервный капитал составляет 1.436.184 тысячи тенге.

Ниже представлено движение по статьям дополнительного оплаченного капитала и резерва по условному распределению:

|                                                                                                                          | <i>Дополни-<br/>тельный<br/>оплаченный<br/>капитал</i> | <i>Резерв по<br/>условному<br/>распределению</i> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| <b>На 31 декабря 2016 года</b>                                                                                           | 23.282.853                                             | (9.372.015)                                      |
| 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 (Примечание 17) | (407.485)                                              | —                                                |
| Резерв по условному распределению за год                                                                                 | —                                                      | (213.398)                                        |
| Налоговый эффект от признания резерва по условному распределению (Примечание 17)                                         | —                                                      | 42.680                                           |
| <b>На 31 декабря 2017 года</b>                                                                                           | 24.912.791                                             | (9.542.733)                                      |
| Доход от первоначального признания займов, полученных от Акционера, по справедливой стоимости                            | 1.021.877                                              | —                                                |
| Налоговый эффект от первоначального признания займов, полученных от Акционера, по справедливой стоимости (Примечание 17) | (204.375)                                              | —                                                |
| Резерв по условному распределению за год                                                                                 | —                                                      | (78.597)                                         |
| Налоговый эффект от признания резерва по условному распределению (Примечание 17)                                         | —                                                      | 15.719                                           |
| <b>На 31 декабря 2018 года</b>                                                                                           | <b>25.730.293</b>                                      | <b>(9.605.611)</b>                               |

(в тысячах тенге)

**21. Капитал (продолжение)**

На 31 декабря 2018 года балансовая стоимость простой одной акции, рассчитанной согласно методологии Казахстанской фондовой биржи, составляет 1.277,14 тенге (31 декабря 2017 года: 1.234,41 тенге).

|                                                           | 2018 год           | 2017 год           |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Активы                                                    | 298.933.878        | 282.812.764        |
| За вычетом нематериальных активов                         | (554.969)          | (530.043)          |
| За вычетом обязательств                                   | (192.584.166)      | (180.027.813)      |
| <b>Чистые активы</b>                                      | <b>105.794.743</b> | <b>102.254.908</b> |
| Количество простых акций на 31 декабря, штук              | 82.837.204         | 82.837.204         |
| <b>Балансовая стоимость одной простой акции (в тенге)</b> | <b>1.277,14</b>    | <b>1.234,41</b>    |

Ниже приводятся данные о прибыли и акциях, использованные при расчёте базовой и разводнённой прибыли на акцию:

|                                                                            | 2018 год     | 2017 год     |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Чистая прибыль за год                                                      | 6.728.372    | 3.572.220    |
| Средневзвешенное количество простых акций за год, закончившийся 31 декабря | 82.837.204   | 82.837.204   |
| <b>Базовая и разводнённая прибыль на простую акцию (в тенге)</b>           | <b>81,22</b> | <b>43,12</b> |

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов в Компании отсутствовали финансовые инструменты, разводняющие прибыль на акцию.

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

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

В 2018 году негативное влияние на казахстанскую экономику продолжила оказывать 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 неразрешённых 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 проведённые Компанией операции могут быть оценены налоговыми органами иным образом, и в результате проведённые дополнительные налоговые, штрафов и пени. Руководство Компании считает, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в отчётности начислено не было. Налоговые органы могут проводить проверку данных по налогообложению за последние 5 (пять) лет.

(в тысячах тенге)

**22. Договорные и условные обязательства (продолжение)****Неиспользованные кредитные линии**

На 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года договорные и условные обязательства Компании включали в себя следующие позиции:

|                                           | <i>31 декабря<br/>2018 года</i> | <i>31 декабря<br/>2017 года</i> |
|-------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Неиспользованные кредитные линии          | 4.432.515                       | 4.112.673                       |
| Выданные гарантии                         | 1.686.928                       | 1.897.933                       |
|                                           | <b>6.119.443</b>                | <b>6.010.606</b>                |
| Резерв под ОКУ (Примечание 20)            | (90.562)                        | —                               |
| <b>Обязательства кредитного характера</b> | <b>6.028.881</b>                | <b>6.010.606</b>                |

Соглашения о предоставлении кредитных линий предусматривают право Компании на односторонний выход из соглашения в случае возникновения любых условий, неблагоприятных для Компании.

16 июня 2011 года Компания заключила договор о предоставлении финансовой гарантии на сумму 6.661.130 исламских динаров с Исламским Банком Развития, обеспечивающую обязательства АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства» по соглашению о предоставлении займа. Данная гарантия обеспечена контргарантией КазАгро. Общая сумма займа, полученного АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства», на 31 декабря 2018 года составила 2.359 тысяч исламских динаров или 1.686.928 тысяч тенге (31 декабря 2017 года: 3.302 тысячи исламских динаров или 1.897.933 тысячи тенге).

Анализ изменений резервов под ОКУ по неиспользованным кредитным линиям и выданным гарантиям за 2018 год, приведён ниже:

|                                                        | <i>Неисполь-<br/>зованные<br/>кредитные<br/>линии</i> | <i>Выданные<br/>гарантии</i> | <i>Итого</i>  |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------|---------------|
| Резерв под ОКУ на 1 января 2018 года<br>(Примечание 3) | 173.065                                               | 7.495                        | 180.560       |
| Изменения ОКУ за год                                   | (88.864)                                              | (1.134)                      | (89.998)      |
| <b>На 31 декабря 2018 года</b>                         | <b>84.201</b>                                         | <b>6.361</b>                 | <b>90.562</b> |

**23. Прочие доходы**

Прочие доходы включают в себя следующие позиции:

|                                                        | <i>2018 год</i> | <i>2017 год</i>  |
|--------------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| Доход от возмещения расходов и списания обязательств   | 458.552         | 733.343          |
| Доход от восстановления резервов, созданных по запасам | 98.490          | —                |
| Доход по возвратным предметам финансовой аренды        | 39.772          | 137.494          |
| Штрафы и пени полученные                               | 38.062          | 17.865           |
| Прочие                                                 | 336.011         | 135.685          |
| <b>Прочие доходы</b>                                   | <b>970.887</b>  | <b>1.024.387</b> |

