

**АО «Национальный Управляющий Холдинг  
«КазАгро»**

**Консолидированная финансовая отчётность**

*За годы, закончившиеся 31 декабря 2015 и 2014 годов,  
с отчетом независимых аудиторов*

## СОДЕРЖАНИЕ

Консолидированный отчёт о финансовом положении .....	1-2
Консолидированный отчёт о прибылях и убытках .....	3
Консолидированный отчёт о прочем совокупном доходе .....	4
Консолидированный отчёт об изменениях в капитале .....	5-6
Консолидированный отчёт о движении денежных средств .....	7-8

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

1. Основная деятельность .....	9
2. Основа подготовки финансовой отчётности .....	11
3. Основные положения учётной политики .....	11
4. Существенные бухгалтерские суждения и оценки .....	33
5. Информация по сегментам .....	35
6. Денежные средства и их эквиваленты .....	39
7. Средства в кредитных организациях .....	39
8. Производные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки .....	39
9. Займы клиентам .....	40
10. Дебиторская задолженность по финансовой аренде .....	41
11. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи .....	42
12. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия .....	42
13. Дебиторская задолженность .....	43
14. Авансы выданные .....	43
15. Товарно-материальные запасы .....	43
16. Неснижаемые запасы зерна .....	44
17. Активы, предназначенные для финансовой аренды .....	44
18. НДС и прочие налоги к возмещению .....	44
19. Активы, предназначенные для продажи .....	44
20. Основные средства .....	45
21. Нематериальные активы .....	46
22. Средства Правительства Республики Казахстан .....	47
23. Средства кредитных учреждений .....	47
24. Выпущенные долговые ценные бумаги .....	49
25. Выпущенные еврооблигации .....	49
26. Торговая кредиторская задолженность .....	49
27. Авансы полученные .....	50
28. Налогообложение .....	50
29. Капитал .....	53
30. Финансовые и условные обязательства .....	54
31. Выручка от реализации товаров и услуг .....	55
32. Себестоимость реализации .....	55
33. Процентные доходы .....	56
34. Процентные расходы .....	56
35. Начисление обесценения на активы, приносящие процентный доход .....	57
36. Чистые доходы / (убытки) по производным финансовым активам .....	57
37. Прочий доход .....	57
38. Расходы на персонал и прочие операционные расходы .....	58
39. Расходы по реализации .....	58
40. Чистые убытки за вычетом доходов от изменения будущих денежных потоков кредитов клиентов .....	58
41. Прочее сторнирование/(начисление) обесценения .....	59
42. Доверительное управление .....	59
43. Управление рисками .....	59
44. Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	69
45. Анализ сроков погашения финансовых активов и обязательств .....	73
46. Сделки со связанными сторонами .....	74
47. Достаточность капитала .....	77
48. События после отчетной даты .....	78



Building a better  
working world

«Эрнст энд Янг» ЖШС  
Әл-Фараби да-лы, 77/7  
«Есентай Тауэр» ғимараты  
Алматы қ., 050060  
Қазақстан Республикасы:  
Тел.: +7 727 258 5960  
Факс: +7 727 258 5961  
www.ey.com

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

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

## Отчёт независимых аудиторов

Акционеру и Совету директоров АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчётности АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» и его дочерних организаций (далее «Группа»), которая включает консолидированный отчёт о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015, 2014 и 2013 годов, консолидированный отчёт о прибылях и убытках, консолидированные отчёты о прочем совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за годы, закончившиеся на указанные даты, а также информацию о существенных аспектах учётной политики и другую пояснительную информацию.

### **Ответственность руководства в отношении консолидированной финансовой отчётности**

Руководство Группы несёт ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчётности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности, а также за процедуры внутреннего контроля, необходимые, по мнению руководства, для обеспечения подготовки консолидированной финансовой отчётности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибки.

### **Ответственность аудиторов**

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить наше мнение о настоящей консолидированной финансовой отчётности на основе проведённого нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, спланировали и провели аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения прилагаемой консолидированной финансовой отчётности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в консолидированной финансовой отчётности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения консолидированной финансовой отчётности вследствие недобросовестных действий или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля организации в отношении подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчётности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля организации. Аудит также включает оценку уместности использованной учётной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, равно как и оценку общего представления консолидированной финансовой отчётности.

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

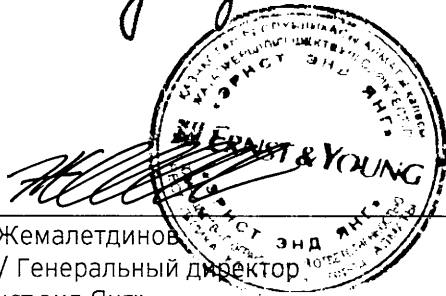


Building a better  
working world

### Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчётность во всех существенных аспектах достоверно отражает консолидированное финансовое положение АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» и его дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2015, 2014 и 2013 годов, а также их консолидированные финансовые результаты и движение денежных средств за годы, закончившиеся на указанные даты, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности.

*Ernst & Young LLP*



Евгений Жемалетдинов  
Аудитор / Генеральный директор  
ТОО «Эрнст энд Янг»