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

(в тысячах тенге)

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

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

|                                                 | 2018 год           | 2017 год           |
|-------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Расходы на персонал                             | (2.481.160)        | (2.375.964)        |
| Расходы на социальное обеспечение               | (248.616)          | (244.536)          |
| <b>Расходы на персонал</b>                      | <b>(2.729.776)</b> | <b>(2.620.500)</b> |
| Профессиональные услуги                         | (137.217)          | (219.789)          |
| Ремонт и обслуживание                           | (135.208)          | (139.814)          |
| Аренда                                          | (118.794)          | (116.417)          |
| Обслуживание предметов лизинга                  | (111.317)          | (87.057)           |
| Налоги, кроме корпоративного подоходного налога | (65.344)           | (94.306)           |
| Командировочные расходы                         | (56.119)           | (53.887)           |
| Материалы                                       | (51.337)           | (42.107)           |
| Реклама и маркетинг                             | (41.510)           | (67.480)           |
| Связь                                           | (32.220)           | (31.886)           |
| Страхование                                     | (27.600)           | (25.022)           |
| Банковская комиссия                             | (18.257)           | (19.418)           |
| Тренинги                                        | (13.529)           | (18.477)           |
| Судебные расходы                                | (8.929)            | (10.879)           |
| Канцелярские товары                             | (8.641)            | (9.202)            |
| Коммунальные расходы                            | (6.364)            | (5.926)            |
| Спонсорство                                     | (5.000)            | (18.000)           |
| Расходы по социальной программе                 | (2.617)            | (2.369)            |
| Прочие                                          | (73.135)           | (72.056)           |
| <b>Прочие операционные расходы</b>              | <b>(913.138)</b>   | <b>(1.034.092)</b> |

**25. 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)*

## 25. 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 несёт 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. Отдел аудита обсуждает результаты проведённых 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 учётом 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 учётом риска, показатели ликвидности, показатели процентного риска, изменения в уровне риска.

Для всех уровней Компании составляются различные отчёты 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 учётом 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.

*(в тысячах тенге)*

## 25. 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 риск. Кредитный риск 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.

(в тысячах тенге)

## 25. Управление рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

#### Оценка обесценения

С 1 января 2018 года Компания рассчитывает ОКУ на основе нескольких сценариев, взвешенных с учётом вероятности, для оценки ожидаемых недополучений денежных средств, которые дисконтируются с использованием эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения. Недополучение денежных средств – это разница между денежными потоками, причитающимися организации в соответствии с договором, и денежными потоками, которые организация ожидает получить. Механика расчёта ОКУ описана ниже, а основными элементами являются следующие:

|                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Вероятность дефолта (PD)                   | Вероятность дефолта представляет собой расчётную оценку вероятности наступления дефолта на протяжении заданного временного промежутка. Дефолт может произойти только в определённый момент времени в течение рассматриваемого периода, если признание актива не было прекращено, и он по-прежнему является частью портфеля.                                                                                             |
| Величина, подверженная риску дефолта (EAD) | Величина, подверженная риску дефолта, представляет собой расчётную оценку величины, подверженной дефолту на какую-либо дату в будущем, с учётом ожидаемых изменений этой величины после отчётной даты, включая выплаты основной суммы долга и процентов, предусмотренные договором или иным образом, ожидаемые погашения выданных займов и проценты, начисленные в результате просрочки платежей.                       |
| Уровень потерь при дефолте (LGD)           | Уровень потерь при дефолте представляет собой расчётную оценку убытков, возникающих в случае наступления дефолта в определённый момент времени. Данный показатель рассчитывается исходя из разницы между предусмотренными договором денежными потоками и теми денежными потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе в результате реализации обеспечения. Обычно выражается в процентах по отношению к EAD. |

Оценочный резерв под ОКУ рассчитывается на основе кредитных убытков, возникновение которых ожидается на протяжении срока действия актива (ожидаемые кредитные убытки за весь срок или ОКУ за весь срок), если произошло значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, в противном случае оценочный резерв рассчитывается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам (12-месячные ОКУ). 12-месячные ОКУ – это часть ОКУ за весь срок, представляющая собой ОКУ, которые возникают вследствие дефолтов по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчётной даты. ОКУ за весь срок и 12-месячные ОКУ рассчитываются либо на индивидуальной основе, либо на групповой основе, в зависимости от характера базового портфеля финансовых инструментов.

Компания разработала политику для осуществления оценки на конец каждого отчётного периода в отношении того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, путём учёта изменений риска наступления дефолта на протяжении оставшегося срока действия финансового инструмента. На основании описанного выше процесса Компания объединяет предоставленные ею кредиты в следующие группы:

|         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Этап 1: | При первоначальном признании кредита Компания признаёт оценочный резерв в сумме, равной 12-месячным ОКУ. К Этапу 1 также относятся кредиты и другие кредитные линии, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Этапа 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Этап 2: | Если кредитный риск по кредиту значительно увеличился с момента первоначального признания, Компания признаёт оценочный резерв в сумме, равной ОКУ за весь срок. К Этапу 2 также относятся кредиты и другие кредитные линии, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Этапа 3.                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Этап 3: | Кредиты, которые являются кредитно-обесценёнными. Компания признаёт оценочный резерв в сумме, равной ОКУ за весь срок.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| ПСКО:   | Приобретённые или созданные кредитно-обесценённые (ПСКО) активы – это финансовые активы, по которым имелось кредитное обесценение на момент первоначального признания. При первоначальном признании ПСКО активы оцениваются по справедливой стоимости, и впоследствии признаётся процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки, скорректированной с учётом кредитного риска. Оценочный резерв под ОКУ признаётся или прекращает признаваться только в том объёме, в котором произошло последующее изменение суммы ожидаемых кредитных убытков за весь срок. |



*(в тысячах тенге)*

## 25. Управление рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

#### *Оценка обесценения (продолжение)*

При оценке ОКУ Компания рассматривает три сценария: базовый, оптимистический, пессимистический. Для каждого из них устанавливаются свои показатели PD, EAD и LGD. В своих моделях определения ОКУ Компания использует широкий спектр прогнозной информации в качестве исходных экономических данных. Убытки от обесценения и их возмещение учитываются, и информация о них представляется отдельно от прибыли или убытка от модификации, которые отражаются в качестве корректировки валовой балансовой стоимости финансовых активов.