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

Квалификационное свидетельство аудитора № 0000553 от 24 декабря 2003 года

25 апреля 2016 года

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**

На 31 декабря 2015 и 2014 годов

(В тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	6	85.372.051	90.009.940	55.824.066
Средства в кредитных организациях	7	415.544.147	330.331.589	115.853.307
Производные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	8	1.734.567	468.834	4.013.694
Займы клиентам	9	248.897.835	207.870.454	199.737.802
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	10	188.030.469	165.177.617	123.790.528
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	11	211.925	259.775	388.405
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	12	3.660.559	3.161.482	2.935.039
Дебиторская задолженность	13	55.651.631	39.067.294	66.158.694
Авансы выданные	14	12.675.782	11.147.742	20.567.975
Товарно-материальные запасы	15	31.092.319	41.712.234	49.182.382
Неснижаемые запасы зерна	16	16.783.105	14.200.727	13.338.568
Активы, предназначенные для финансовой аренды	17	8.100.326	12.490.870	13.158.059
НДС и прочие налоги к возмещению	18	3.813.800	4.750.567	5.320.983
Активы по текущему подоходному налогу	28	6.720.041	1.772.418	1.091.007
Активы по отсроченному подоходному налогу	28	10.114.855	4.174.611	4.602.354
Активы, предназначенные для продажи	19	3.022.129	2.770.277	2.490.410
Инвестиционная недвижимость		721.960	444.811	458.498
Основные средства	20	11.174.473	13.831.280	14.425.762
Гудвилл		41.300	41.300	41.300
Нематериальные активы	21	806.722	767.877	669.750
Прочие активы		3.106.052	1.656.314	778.967
<b>Итого активов</b>		<b>1.107.276.048</b>	<b>946.108.013</b>	<b>694.827.550</b>
<b>Обязательства</b>				
Средства Правительства Республики Казахстан	22	40.741.427	30.041.698	15.855.139
Средства кредитных учреждений	23	50.716.012	104.784.418	64.577.132
Выпущенные долговые ценные бумаги	24	134.154.273	121.326.411	117.254.491
Выпущенные еврооблигации	25	567.290.410	317.889.584	153.676.011
Торговая кредиторская задолженность	26	7.661.762	9.267.128	8.449.842
Авансы полученные	27	8.098.446	4.870.243	4.522.391
Обязательства по текущему подоходному налогу	28	79.671	49.417	105.951
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	28	4.173.274	9.657.250	11.835.025
НДС и прочие налоги к выплате		3.039.864	2.645.457	2.030.192
Обязательства, непосредственно связанные с активами, предназначенными для продажи		—	358.908	—
Прочие обязательства		1.876.028	1.053.598	1.546.859
<b>Итого обязательства</b>		<b>817.831.167</b>	<b>601.944.112</b>	<b>379.853.033</b>

Примечания на страницах с 9 по 78 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**  
(продолжение)

На 31 декабря 2015 и 2014 годов


(В тысячах тенге)

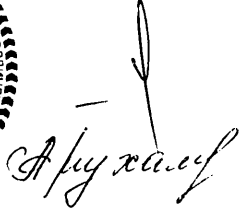
	Прим.	2015	2014	2013
<b>Капитал</b>				
Уставный капитал	29	287.816.731	287.816.731	267.816.731
Дополнительный оплаченный капитал	29	124.984.940	75.468.506	67.743.159
Резерв по консолидации	29	(10.974.734)	(10.974.734)	(10.974.734)
Резерв пересчёта иностранных валют		609.939	(176.161)	(450.949)
Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		15.752	105.434	175.946
Резервный капитал	29	10.008.217	9.069.412	7.788.321
Резерв по условному распределению	29	(26.752.342)	(21.783.345)	(17.028.754)
Нераспределенная прибыль/ (накопленные убытки)		(96.298.236)	4.604.181	(142.326)
<b>Итого капитала, приходящегося на акционера Компании</b>		<b>289.410.267</b>	<b>344.130.024</b>	<b>314.927.394</b>
Неконтрольные доли участия		34.614	33.877	47.123
<b>Итого капитал</b>		<b>289.444.881</b>	<b>344.163.901</b>	<b>314.974.517</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>		<b>1.107.276.048</b>	<b>946.108.013</b>	<b>694.827.550</b>


**Информация для Казахстанской Фондовой Биржи**

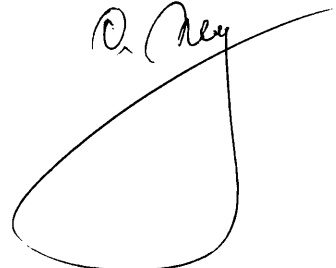
Балансовая стоимость одной простой акции (тенге)	29	1.002,85	1.193,11	1.173,58
--	----	----------	----------	----------

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Группы:

Малелов Н.Т.  Председатель Правления

Мухамадиева А.С.  Заместитель Председателя Правления

Жумабаева С.Р.  Главный бухгалтер

25 апреля 2016 года 

Примечания на страницах с 9 по 78 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ**

За годы, закончившиеся 31 декабря 2015 и 2014 годов

(В тысячах тенге)

	Прим.	2015	2014	2013
Выручка от реализации товаров и услуг	31	48.360.094	60.112.369	51.371.498
Себестоимость реализации	32	(34.864.978)	(36.679.936)	(41.140.363)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>13.495.116</b>	<b>23.432.433</b>	<b>10.231.135</b>
Процентные доходы	33	86.473.222	50.018.783	32.614.735
Процентные расходы	34	(34.927.203)	(27.007.644)	(18.303.202)
<b>Чистые процентные доходы</b>		<b>51.546.019</b>	<b>23.011.139</b>	<b>14.311.533</b>
Начисление обесценения на активы, приносящие процентный доход	35	(11.533.909)	(7.356.236)	(6.036.475)
<b>Чистый процентный доход после расходов по обесценению активов, приносящих процентный доход</b>		<b>40.012.110</b>	<b>15.654.903</b>	<b>8.275.058</b>
Чистые доходы/(убытки) по производным финансовым активам	36	1.304.981	1.020.498	(462.020)
Чистые убытки по операциям в иностранной валюте		(162.715.049)	(4.637.712)	(1.438.269)
Доля в (убытке) /прибыли ассоциированных компаний	12	(177.078)	89.786	693.712
Прочий доход	37	6.991.247	4.902.566	2.889.228
<b>Чистые прочие операционные (убытки) /доходы</b>		<b>(154.595.899)</b>	<b>1.375.138</b>	<b>1.682.651</b>
Расходы на персонал	38	(5.806.651)	(6.425.570)	(5.428.674)
Расходы по реализации	39	(6.262.497)	(10.080.832)	(6.751.205)
Чистые убытки за вычетом доходов от изменения будущих денежных потоков кредитов клиентам	40	(647.866)	(567.194)	(286.042)
Прочие операционные расходы	38	(5.436.130)	(4.995.773)	(3.182.293)
Прочее начисление обесценения	41	(3.070.934)	(7.500.469)	(1.158.199)
<b>Непроцентные расходы</b>		<b>(21.224.078)</b>	<b>(29.569.838)</b>	<b>(16.806.413)</b>
<b>(Убыток)/прибыль до расходов по подоходному налогу</b>		<b>(122.312.751)</b>	<b>10.892.636</b>	<b>3.382.431</b>
Экономия / (расход) по подоходному налогу	28	23.430.296	(4.778.695)	(1.697.032)
<b>(Убыток) / прибыль за год</b>		<b>(98.882.455)</b>	<b>6.113.941</b>	<b>1.685.399</b>
Приходящийся на:				
- Акционера Компании		(98.883.192)	6.127.187	1.782.159
- неконтрольные доли участия		737	(13.246)	(96.760)
		(98.882.455)	6.113.941	1.685.399
<b>Базовый и разводнённый (убыток)/прибыль на акцию за год (тенге)</b>	29	<b>(343,56)</b>	<b>22,06</b>	<b>6,77</b>

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Группы:

Малелов Н.Т.

Мухамадиева А.С.

Жумабаева С.Р.

25 апреля 2016 года

Председатель Правления

Заместитель Председателя Правления

Главный бухгалтер

Примечания на страницах с 9 по 78 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**

За годы, закончившиеся 31 декабря 2015 и 2014 годов

(В тысячах тенге)

	Прим.	2015	2014	2013
(Убыток) / прибыль за год		(98.882.455)	6.113.941	1.685.399
<b>Прочий совокупный доход/(убыток)</b>				
<i>Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах:</i>				
Нереализованные (расходы)/доходы по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи		(89.682)	(70.512)	78.570
Курсовые разницы		786.100	274.788	(757.930)
<b>Чистый прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах</b>		696.418	204.276	(679.360)
<b>Итого совокупный (убыток) / доход за год, за вычетом подоходного налога</b>		(98.186.037)	6.318.217	1.006.039
<b>Приходящийся на:</b>				
- Акционера Компании		(98.186.774)	6.331.463	1.102.799
- неконтрольные доли участия		737	(13.246)	(96.760)
		(98.186.037)	6.318.217	1.006.039

Подписано и утверждено к выпуску в интересах и в соответствии с решением Правления Группы:

Малелов Н.Т.

Председатель Правления

Мухамадиева А.С.

Заместитель Председателя Правления

Жумабаева С.Р.

Главный бухгалтер

25 апреля 2016 года

Примечания на страницах с 9 по 78 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности



**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ**

За годы, закончившиеся 31 декабря 2015 и 2014 годов

(В тысячах тенге)

	Приходится на акционера Компании										
	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резерв по консолидации	Резерв пересчёта валют иностранных валют	Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Резервный капитал	Резерв по условному распределению	(Накопленные убытки) / Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующие доли участия	Итого капитала
<b>31 декабря 2012 года</b>	254.022.911	61.269.231	(10.974.734)	306.981	97.376	7.234.651	(13.311.088)	(1.224.035)	297.421.293	143.883	297.565.176
Прибыль за год	–	–	–	–	–	–	–	1.782.159	1.782.159	(96.760)	1.685.399
Прочий совокупный доход/(убыток) за год	–	–	–	(757.930)	78.570	–	–	–	(679.360)	–	(679.360)
<b>Итого совокупный (убыток)/доход за год</b>	–	–	–	(757.930)	78.570	–	–	1.782.159	1.102.799	(96.760)	1.006.039
Выпуск уставного капитала (Примечание 29)	13.793.820	–	–	–	–	–	–	–	13.793.820	–	13.793.820
Доход от первоначального признания средств акционера по ставкам ниже рыночных (Примечание 29)	–	6.473.928	–	–	–	–	–	–	6.473.928	–	6.473.928
Резерв по условному распределению за год (Примечание 29)	–	–	–	–	–	–	(3.717.666)	–	(3.717.666)	–	(3.717.666)
Дивиденды акционеру Компании (Примечание 29)	–	–	–	–	–	–	–	(146.780)	(146.780)	–	(146.780)
Перевод в резервный капитал (Примечание 29)	–	–	–	–	–	553.670	–	(553.670)	–	–	–
<b>31 декабря 2013 года</b>	267.816.731	67.743.159	(10.974.734)	(450.949)	175.946	7.788.321	(17.028.754)	(142.326)	314.927.394	47.123	314.974.517
Прибыль за год	–	–	–	–	–	–	–	6.127.187	6.127.187	(13.246)	6.113.941
Прочий совокупный доход/(убыток) за год	–	–	–	274.788	(70.512)	–	–	–	204.276	–	204.276
<b>Итого совокупный (убыток)/доход за год</b>	–	–	–	274.788	(70.512)	–	–	6.127.187	6.331.463	(13.246)	6.318.217
Выпуск уставного капитала (Примечание 29)	20.000.000	–	–	–	–	–	–	–	20.000.000	–	20.000.000
Доход от первоначального признания средств акционера по ставкам ниже рыночных (Примечание 29)	–	7.725.347	–	–	–	–	–	–	7.725.347	–	7.725.347
Резерв по условному распределению за год (Примечание 29)	–	–	–	–	–	–	(4.754.591)	–	(4.754.591)	–	(4.754.591)
Дивиденды акционеру Компании (Примечание 29)	–	–	–	–	–	–	–	(99.589)	(99.589)	–	(99.589)
Перевод в резервный капитал (Примечание 29)	–	–	–	–	–	1.281.091	–	(1.281.091)	–	–	–
<b>31 декабря 2014 года</b>	287.816.731	75.468.506	(10.974.734)	(176.161)	105.434	9.069.412	(21.783.345)	4.604.181	344.130.024	33.877	344.163.901

Примечания на страницах с 9 по 78 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (продолжение)