#### *Определение дефолта и выздоровления*

Компания считает, что по финансовому инструменту произошёл дефолт, и, следовательно, относит его к Этапу 3 (кредитно-обесцененные активы) для целей расчёта ОКУ в любом случае, когда заёмщик просрочил предусмотренные договором выплаты на 90 дней. В случае казначейских и межбанковских операций Компания считает, что произошёл дефолт, и предпринимает немедленные меры по его устранению, если на момент закрытия операционного дня необходимые внутридневные платежи, указанные в отдельных соглашениях, не были произведены. Расчёт ожидаемого кредитного убытка по ценным бумагам, депозитам, средствам на текущих счетах осуществляется на основании внешних кредитных рейтингов, присваиваемых международными рейтинговыми агентствами Fitch Ratings, Moody's InvestorsService, S&P GlobalRatings.

В рамках качественной оценки наличия дефолта по клиенту Компания также рассматривает ряд событий, которые могут указывать на то, что оплата является маловероятной. В случае наступления таких событий Компания тщательно анализирует, приводит ли такое событие к дефолту и следует ли относить активы к Этапу 3 для целей расчёта ОКУ или подходящим будет Этап 2. К таким событиям относятся следующие:

- наличие у Компании информации о форс-мажорных, а также иных обстоятельствах, которые нанесли заёмщику (созаёмщику) существенный материальный ущерб или не позволяют ему продолжать свою деятельность, включая информацию о лишении/приостановлении лицензии на виды деятельности, а также информацию об отсутствии трудовой занятости или коммерческой деятельности заёмщика (созаёмщика);
- обоснованная и подтверждаемая информация о высокой вероятности банкротства или реорганизации, а также вовлечённость в судебные разбирательства заёмщика (созаёмщика), которые могут ухудшить его финансовое состояние. В качестве данной информации Компанией рассматриваются следующие события:
  - наличие информации о смерти заёмщика (созаёмщика) физического лица;
  - кросс-дефолт более 60 календарных дней включительно (при наличии информации у Компании);
  - снижение внешнего кредитного рейтинга заёмщика до рейтинга CC и ниже, присвоенных рейтинговыми агентствами Standard&Poor's, Moody's Investors Service и Fitch;
  - исчезновении активного рынка для данного финансового актива в результате финансовых затруднений.

#### *Казначейские и межбанковские отношения*

Казначейские и межбанковские отношения включают отношения с контрагентами, такими как организации по оказанию финансовых услуг, банки, брокеры-дилеры. Для оценки таких отношений департамент финансов и департамент риск-менеджмента Компании анализирует общедоступную информацию, такую как финансовая отчётность, и данные из других внешних источников, например, внешние рейтинги.

#### *Уровень потерь при дефолте*

Оценка кредитного риска основывается на стандартной модели оценки LGD, в результате которой устанавливаются определённые уровни LGD. Данные уровни LGD учитывают ожидаемый показатель EAD по сравнению с суммами, которые, как ожидается, будут восстановлены или реализованы в результате продажи удерживаемого обеспечения. Компания объединяет свои кредитные продукты в однородные группы на основе основных характеристик кредитного риска, уместных для оценки будущих денежных потоков. Для этого используется информация об убытках прошлых периодов и рассматривается широкий спектр характеристик, присущих сделкам (например, виды обеспечения), а также характеристики заёмщика.



*(в тысячах тенге)*

## 25. Управление рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

#### *Уровень потерь при дефолте (продолжение)*

Где это необходимо, для определения уровня LGD по МСФО (IFRS) 9 для каждой группы финансовых инструментов используются новые данные и прогнозные экономические сценарии. При оценке прогнозной информации ожидаемые результаты основываются на множественных сценариях. Примеры основных исходных данных включают изменения стоимости обеспечения и статус платежей.

Уровни LGD оцениваются для всех классов активов Этапа 1, 2 и 3 и ПСКО. Исходные данные для таких уровней LGD оцениваются и, где это возможно, корректируются посредством тестирования на основе исторических данных, учитывая недавние восстановления. В случае необходимости такие данные определяются для каждого экономического сценария.

#### *Значительное увеличение кредитного риска*

Компания постоянно проверяет все активы, в отношении которых рассчитываются ОКУ. Чтобы определить, в какой сумме необходимо создать оценочный резерв под обесценение по инструменту или портфелю инструментов (т.е. в сумме 12-месячных ОКУ или ОКУ за весь срок), Компания анализирует, значительно ли увеличился кредитный риск по данному инструменту или портфелю инструментов с момента первоначального признания. Компания считает, что кредитный риск по финансовому инструменту значительно увеличился с момента первоначального признания при выявлении следующих признаков значительного увеличения кредитного риска:

- просрочка 30 (тридцать) календарных дней и более;
- наличие у Компании информации о непогашенной задолженности по основному долгу и/или вознаграждению заёмщика (созаёмщика) от 31 до 60 календарных дней включительно в других кредитных организациях (при наличии информации у Компании);
- кредиты, с момента реструктуризации и/или пролонгации которых прошло более 12 месяцев, но менее 24 месяцев включительно, по которым нет просрочки или просрочка не более 60 дней на отчётную дату;
- кредиты, с момента реструктуризации и/или пролонгации которых прошло более 24 месяцев и по которым имеются просрочки более 30 дней, но не более 60 дней на отчётную дату;
- фактическое или ожидаемое (на основании обоснованной и подтверждаемой информации) снижение внешнего кредитного рейтинга заёмщика;
- значительное изменение стоимости обеспечения по обязательству (снижение справедливой стоимости залогового обеспечения более чем на 50% с даты первоначального признания) или качества гарантий или механизмов повышения кредитного качества, предоставленных третьими сторонами, которые, как ожидается, уменьшат экономический стимул для заёмщика осуществлять плановые платежи, предусмотренные договором, или иным образом повлияют на вероятность наступления дефолта (при наличии информации у Компании);
- значительное изменение качества гарантии, предоставленной БВУ, а именно изменение рейтинга БВУ (снижение рейтинга на 2 нотча и более), приводящее к значительному увеличению кредитного риска, в соответствии с подходом, используемым для казначейских активов (при наличии гарантии);
- ухудшение финансового состояния.