	Приходится на акционера Компании										
	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резерв по консолидации	Резерв пересчёта иностранных валют	Резерв ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Резервный капитал	Резерв по основному распределению	(Накопленные убытки) / Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтрольные доли участия	Итого капитала
31 декабря 2014 года	287.816.731	75.468.506	(10.974.734)	(176.161)	105.434	9.069.412	(21.783.345)	4.604.181	344.130.024	33.877	344.163.901
Убыток за год	-	-	-	-	-	-	-	(98.883.192)	(98.883.192)	737	(98.882.455)
Прочий совокупный доход/(убыток) за год	-	-	-	786.100	(89.682)	-	-	-	696.418	-	696.418
Итого совокупный (убыток)/доход за год	-	-	-	786.100	(89.682)	-	-	(98.883.192)	(98.186.774)	737	(98.186.037)
Доход от первоначального признания средств Акционера по ставкам ниже рыночных (Примечание 29)	-	49.516.434	-	-	-	-	-	-	49.516.434	-	49.516.434
Резерв по условному распределению за год (Примечание 29)	-	-	-	-	-	-	(4.968.997)	-	(4.968.997)	-	(4.968.997)
Дивиденды Акционеру Компании (Примечание 29)	-	-	-	-	-	-	-	(1.080.420)	(1.080.420)	-	(1.080.420)
Перевод в резервный капитал (Примечание 29)	-	-	-	-	-	938.805	-	(938.805)	-	-	-
31 декабря 2015 года	287.816.731	124.984.940	(10.974.734)	609.939	15.752	10.008.217	(26.752.342)	(96.298.236)	289.410.267	34.614	289.444.881

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Группы:

Малелов Н.Т.

Мухаммадиева А.С.

Жумабаева С.Р.

25 апреля 2016 года



Председатель Правления

Заместитель Председателя Правления

Главный бухгалтер

Примечания на страницах с 9 по 78 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ****За годы, закончившиеся 31 декабря 2015 и 2014 годов***(В тысячах тенге)*

	<i>Прим.</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b> (Убыток)/ прибыль до расходов по подоходному налогу		<b>(122.312.751)</b>	10.892.636	3.382.431
<i>Корректировки на:</i>				
Износ и амортизацию	20, 21	827.600	1.070.515	949.294
Доля в убытке / (прибыли) ассоциированных компаний и совместных предприятий	12	177.078	(89.786)	(693.712)
Начисленный процентный доход	33	(86.473.222)	(50.018.783)	(32.614.735)
Начисленные процентные расходы	34	34.927.203	27.007.644	18.303.202
Обесценение активов, приносящих процентный доход	35	11.533.909	7.356.236	6.036.475
Прочие начисления обесценения	41	3.070.934	7.500.469	1.158.199
Чистые убытки за вычетом доходов от изменения будущих денежных потоков кредитов клиентов	40	647.866	567.194	286.042
Убыток от выбытия дочернего предприятия		218.655	—	—
Нереализованные (доходы)/убытки по производным финансовым активам	36	(1.265.844)	(432.490)	1.453.776
Нереализованные расходы по операциям в иностранной валюте		172.702.691	8.190.541	2.636.318
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>14.054.119</b>	12.044.176	897.290
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов:</i>				
Средства в кредитных организациях		28.234.648	(204.417.537)	(100.913.611)
Займы клиентам		(43.770.548)	(7.113.590)	(51.357.569)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде		(26.171.477)	(41.579.276)	(29.121.092)
Дебиторская задолженность		(16.234.948)	22.241.940	8.781.530
Авансы выданные		(2.534.804)	7.220.687	(4.897.294)
Товарно-материальные запасы		10.583.058	7.073.632	24.221.946
Неснижаемые запасы зерна		(2.582.378)	(862.159)	97.057
Активы, предназначенные для финансовой аренды		4.016.268	17.123	(3.958.452)
НДС и прочие налоги к возмещению		936.767	570.416	(698.681)
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи		(887.764)	(20.732)	(1.771.099)
Прочие активы		(1.557.966)	(711.002)	(54.911)
<i>Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:</i>				
Торговая кредиторская задолженность		(2.185.980)	781.432	1.761.890
Авансы полученные		3.228.203	347.852	(243.026)
НДС и прочие налоги к выплате		394.407	615.265	707.847
Прочие обязательства		(165.319)	(949.172)	830.472
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль</b>		<b>(34.643.714)</b>	(204.740.945)	(155.717.703)
Проценты полученные		49.142.749	38.997.826	23.775.295
Проценты уплаченные		(26.676.189)	(16.401.431)	(12.542.677)
Подоходный налог уплаченный		(6.655.230)	(6.790.962)	(4.413.842)
<b>Чистое расходование денежных средств в операционной деятельности</b>		<b>(18.832.384)</b>	(188.935.512)	(148.898.927)

Примечания на страницах с 9 по 78 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**  
(продолжение)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2015 и 2014 годов

(В тысячах тенге)

	Прим.	2015	2014	2013
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>				
Поступления от реализации основных средств		2.507.722	290.431	291.230
Приобретение основных средств	20	(1.856.820)	(1.103.902)	(846.696)
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		(41.832)	58.118	—
Уменьшение в денежных средствах вследствие реклассификации денежных средств в инвестиции в ассоциированную компанию		—	—	(175.662)
Приобретение нематериальных активов	21	(214.029)	(255.862)	(106.218)
Поступления от реализации инвестиций в ассоциированные компании		46.689	92.570	13.667
Дивиденды полученные		6.525	26.542	53.925
<b>Чистое поступление/(расходование) денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>448.255</b>	<b>(892.103)</b>	<b>(769.754)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>				
Поступления от выпуска акций	29	—	20.000.000	13.793.820
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг		106.026.774	8.891.898	1.936.112
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг		(36.222.185)	(8.980.149)	(20.360.250)
Поступления от выпуска еврооблигаций		—	150.060.000	150.127.067
Погашение выпущенных еврооблигаций		—	—	(13.241)
Поступления от средств Правительства Республики Казахстан		77.670.707	65.269.369	27.021.997
Погашение средств Правительства Республики Казахстан		(69.391.234)	(45.042.437)	(13.896.100)
Поступления от средств кредитных учреждений		26.473.755	116.660.847	98.838.566
Погашение средств кредитных учреждений		(95.982.647)	(81.904.054)	(116.875.401)
Дивиденды выплаченные	29	(1.080.420)	(99.589)	(146.780)
<b>Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>7.494.750</b>	<b>224.855.885</b>	<b>140.425.790</b>
Влияние изменений в обменных курсах на денежные средства и их эквиваленты		6.251.490	(842.396)	652.371
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(4.637.889)</b>	<b>34.185.874</b>	<b>(8.590.520)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>		<b>90.009.940</b>	<b>55.824.066</b>	<b>64.414.586</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	6	<b>85.372.051</b>	<b>90.009.940</b>	<b>55.824.066</b>

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Группы:

Малелов Н.Т.

Председатель Правления

Мухамадиева А.С.

Заместитель Председателя Правления

Жумабаева С.Р.

Главный бухгалтер

25 апреля 2016 года

Примечания на страницах с 9 по 78 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

(В тысячах тенге)

**1. Основная деятельность**

Акционерное Общество «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» (далее по тексту – «Компания») было создано в 2007 году Правительством Республики Казахстан в соответствии с законами Республики Казахстан. Компания была основана в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 11 декабря 2006 года № 220 «О некоторых вопросах развития агропромышленного комплекса» с целью реализации государственной политики формирования и развития конкурентоспособной и ориентированной на экспорт сельскохозяйственной отрасли.

Компания имеет зарегистрированный офис по адресу: Республики Казахстан, Астана, пр. Республики 24.

Консолидированная финансовая отчётность включает финансовую отчётность Компании и её дочерних организаций (совместно именуемые «Группа»). Следующие дочерние организации находятся в собственности Группы по состоянию на 31 декабря:

Название	Страна	Вид деятельности	Год создания	Год приобре- тения	Процент владения		
					2015	2014	2013
АО «Национальная компания «Продовольственная контрактная корпорация»	Казахстан	Поддержанию государственных резервов зерна на уровне, необходимом для обеспечения населения Казахстана зерном и зернопродуктами, поддержание необходимого уровня запасов зерна и обеспечение его своевременного обновления.	1995	2007	100,0%	100,0%	100,0%
АО «КазАгроПродукт»	Казахстан	Организация закупок, производства, переработки и поставки на экспорт и внутренний рынок животноводческой продукции.	2001	2007	100,0%	100,0%	100,0%
АО «КазАгроФинанс»	Казахстан	Кредитование предприятий сельскохозяйственного сектора Республики Казахстан	1999	2007	100,0%	100,0%	100,0%
АО «Аграрная кредитная корпорация»	Казахстан	Реализация государственной политики по формированию системы кредитования, стимулирующей развитие конкурентоспособного предпринимательства на селе	2001	2007	100,0%	100,0%	100,0%
АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства»	Казахстан	Реализация государственной политики по расширению доступа к финансово-кредитным ресурсам сельского населения посредством формирования институциональной инфраструктуры микрокредитования в сельской местности в целях экономического развития села, социального выравнивания, повышения доходности малообеспеченных слоев населения, а также содействие в развитии страхового рынка в частности обязательного страхования в растениеводстве в качестве агента Правительства Республики Казахстан.	1998	2007	100,0%	100,0%	100,0%
АО «КазАгроГарант»	Казахстан	Реализация государственной политики по росту кредитования аграрно-промышленного комплекса, минимизация рисков держателей зерновых и хлопковых расписок через расширение объемов их гарантирования на некоммерческой основе.	2003	2007	100,0%	100,0%	100,0%
АО «КазАгроМаркетинг»	Казахстан	Реализация государственной политики по формированию рыночной инфраструктуры продвижения сельскохозяйственных товаров и услуг, обеспечивающей широкий доступ субъектам аграрно-промышленного комплекса к информационным ресурсам и консультационным услугам на основе развитой региональной сети сельских информационных центров и современных технологий.	2003	2007	100,0%	100,0%	100,0%

(В тысячах тенге)

**1. Основная деятельность (продолжение)**

Основными видами деятельности Группы являются поддержание государственных запасов зерна на уровне, достаточном для обеспечения населения Казахстана зерном и зерновыми продуктами, своевременное пополнение запасов зерна, предоставление займов, инвестирование в финансовую аренду для сельскохозяйственного сектора, финансирование инфраструктуры для подготовки, обработки, хранения, поставок и распределения сельхозпродукции, финансирование предпринимательской деятельности, не связанной с сельским хозяйством, в сельской местности и маркетинговые исследования. Кроме того, Группа выступает в качестве гаранта возмещения убытков, связанных с хранением зерна.

По состоянию на 31 декабря основные дочерние организации Компании владели следующими компаниями:

Название	Страна Местона- хождение	Вид деятельности	Процент владения		
			2015	2014	2013
АО «Ак-Бидай Терминал»	Казахстан	Зерновой терминал	100,0%	75,10%	75,10%
ТОО «Экспертная Аграрная Компания»	Казахстан	Оценка бизнеса, предоставление гарантий	100,0%	100,0%	100,0%
ТОО «Астык Коймалары»	Казахстан	Хранение и переработка зерна	100,0%	100,0%	100,0%
ТОО «Агрофирма Жана-Ак Дала»	Казахстан	Хранение и реализация помидоров	100,0%	100,0%	99,9%
ТОО «НурАгро»	Казахстан	Хранение и реализация помидоров и лука	100,0%	100,0%	100,0%
ТОО «Астана Агро»	Казахстан	Производство сельскохозяйственных продуктов	100,0%	100,0%	100,0%
ТОО «Рудненский ГМК»	Казахстан	Производство молока	100,0%	100,0%	100,0%
ТОО «КазМяс»	Казахстан	Финансовая аренда скота	100,0%	100,0%	100,0%
ТОО «Агрокурылыс Казахстан»	Казахстан	Строительство сельскохозяйственных объектов	100,0%	100,0%	100,0%
АО «Хлопковая Контрактная Корпорация»	Казахстан	Хранение и переработка хлопко-сырца	–	100,0%	100,0%
ТОО «Агрофирма Жана-Жер»	Казахстан	Производство сельскохозяйственных продуктов	–	94,18%	91,0%
АО «Казахстан Мактасы»	Казахстан	Хлопок и текстиль, экспорт и отечественное снабжение	–	100,0%	100,0%
ООО «Батумский зерновой терминал»	Грузия	Зерновой терминал	–	–	100,0%

Группа несёт ответственность за ведение бухгалтерского учёта и мониторинг качества, количества и сохранности государственных запасов зерна.