Компания также применяет дополнительный качественный метод для указания на то, что произошло значительное увеличение кредитного риска по активу, например, перевод клиента/кредита в список проблемных или реструктуризация в связи с кредитным событием. В некоторых случаях Компания также может рассматривать события, приведённые в разделе «Определение дефолта» выше, как указание на значительное увеличение кредитного риска, а не как дефолт. Независимо от изменения уровней кредитного рейтинга считается, что если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней, то произошло значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания.

В случае оценки ОКУ на групповой основе по группе аналогичных активов Компания применяет такие же принципы оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания.

*(в тысячах тенге)*

## 25. Управление рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

*Группировка финансовых активов, оценка которых осуществляется на групповой основе*

В зависимости от факторов, указанных ниже, Компания рассчитывает ОКУ либо на индивидуальной основе, либо на групповой основе. Компания оценивает ОКУ на индивидуальной основе для следующих активов: кредиты клиентам, валовая балансовая стоимость которого на отчётную дату превышает 0,2% от собственного капитала и имеющему признаки обесценения, по финансовому лизингу, имеющему признаки обесценения и являющемуся индивидуальным с общей задолженностью свыше 1.000.000.000 (один миллиард) тенге, все активы Этапа 3, казначейские активы (средства в банках, долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости / по ССПСА), финансовые активы, которые в момент прекращения признания первоначального займа и признания нового займа были классифицированы как ПСКО в результате реструктуризации долга. Компания оценивает ОКУ на групповой основе для всех прочих классов активов, которые она объединяет в однородные группы в зависимости от их внутренних и внешних характеристик.

Активы, группируются на основании схожих характеристик кредитного риска, к которым могут относиться:

- дата первоначального признания;
- оставшийся срок погашения;
- отрасль;
- географическое месторасположение;
- целевое назначение;
- государственные программы;
- вид кредитного продукта;
- направление бизнеса;
- метод выдачи (например, под гарантии БВУ);
- вид залогового обеспечения;
- коэффициент покрытия кредитов обеспечением;
- ставки вознаграждения;
- показатели уровня неработающих кредитов (NPL).

*Прогнозная информация и множественные экономические сценарии*

В своих моделях расчёта ОКУ Компания использует широкий спектр прогнозной информации в качестве исходных экономических данных, например:

- темпы роста ВВП;
- уровень безработицы;
- уровень инфляции;
- объем экспорта.

Исходные данные и модели, используемые при расчёте ОКУ, не всегда отражают все характеристики рынка на дату представления финансовой отчётности. Чтобы отразить это, иногда производятся качественные корректировки или наложения в качестве временных корректировок, если такие различия являются существенными.

(в тысячах тенге)

**25. Управление рисками (продолжение)****Кредитный риск (продолжение)***Прогнозная информация и множественные экономические сценарии (продолжение)*

Для получения прогнозной информации Компания использует данные из внешних источников (внешние рейтинговые агентства, государственные органы, например, международные финансовые институты). Компания определяет весовые коэффициенты, относимые на множественные сценарии. В таблице ниже показаны значения основных прогнозных экономических переменных/допущений, которые используются в каждом экономическом сценарии для оценки ОКУ.

| Ключевые факторы              | Сценарий<br>ОКУ  | Присвоенная<br>вероятность, % | 2019 год | 2020 год | 2021 год |
|-------------------------------|------------------|-------------------------------|----------|----------|----------|
| <b>Рост ВВП, %</b>            | Оптимистический  | 31%                           | 27%      | 27%      | 18%      |
|                               | Базовый          | 54%                           | 64%      | 55%      | 55%      |
|                               | Пессимистический | 15%                           | 9%       | 18%      | 27%      |
| <b>Уровень безработицы, %</b> | Оптимистический  | 15%                           | 45%      | 55%      | 55%      |
|                               | Базовый          | 77%                           | 55%      | 45%      | 45%      |
|                               | Пессимистический | 8%                            | 0%       | 0%       | 0%       |
| <b>Уровень инфляции, %</b>    | Оптимистический  | 18%                           | 9%       | 9%       | 9%       |
|                               | Базовый          | 64%                           | 82%      | 73%      | 64%      |
|                               | Пессимистический | 18%                           | 9%       | 18%      | 27%      |
| <b>Объем экспорта, %</b>      | Оптимистический  | 15%                           | 18%      | 18%      | 18%      |
|                               | Базовый          | 46%                           | 36%      | 36%      | 27%      |
|                               | Пессимистический | 38%                           | 45%      | 45%      | 55%      |

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

|                                                  | 31 декабря 2018 года |             |              |             | 31 декабря 2017 года |              |             |             |
|--------------------------------------------------|----------------------|-------------|--------------|-------------|----------------------|--------------|-------------|-------------|
|                                                  | Казахстан            | ОЭСР        | СНГ          | Итого       | Казахстан            | ОЭСР         | СНГ         | Итого       |
| <b>Активы</b>                                    |                      |             |              |             |                      |              |             |             |
| Денежные средства и их эквиваленты               | 44.784.065           | —           | 14.240       | 44.798.305  | 39.608.605           | —            | 1.630.562   | 41.239.167  |
| Средства в кредитных организациях                | —                    | —           | —            | —           | 149.809              | —            | —           | 149.809     |
| Кредиты клиентам                                 | 43.004.358           | —           | —            | 43.004.358  | 45.066.761           | —            | —           | 45.066.761  |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде   | 186.617.217          | —           | —            | 186.617.217 | 183.288.007          | —            | —           | 183.288.007 |
| Прочие финансовые активы                         | 454.070              | 26.548      | —            | 480.618     | 141.279              | 21.244       | —           | 162.523     |
|                                                  | 274.859.710          | 26.548      | 14.240       | 274.900.498 | 268.254.461          | 21.244       | 1.630.562   | 269.906.267 |
| <b>Обязательства</b>                             |                      |             |              |             |                      |              |             |             |
| Задолженность перед Акционером                   | 67.232.037           | —           | —            | 67.232.037  | 75.539.402           | —            | —           | 75.539.402  |
| Средства кредитных организаций                   | 26.392.074           | 1.469.471   | 13.946.165   | 41.807.710  | 9.089.195            | 25.753.238   | 5.587.190   | 40.429.623  |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                | 64.596.068           | —           | —            | 64.596.068  | 46.969.316           | —            | —           | 46.969.316  |
| Прочие финансовые обязательства                  | 1.455.008            | 3.342.786   | 94.986       | 4.892.780   | 520.792              | 2.021.447    | 37.128      | 2.579.367   |
|                                                  | 159.675.187          | 4.812.257   | 14.041.151   | 178.528.595 | 132.118.705          | 27.774.685   | 5.624.318   | 165.517.708 |
| <b>Нетто-позиция по активам и обязательствам</b> | 115.184.523          | (4.785.709) | (14.026.911) | 96.371.903  | 136.135.756          | (27.753.441) | (3.993.756) | 104.388.559 |

(в тысячах тенге)

**25. 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.

| <b>31 декабря 2018 года</b>                                  | <b>Менее<br/>3 месяцев</b> | <b>От 3 до<br/>12 месяцев</b> | <b>От 1 года<br/>до 5 лет</b> | <b>Более<br/>5 лет</b> | <b>Итого</b>       |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------------|--------------------|
| Задолженность перед Акционером                               | 5.912.459                  | 24.647.752                    | 47.673.167                    | 1.961.154              | 80.194.532         |
| Средства кредитных организаций                               | 639.569                    | 17.817.033                    | 26.355.567                    | 4.111.342              | 48.923.511         |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                            | 678.090                    | 15.017.779                    | 67.035.481                    | 4.117.875              | 86.849.225         |
| <b>Итого недисконтированные<br/>финансовые обязательства</b> | <b>7.230.118</b>           | <b>57.482.564</b>             | <b>141.064.215</b>            | <b>10.190.371</b>      | <b>215.967.268</b> |

| <b>31 декабря 2017 года</b>                                  | <b>Менее<br/>3 месяцев</b> | <b>От 3 до<br/>12 месяцев</b> | <b>От 1 года<br/>до 5 лет</b> | <b>Более<br/>5 лет</b> | <b>Итого</b>       |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------------|--------------------|
| 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         |
| <b>Итого недисконтированные<br/>финансовые обязательства</b> | <b>9.056.850</b>           | <b>35.250.952</b>             | <b>127.619.105</b>            | <b>32.820.442</b>      | <b>204.747.349</b> |

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 22).

|                 | <b>Менее<br/>3 месяцев</b> | <b>От 3 до<br/>12 месяцев</b> | <b>От 1 года<br/>до 5 лет</b> | <b>Более<br/>5 лет</b> | <b>Итого</b>     |
|-----------------|----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------------|------------------|
| <b>2018 год</b> | <b>237.583</b>             | <b>4.804.703</b>              | <b>1.077.157</b>              | —                      | <b>6.119.443</b> |
| <b>2017 год</b> | <b>362.492</b>             | <b>3.715.361</b>              | <b>1.932.753</b>              | —                      | <b>6.010.606</b> |

Компания ожидает, что потребуется 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.



(в тысячах тенге)

**25. Управление рисками (продолжение)****Рыночный риск**

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

*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 прибыли или убытке Компании к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие переменные приняты величинами постоянными.

Чувствительность отчёта о прибыли или убытке 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<br/>в базисных<br/>пунктах<br/>2018 год</i> | <i>Чувствитель-<br/>ность чистого<br/>процентного<br/>дохода<br/>2018 год</i> | <i>Чувствитель-<br/>ность капитала<br/>2018 год</i> |
|---------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Евро          | 100                                                       | (14.230)                                                                      | (14.230)                                            |
| Доллар США    | —                                                         | —                                                                             | —                                                   |

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

**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 неторговому монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведённый анализ состоит в расчёте влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к тенге на отчёт о прибыли или убытке (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 прибыли или убытке. Все другие параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчёте о прибыли или убытке или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

| <i>Валюта</i>    | <i>Изменение<br/>в валютном<br/>курсе %<br/>2018 год</i> | <i>Влияние<br/>на прибыль<br/>до налогооб-<br/>ложения<br/>2018 год</i> | <i>Изменение<br/>в валютном<br/>курсе %<br/>2017 год</i> | <i>Влияние<br/>на прибыль<br/>до налогооб-<br/>ложения<br/>2017 год</i> |
|------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| Доллар США       | -10,0%                                                   | (597.850)                                                               | -10,0%                                                   | (759.976)                                                               |
| Доллар США       | 14,0%                                                    | 836.990                                                                 | 10,0%                                                    | 759.976                                                                 |
| Евро             | -10,0%                                                   | (756.208)                                                               | -9,5%                                                    | 658.126                                                                 |
| Евро             | 14,0%                                                    | 1.058.692                                                               | 13,5%                                                    | (935.231)                                                               |
| Российский рубль | -9,0%                                                    | 354.576                                                                 | -16,0%                                                   | 511.251                                                                 |
| Российский рубль | 14,0%                                                    | (551.563)                                                               | 16,0%                                                    | (511.251)                                                               |

*(в тысячах тенге)*

## 25. Управление рисками (продолжение)

### Валютный риск (продолжение)

#### *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 2018 года, прочие параметры приняты как величины постоянные, прибыль до налогообложения уменьшилась бы на 489.581 тысячу тенге (в начале 2017 года: уменьшилась бы на 224.364 тысячи тенге).