По состоянию на 31 декабря 2015 года инвестиции в ассоциированные компании включают долю Группы в 24 микрокредитных организациях (в 2014 году: 32 организаций, в 2013 году: 37 организаций). Доля владения Группы в микрокредитных организациях на 31 декабря 2015 составила 49,0% в каждом (в 2014 и 2013 году: от 12,5% до 49,0%).

Учредителем и единственным акционером Компании является Республика Казахстан в лице Правительства Республики Казахстан. В соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 23 декабря 2006 года № 1247, Министерству сельского хозяйства переданы права владения и пользования государственным пакетом акций АО «Национальный Управляющий Холдинг «КазАгро».

Группой совместно с Экспортно-Импортным банком Венгрии 7 декабря 2015 года подписаны документы по созданию Казахстанско-Венгерского фонда прямых инвестиций с юридическим наименованием «Kazakhstan Hungarian Investment Private Equity Fund C.V.» / торговое название «CCL Kazakhstan “Silk Road” Agriculture Growth Fund», с вкладом в размере 20.000.000 долларов США в течении 10 лет, общая доля участия составит 49,5 %.

(В тысячах тенге)

## 2. Основа подготовки финансовой отчетности

### Общая информация

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

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах тенге, если не указано иное.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета оценки по исторической стоимости, за исключением инвестиционных ценных бумаг, имеющиеся в наличии для продажи, биологических активов и производных финансовых активов, отраженных по справедливой стоимости и товарно-материальных запасов, учитываемых по наименьшей из двух величин: фактической стоимости и чистой стоимости реализации.

## 3. Основные положения учетной политики

### Изменения в учетной политике

Группа применила следующие пересмотренные МСФО, вступившие в силу в отношении годовых отчетных периодов, начавшихся 1 января 2015 года или после этой даты:

#### *Поправки к МСФО (IAS) 19 – Программы с установленными выплатами: взносы работников*

МСФО (IAS) 19 требует от компании учитывать взносы со стороны работников или третьих лиц при отражении в учете программ с установленными выплатами. В случае если такие взносы связаны с услугами, они должны относиться на периоды оказания услуг путем уменьшения стоимости услуг. Поправки уточняют, что если величина взносов не зависит от стажа работы, компания вправе признавать их в качестве уменьшения стоимости услуг в том периоде, в котором оказаны соответствующие услуги, а не распределять эти взносы по периодам оказания услуг. Данные поправки не оказали влияния на Группу, поскольку ни одна из компаний Группы не имеет программ с установленными выплатами, предусматривающих взносы со стороны работников или третьих лиц.

#### *Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 годов*

Данные усовершенствования вступили в силу с 1 июля 2014 года и впервые применяются Группой в настоящей консолидированной финансовой отчетности. Они включают следующие изменения:

#### *МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях»*

Поправка применяется перспективно и разъясняет различные вопросы, касающиеся определения терминов «условие достижения результатов» и «условие периода оказания услуг», которые являются условиями надления правами, в т.ч. следующие моменты:

- ▶ условие достижения результатов должно содержать условие периода оказания услуг;
- ▶ целевой показатель результатов деятельности должен быть достигнут в течение периода оказания услуг контрагентом;
- ▶ целевой показатель результатов деятельности может относиться как к операциям или деятельности самой компании, так и к операциям или деятельности другой компании, входящей в ту же группу;
- ▶ условие достижения результатов деятельности может быть рыночным или нерыночным;
- ▶ если контрагент вне зависимости от причины прекращает оказывать услуги в течение периода надления правами, то условие периода оказания услуг не выполняется.

Приведенные выше определения соответствуют тем, которые применялись Группой в прошлых периодах при определении условия достижения результатов и условия периода оказания услуг, являющихся условиями надления правами. Поэтому данные поправки не оказали влияния на учетную политику Группы.

#### *МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса»*

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что все соглашения об условном вознаграждении, классифицированные как обязательства (или активы), возникающие в результате объединения бизнеса, должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток независимо от того, попадают ли они в сферу применения МСФО (IFRS) 9 (или МСФО (IAS) 39, где применимо). Такой подход соответствует текущей учетной политике Группы и поэтому данная поправка не оказала влияния на ее учетную политику.

(В тысячах тенге)

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

#### Изменения в учётной политике (продолжение)

##### МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»

Поправки применяются ретроспективно и разъясняют, что:

- ▶ компания должна раскрыть суждения, которые использовало руководство при применении критериев агрегирования, предусмотренных пунктом 12 МСФО (IFRS) 8; сюда относятся краткое описание операционных сегментов, которые были агрегированы, и экономические характеристики (например, объем продаж или валовая прибыль), которые использовались для оценки того, являются ли сегменты схожими;
- ▶ раскрытие информации о сверке сегментных активов с общими активами требуется, только если такая сверка предоставляется руководителю, принимающему операционные решения, так же, как это требуется для раскрытия информации в отношении сегментных обязательств.

Группа представляла сверку сегментных активов с общими активами в предыдущие периоды и продолжает раскрывать эту информацию в Примечании 5 к настоящей консолидированной финансовой отчетности, так как она предоставляется руководителю, принимающему операционные решения, для целей принятия решений.

##### МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

Данная поправка к МСФО (IFRS) 13 разъясняет в «Основаниях для заключения», что краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность без установленных процентных ставок может учитываться в сумме выставленного счета, если эффект дисконтирования является незначительным. Такой подход соответствует текущей учетной политике Группы и поэтому данная поправка не оказала влияния на ее учетную политику.

##### МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы»

Поправки применяются ретроспективно и разъясняют положения МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, в которых говорится, что актив может быть переоценен на основе наблюдаемых данных относительно его валовой либо чистой балансовой стоимости. Кроме того, накопленная амортизация определена как разница между валовой балансовой стоимостью актива и его балансовой стоимостью. В течение текущего периода Группа не отражала корректировки по результатам переоценки.

##### МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»

Поправка применяется ретроспективно и разъясняет, что управляющая компания (компания, оказывающая услуги ключевого управленческого персонала) является связанной стороной и включается в раскрытие информации о связанных сторонах. Кроме того, организация, которая привлекает управляющую компанию, должна раскрывать информацию о расходах на услуги управляющей компании. Данная поправка не оказала влияния на Группу, так как она не привлекает другие компании для предоставления услуг ключевого управленческого персонала.

##### Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 годов

Данные усовершенствования вступили в силу с 1 июля 2014 года и впервые применяются Группой в настоящей консолидированной финансовой отчетности. Они включают следующие изменения:

##### МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса»

Поправка применяется перспективно и разъясняет порядок использования исключений из сферы применения МСФО (IFRS) 3:

- ▶ из сферы применения МСФО (IFRS) 3 исключаются все объекты совместной деятельности, а не только совместные предприятия;
- ▶ данное исключение применимо только для учета в финансовой отчетности самого объекта совместной деятельности.

Группа не является объектом совместной деятельности и, соответственно, данная поправка не относится к Группе и ее дочерним компаниям.



(В тысячах тенге)

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

#### Изменения в учётной политике (продолжение)

##### *МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»*

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что освобождение в МСФО (IFRS) 13, предусматривающее возможность оценки справедливой стоимости на уровне портфеля, может применяться не только к финансовым активам и финансовым обязательствам, но также к другим договорам в сфере применения МСФО (IFRS) 9 (или МСФО (IAS) 39, где применимо). Группа не применяет освобождение в МСФО (IFRS) 13, предусматривающее возможность оценки справедливой стоимости на уровне портфеля.

##### *МСФО (IAS) 40 «Инвестиционное имущество»*

Описание дополнительных услуг в МСФО (IAS) 40 отличается для инвестиционного имущества и недвижимости, занимаемой владельцем (то есть, основных средств). Поправка применяется перспективно и разъясняет, что для определения того, является ли сделка приобретением актива или объединением бизнеса, используются положения

МСФО (IFRS) 3, а не описание дополнительных услуг в МСФО (IAS) 40. В предыдущих периодах Группа применяла МСФО (IFRS) 3, а не МСФО (IAS) 40 для определения того, является ли сделка приобретением актива или объединением бизнеса. Таким образом, данная поправка не оказала влияния на учетную политику Группы.

##### *МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности» – определение «МСФО, вступившего в силу»*

Данная поправка разъясняет в «Основаниях для заключения», что компания может выбрать для применения либо уже действующий стандарт, либо новый, но еще не обязательный к применению стандарт, допускающий досрочное применение. При этом обязательным условием является последовательное применение выбранного стандарта во всех периодах, представленных в первой финансовой отчетности компании по МСФО. Данная поправка к МСФО (IFRS) 1 не оказала влияния на Группу, поскольку Группа уже подготавливает свою финансовую отчетность в соответствии с МСФО.

#### Основа консолидации

Дочерние компании, т.е. компании, контроль над деятельностью которых осуществляет Группа, консолидируются. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- ▶ наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- ▶ наличие у Группы подверженности рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или прав на получение такого дохода;
- ▶ наличие у Группы возможности влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

Как правило, предполагается, что большинство прав голоса обуславливает наличие контроля. Для подтверждения такого допущения и при наличии у Группы менее большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- ▶ соглашение с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- ▶ права, обусловленные другими соглашениями;
- ▶ права голоса и потенциальные права голоса, принадлежащие Группе.

Консолидация дочерних компаний начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты потери контроля. Все операции между компаниями Группы, а также остатки и нерезализованная прибыль по таким операциям, исключаются полностью; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

(В тысячах тенге)

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

#### Основа консолидации (продолжение)

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Убытки дочерней компании относятся на неконтрольную долю участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она прекращает признание активов и обязательства дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвила), балансовой стоимости неконтрольной доли участия, накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале; признает справедливую стоимость полученного вознаграждения, справедливую стоимость оставшейся инвестиции, образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка; переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка.

#### Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия

Ассоциированные компании – это компании, в которых Группе, как правило, принадлежит от 20% до 50% голосующих акций, или на деятельность которых Группа имеет иную возможность оказывать существенное влияние, но которые при этом не находятся под контролем Группы или под совместным контролем Группы и других сторон. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по стоимости приобретения, включающей гудвил. Последующие изменения в балансовой стоимости отражают изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной компании, произошедшие после приобретения. Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний отражается в консолидированном отчёте о прибылях и убытках, а её доля в изменениях фондов отражается в прочем совокупном доходе. Однако, если доля Группы в убытках ассоциированной компании равна или превышает её долю участия в ассоциированной компании, Группа не признает дальнейших убытков, за исключением случаев, когда Группа обязана осуществлять платежи ассоциированной компании или от её имени.

Совместное предприятие – это соглашение о совместной деятельности, согласно которому стороны, осуществляющие совместный контроль в отношении соглашения, имеют права на чистые активы совместного предприятия. Совместный контроль – это обусловленное договором совместное осуществление контроля, которое имеет место только в тех случаях, когда принятие решений в отношении значимой деятельности требует единогласного согласия сторон, осуществляющих совместный контроль. Факторы, учитываемые при определении наличия значительного влияния или совместного контроля, аналогичны факторам, учитываемым при определении наличия контроля над дочерними компаниями.

Инвестиции Группы в её ассоциированную компанию и совместное предприятие учитываются по методу долевого участия. В соответствии с методом долевого участия инвестиция в ассоциированную компанию или совместное предприятие первоначально признается по первоначальной стоимости. Балансовая стоимость инвестиции впоследствии увеличивается или уменьшается вследствие признания доли Группы в изменениях чистых активов ассоциированной компании или совместного предприятия, возникающих после даты приобретения. Гудвил, относящийся к ассоциированной компании или совместному предприятию, включается в балансовую стоимость инвестиции и не амортизируется, а также не подвергается отдельной проверке на предмет обесценения.

(В тысячах тенге)

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

#### Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия (продолжение)

Отчёт о прибылях и убытках отражает долю Группы в финансовых результатах деятельности ассоциированной компании или совместного предприятия. Изменения прочего совокупного дохода (ПСД) таких объектов инвестиций представляется в составе ПСД Группы. Кроме того, если имело место изменение, непосредственно признанное в капитале ассоциированной компании или совместного предприятия, Группа признает свою долю такого изменения и раскрывает этот факт, когда это применимо, в отчёте об изменениях в капитале. Нереализованные прибыли и убытки, возникающие по операциям Группы с ассоциированной компанией или совместным предприятием, исключены в той степени, в которой Группа имеет долю участия в ассоциированной компании или совместном предприятии. Доля Группы в прибыли или убытке ассоциированной компании и совместного предприятия представлена непосредственно в отчёте о прибылях и убытках за рамками операционной прибыли.