Если бы произошло досрочное погашение 10% долговых инструментов в начале 2018 года, прочие параметры приняты как величины постоянные, прибыль до налогообложения уменьшилась бы на 288.219 тысяч тенге (в начале 2017 года: уменьшилась бы на 541.518 тысяч тенге).

### Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестаёт 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.

## 26. Оценка справедливой стоимости

### Иерархия справедливой стоимости

Компания использует следующую иерархию определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в зависимости от модели оценки:

- 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)

**26. Оценка справедливой стоимости (продолжение)****Иерархия справедливой стоимости (продолжение)**

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2018 года:

|                                                                                    | Оценка справедливой стоимости с использованием    |                                                                  |                                                                    | Итого              |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|
|                                                                                    | Котировки на<br>активных<br>рынках<br>(Уровень 1) | Существенные<br>наблюдаемые<br>исходные<br>данные<br>(Уровень 2) | Существенные<br>ненаблюдаемые<br>исходные<br>данные<br>(Уровень 3) |                    |
| <b>31 декабря 2018 года</b>                                                        |                                                   |                                                                  |                                                                    |                    |
| <b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>                         |                                                   |                                                                  |                                                                    |                    |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                 | 44.798.305                                        | —                                                                | —                                                                  | 44.798.305         |
| Кредиты клиентам                                                                   | —                                                 | —                                                                | 36.409.771                                                         | 36.409.771         |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                                     | —                                                 | —                                                                | 176.248.663                                                        | 176.248.663        |
| Прочие финансовые активы                                                           | —                                                 | —                                                                | 480.618                                                            | 480.618            |
| <b>Итого финансовые активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>        | <b>44.798.305</b>                                 | <b>—</b>                                                         | <b>213.139.052</b>                                                 | <b>257.937.357</b> |
| <b>Финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>       |                                                   |                                                                  |                                                                    |                    |
| Задолженность перед Акционером                                                     | —                                                 | 65.672.985                                                       | —                                                                  | 65.672.985         |
| Средства кредитных организаций                                                     | —                                                 | 39.581.856                                                       | —                                                                  | 39.581.856         |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                  | 16.195.175                                        | 43.774.887                                                       | —                                                                  | 59.970.062         |
| Прочие финансовые обязательства                                                    | —                                                 | —                                                                | 4.892.780                                                          | 4.892.780          |
| <b>Итого финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b> | <b>16.195.175</b>                                 | <b>149.029.728</b>                                               | <b>4.892.780</b>                                                   | <b>170.117.683</b> |

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<br>активных<br>рынках<br>(Уровень 1) | Существенные<br>наблюдаемые<br>исходные<br>данные<br>(Уровень 2) | Существенные<br>ненаблюдаемые<br>исходные<br>данные<br>(Уровень 3) |                    |
| <b>31 декабря 2017 года</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                                                     | —                                                 | 74.379.171                                                       | —                                                                  | 74.379.171         |
| 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>114.465.254</b>                                               | <b>2.579.367</b>                                                   | <b>163.315.562</b> |

(в тысячах тенге)

**26. Оценка справедливой стоимости (продолжение)****Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости**

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов Компании, которые не отражаются по справедливой стоимости в отчёте о финансовом положении. В таблице не приводятся значения справедливой стоимости нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

|                                                                                      | 31 декабря 2018 года    |                                |                                         | 31 декабря 2017 года    |                                |                                         |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                                                      | Балансовая<br>стоимость | Справед-<br>ливая<br>стоимость | Неприз-<br>нанный<br>(расход)/<br>доход | Балансовая<br>стоимость | Справед-<br>ливая<br>стоимость | Неприз-<br>нанный<br>(расход)/<br>доход |
| <b>Финансовые активы</b>                                                             |                         |                                |                                         |                         |                                |                                         |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                   | 44.798.305              | 44.798.305                     | —                                       | 41.239.167              | 41.239.167                     | —                                       |
| Средства в кредитных организациях                                                    | —                       | —                              | —                                       | 149.809                 | 149.809                        | —                                       |
| Кредиты клиентам                                                                     | 43.004.358              | 36.409.771                     | (6.594.587)                             | 45.066.761              | 36.590.292                     | (8.476.469)                             |
| Дебиторская задолженность по<br>финансовой аренде                                    | 186.617.217             | 176.248.663                    | (10.368.554)                            | 183.288.007             | 178.557.626                    | (4.730.381)                             |
| Прочие финансовые активы                                                             | 480.618                 | 480.618                        | —                                       | 162.523                 | 162.523                        | —                                       |
|                                                                                      | 274.900.498             | 257.937.357                    | (16.963.141)                            | 269.906.267             | 256.699.417                    | (13.206.850)                            |
| <b>Финансовые обязательства</b>                                                      |                         |                                |                                         |                         |                                |                                         |
| Задолженность перед Акционером                                                       | 67.232.037              | 65.672.985                     | 1.559.052                               | 75.539.402              | 74.379.171                     | 1.160.231                               |
| Средства кредитных организаций                                                       | 41.807.710              | 39.581.856                     | 2.225.854                               | 40.429.623              | 40.086.083                     | 343.540                                 |
| Выпущенные долговые ценные<br>бумаги                                                 | 64.596.068              | 59.970.062                     | 4.626.006                               | 46.969.316              | 46.270.941                     | 698.375                                 |
| Прочие финансовые обязательства                                                      | 4.892.780               | 4.892.780                      | —                                       | 2.579.367               | 2.579.367                      | —                                       |
|                                                                                      | 178.528.595             | 170.117.683                    | 8.410.912                               | 165.517.708             | 163.315.562                    | 2.202.146                               |
| <b>Итого непризнанное изменение в<br/>нереализованной справедливой<br/>стоимости</b> |                         |                                | <u>(8.552.229)</u>                      |                         |                                | <u>(11.004.704)</u>                     |

**Методики оценки и допущения**

Ниже описаны модели и допущения, при помощи которых была определена справедливая стоимость активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости в финансовой отчётности, а также статей, которые не оцениваются по справедливой стоимости в отчёте о финансовом положении, но справедливая стоимость которых раскрывается.

*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 справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к вкладам до востребования и сберегательным счетам без установленного срока погашения.

**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 клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде.



(в тысячах тенге)

**26. Оценка справедливой стоимости (продолжение)****Финансовые инструменты с фиксированной ставкой и плавающей ставкой (продолжение)**

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

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

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

**27. 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 25 «Управление рисками».

|                                                                     | 31 декабря 2018 год      |                      |                    | 31 декабря 2017 год      |                      |                    |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------|--------------------------|----------------------|--------------------|
|                                                                     | В течение<br>одного года | Более<br>одного года | Итого              | В течение<br>одного года | Более<br>одного года | Итого              |
| <b>Активы</b>                                                       |                          |                      |                    |                          |                      |                    |
| Денежные средства и их эквиваленты                                  | 44.798.305               | —                    | 44.798.305         | 41.239.167               | —                    | 41.239.167         |
| Средства в кредитных организациях                                   | —                        | —                    | —                  | 149.809                  | —                    | 149.809            |
| Кредиты клиентам                                                    | 27.011.598               | 15.992.760           | 43.004.358         | 25.701.203               | 19.365.558           | 45.066.761         |
| Дебиторская задолженность по<br>финансовой аренде                   | 51.704.768               | 134.912.449          | 186.617.217        | 51.197.100               | 132.090.907          | 183.288.007        |
| Имущество, предназначенное для<br>финансовой аренды                 | 10.740.178               | —                    | 10.740.178         | 5.131.712                | —                    | 5.131.712          |
| Текущие активы по корпоративному<br>подоходному налогу              | 175.427                  | —                    | 175.427            | 125.579                  | —                    | 125.579            |
| Основные средства                                                   | —                        | 995.816              | 995.816            | —                        | 1.040.490            | 1.040.490          |
| Нематериальные активы                                               | —                        | 554.969              | 554.969            | —                        | 530.043              | 530.043            |
| Налог на добавленную стоимость и<br>прочие налоги к возмещению      | 1.048.010                | 2.843.028            | 3.891.038          | 1.046.696                | 2.059.642            | 3.106.338          |
| Авансы выданные                                                     | 46.993                   | 7.143.067            | 7.190.060          | 45.063                   | 2.513.389            | 2.558.452          |
| Прочие активы                                                       | 966.510                  | —                    | 966.510            | 576.406                  | —                    | 576.406            |
| <b>Итого активы</b>                                                 | <b>136.491.789</b>       | <b>162.442.089</b>   | <b>298.933.878</b> | <b>125.212.735</b>       | <b>157.600.029</b>   | <b>282.812.764</b> |
| <b>Обязательства</b>                                                |                          |                      |                    |                          |                      |                    |
| Задолженность перед Акционером                                      | 29.398.719               | 37.833.318           | 67.232.037         | 19.183.905               | 56.355.497           | 75.539.402         |
| Средства кредитных организаций                                      | 15.857.129               | 25.950.581           | 41.807.710         | 17.215.746               | 23.213.877           | 40.429.623         |
| Выпущенные долговые ценные<br>бумаги                                | 10.471.551               | 54.124.517           | 64.596.068         | 877.050                  | 46.092.266           | 46.969.316         |
| Отложенные обязательства по<br>корпоративному подоходному<br>налогу | —                        | 1.338.197            | 1.338.197          | —                        | 1.669.304            | 1.669.304          |
| Авансы полученные                                                   | 4.263.925                | —                    | 4.263.925          | 3.555.199                | —                    | 3.555.199          |
| Обязательства по отложенному<br>налогу на добавленную стоимость     | 1.033.804                | 4.036.828            | 5.070.632          | 784.709                  | 3.194.518            | 3.979.227          |
| Прочие обязательства                                                | 8.091.402                | 184.195              | 8.275.597          | 7.701.547                | 184.195              | 7.885.742          |
| <b>Итого обязательства</b>                                          | <b>69.116.530</b>        | <b>123.467.636</b>   | <b>192.584.166</b> | <b>49.318.156</b>        | <b>130.709.657</b>   | <b>180.027.813</b> |
| <b>Чистая позиция</b>                                               | <b>67.375.259</b>        | <b>38.974.453</b>    | <b>106.349.712</b> | <b>75.894.579</b>        | <b>26.890.372</b>    | <b>102.784.951</b> |

(в тысячах тенге)

**28. 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 Министерства финансов, контролирует и оказывает существенное влияние на деятельность Компании.

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

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

|                                                                                                        | 2018 год             |                                           | 2017 год             |                                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------|
|                                                                                                        | Материнская компания | Компаний, находящихся под общим контролем | Материнская компания | Компаний, находящихся под общим контролем |
| <b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде на 1 января</b>                                      | —                    | 242.303                                   | —                    | 409.869                                   |
| Выдано в течение года                                                                                  | —                    | —                                         | —                    | —                                         |
| Погашено в течение года                                                                                | —                    | (9.993)                                   | —                    | (167.566)                                 |
| <b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде на 31 декабря</b>                                    | —                    | 232.310                                   | —                    | 242.303                                   |
| Начисленные процентные доходы по финансовой аренде на 31 декабря                                       | —                    | 27.461                                    | —                    | 13.151                                    |
| Резерв под обесценение на 31 декабря                                                                   | —                    | (8.008)                                   | —                    | —                                         |
| <b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде на 31 декабря за вычетом резерва под обесценение</b> | —                    | 251.763                                   | —                    | 255.454                                   |
| <b>Кредиты полученные на 1 января</b>                                                                  | 75.539.402           | —                                         | 84.939.481           | —                                         |
| Кредиты полученные                                                                                     | 11.232.415           | 11.655.574                                | 6.653.248            | —                                         |
| Кредиты погашенные                                                                                     | (22.971.379)         | —                                         | (18.511.028)         | —                                         |
| Изменение в начисленных процентах                                                                      | 573.992              | 1.806                                     | 483.441              | —                                         |
| Прочие изменения                                                                                       | 2.857.607            | —                                         | 1.974.260            | —                                         |
| <b>Кредиты полученные на 31 декабря</b>                                                                | 67.232.037           | 11.657.380                                | 75.539.402           | —                                         |
| <b>Дивиденды к оплате на 1 января</b>                                                                  | —                    | —                                         | —                    | —                                         |
| Дивиденды, объявленные в течение года                                                                  | 3.572.220            | —                                         | 1.614.314            | —                                         |
| Дивиденды, выплаченные в течение года                                                                  | (3.572.220)          | —                                         | (1.614.314)          | —                                         |
| <b>Дивиденды к оплате на 31 декабря</b>                                                                | —                    | —                                         | —                    | —                                         |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                      | 35.894.934           | —                                         | 35.786.367           | —                                         |
| Процентные расходы                                                                                     | (5.150.325)          | (1.806)                                   | (5.990.768)          | —                                         |
| Прочие расходы                                                                                         | —                    | —                                         | —                    | (938)                                     |

Прочие изменения включают признание и амортизацию дисконта.

Информация об условиях кредитов, привлечённых от Акционера и компании, находящейся под общим контролем, представлены в *Примечаниях 14 и 15*, соответственно.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу, состоящему из 5 (пяти) человек в 2018 и 2017 годах, включает в себя следующие позиции:

|                                                                 | 2018 год      | 2017 год      |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Заработная плата и прочие кратковременные выплаты               | 81.641        | 75.925        |
| Налоги и отчисления на социальное обеспечение                   | 7.625         | 7.863         |
| <b>Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу</b> | <b>89.266</b> | <b>83.788</b> |

(в тысячах тенге)

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

|                                                         | <i>Выпущенные<br/>долговые<br/>ценные бумаги</i> | <i>Средства<br/>кредитных<br/>организаций</i> | <i>Задолженность<br/>перед<br/>Акционером</i> | <i>Итого<br/>обязательства по<br/>финансовой<br/>деятельности</i> |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| <b>Балансовая стоимость<br/>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                                                           |
| Неденежные операции                                     | 128.177                                          | 125.371                                       | 1.974.260                                     | 2.227.808                                                         |
| Дивиденды объявленные                                   | —                                                | —                                             | 1.614.314                                     | 1.614.314                                                         |
| Дивиденды выплаченные                                   | —                                                | —                                             | (1.614.314)                                   | (1.614.314)                                                       |
| Прочее                                                  | —                                                | (57.342)                                      | (215.711)                                     | (273.053)                                                         |
| <b>Балансовая стоимость<br/>на 31 декабря 2017 года</b> | 46.969.316                                       | 40.429.623                                    | 75.539.402                                    | 162.938.341                                                       |
| Поступления                                             | 17.250.959                                       | 19.000.000                                    | 11.232.415                                    | 47.483.374                                                        |
| Погашение                                               | —                                                | (17.617.865)                                  | (22.971.379)                                  | (40.589.244)                                                      |
| Курсовые разницы                                        | —                                                | 1.159.057                                     | —                                             | 1.159.057                                                         |
| Неденежные операции                                     | 66.663                                           | (1.027.048)                                   | 2.970.889                                     | 2.010.504                                                         |
| Дивиденды объявленные                                   | —                                                | —                                             | 3.572.220                                     | 3.572.220                                                         |
| Дивиденды выплаченные                                   | —                                                | —                                             | (3.572.220)                                   | (3.572.220)                                                       |
| Прочее                                                  | 309.130                                          | (136.057)                                     | 460.710                                       | 633.783                                                           |
| <b>Балансовая стоимость<br/>на 31 декабря 2018 года</b> | 64.596.068                                       | 41.807.710                                    | 67.232.037                                    | 173.635.815                                                       |

Статья «Неденежные операции» включает в себя изменение дисконта по выпущенным долговым ценным бумагам, прочим заёмным средствам и займам, полученным от Акционера, за отчётный период.

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

**30. 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 2018 и 2017 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.

(в тысячах тенге)

**30. Достаточность капитала (продолжение)****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:

|                                                                               | 2018 год           | 2017 год           |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Капитал первого уровня                                                        | 99.538.642         | 99.106.240         |
| Капитал второго уровня                                                        | 6.728.372          | 3.572.220          |
| <b>Итого капитала</b>                                                         | <b>106.267.014</b> | <b>102.678.460</b> |
| <b>Активы</b>                                                                 | <b>298.933.878</b> | <b>282.812.764</b> |
| <b>Активы, взвешенные с учётом риска и условные и возможные обязательства</b> | <b>305.001.265</b> | <b>287.943.904</b> |
| <b>Операционный риск</b>                                                      | <b>8.623.605</b>   | <b>7.868.464</b>   |
| Коэффициент достаточности капитала (k1) не менее 6,0%                         | 33,30%             | 35,04%             |
| Коэффициент достаточности капитала (k1-2) не менее 6,0%                       | 32,64%             | 34,42%             |
| Коэффициент достаточности капитала (k1-3) не менее 12,0%                      | 33,88%             | 34,71%             |

**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:

|                                                    | 2018 год           | 2017 год           |
|----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Капитал первого уровня                             | 99.538.642         | 99.106.240         |
| Капитал второго уровня                             | 6.728.372          | 3.572.220          |
| <b>Итого капитала</b>                              | <b>106.267.014</b> | <b>102.678.460</b> |
| <b>Активы, взвешенные с учётом риска</b>           | <b>300.135.365</b> | <b>282.172.412</b> |
| <b>Норматив достаточности капитала 1-го уровня</b> | <b>33,16%</b>      | <b>35,12%</b>      |
| <b>Общий норматив достаточности капитала</b>       | <b>35,41%</b>      | <b>36,39%</b>      |

**31. События после отчётной даты**

В феврале 2019 года было произведено дополнительное размещение первого выпуска купонных облигаций в рамках второй облигационной программы общей номинальной стоимостью 4.040.050 тысяч тенге со ставкой купонного вознаграждения 12,0% годовых и сроком погашения в ноябре 2023 года.