Она представляет собой прибыль или убыток после учёта налогообложения и неконтрольной доли участия в дочерних компаниях ассоциированной компании или совместного предприятия. Финансовая отчётность ассоциированной компании или совместного предприятия составляется за тот же отчётный период, что и финансовая отчётность Группы.

В случае необходимости в неё вносятся корректировки с целью приведения учётной политики в соответствие с учётной политикой Группы. После применения метода долевого участия Группа определяет необходимость признания дополнительного убытка от обесценения по своей инвестиции в ассоциированную компанию или совместное предприятие. На каждую отчётную дату Группа устанавливает наличие объективных свидетельств обесценения инвестиций в ассоциированную компанию. В случае наличия таких свидетельств, Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой стоимостью ассоциированной компании или совместного предприятия и её/его балансовой стоимостью, и признает этот убыток в консолидированном отчёте о прибылях и убытках по статье «Доля в прибыли ассоциированной компании и совместного предприятия».

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

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и её ассоциированными компаниями исключается в части, соответствующей доле Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

#### Оценка справедливой стоимости

Группа оценивает такие финансовые инструменты, как торговые и имеющиеся в наличии для продажи ценные бумаги, производные инструменты, и такие нефинансовые активы, как биологические активы, по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, раскрывается в Примечании 45.

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

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

У Группы 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.

(В тысячах тенге)

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

#### Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Группа 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, Группа определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

#### Финансовые активы

##### *Первоначальное признание*

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

##### *Дата признания*

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

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

Финансовые активы, классифицируемые в качестве предназначенных для торговли, включаются в категорию «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Финансовые активы классифицируются в качестве предназначенных для торговли, если они приобретены для целей продажи в ближайшем будущем. Производные инструменты также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они представляют собой эффективные инструменты хеджирования. Доходы и расходы по финансовым активам, предназначенным для торговли, отражаются в составе прибыли или убытка.

##### *Инвестиции, удерживаемые до погашения*

Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются в качестве удерживаемых до погашения в случае, если Группа намерена и способна удерживать их до срока погашения. Инвестиции, которые Группа намерена удерживать в течение неопределенного периода времени, не включаются в данную категорию. Инвестиции, удерживаемые до погашения, впоследствии учитываются по амортизированной стоимости. Доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка при обесценении инвестиций, а также в процессе амортизации.

(В тысячах тенге)

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

#### Финансовые активы (продолжение)

##### *Кредиты и дебиторская задолженность*

Кредиты и дебиторская задолженность – это производные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем, и не классифицированы в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы по таким активам отражаются в составе прибыли или убытка при выбытии или обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.

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

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

##### *Переклассификация финансовых активов*

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

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

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

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

#### Денежные средства и их эквиваленты

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

#### Производные финансовые инструменты

В ходе своей обычной деятельности Группа использует различные производные финансовые инструменты (включая фьючерсы, форварды, свопы и опционы) на валютных рынках и рынках капитала. Эти финансовые инструменты предназначаются для торговли и первоначально отражаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок или моделей оценки, основанных на текущей рыночной и договорной стоимости соответствующих базовых инструментов и прочих факторах. Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью отражаются в составе активов, а с отрицательной справедливой стоимостью – в составе обязательств.

(В тысячах тенге)

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

#### Производные финансовые инструменты (продолжение)

Доходы и расходы от операций с указанными инструментами отражаются в консолидированном отчёте о прибылях и убытках в составе чистых доходов/(расходов) по операциям с торговыми ценными бумагами или чистых доходов/(расходов) по операциям в иностранной валюте (торговые операции), в зависимости от вида финансового инструмента.

Производные инструменты, встроенные в состав других финансовых инструментов, учитываются отдельно и отражаются по справедливой стоимости, если их риски и характеристики не имеют тесной связи с рисками и характеристиками основных договоров, а сами основные договоры не предназначены для продажи и не переоцениваются по справедливой стоимости через прибыль и убыток. Встроенные производные инструменты, выделенные из основного договора, учитываются по справедливой стоимости в составе торгового портфеля, при этом все изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка.

#### Привлеченные средства

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Группа имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем путем обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное количество собственных долевых инструментов. Такие инструменты включают в себя задолженность перед Правительством Республики Казахстан, средства кредитных организаций, задолженность перед акционером, выпущенные долговые ценные бумаги.

После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации.

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

#### Аренда

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

Группа признает договоры финансовой аренды в составе активов и обязательств в консолидированном 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. При расчёте текущей стоимости минимальных арендных платежей в качестве коэффициента дисконтирования используется внутренняя ставка процента по договору аренды, если определение такой ставки является возможным. В прочих случаях используется рыночная ставка по заемным средствам Группы. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе актива. Арендные платежи распределяются между расходами по финансированию и погашением обязательства. Расходы по финансированию в течение срока аренды относятся на отчётные периоды таким образом, чтобы обеспечить отражение расходов по постоянной периодической процентной ставке, начисляемой на остаток обязательств, за каждый отчётный период.

Затраты, непосредственно относящиеся к деятельности арендатора по договору финансовой аренды, отражаются в составе арендуемых активов.

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

Группа 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 – Группа в качестве арендатора*

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

(В тысячах тенге)

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

#### Аренда (продолжение)

*Операционная аренда – Группа в качестве арендодателя*

Группа отражает в консолидированном отчёте о финансовом положении активы, являющиеся предметом операционной аренды, в соответствии с видом актива. Арендный доход по договорам операционной аренды равномерно отражается в составе прибыли или убытка в течение срока аренды. Совокупная стоимость льгот, предоставленных арендаторам, равномерно отражается как сокращение арендного дохода в течение срока аренды. Первоначальные прямые затраты, понесенные в связи с договором операционной аренды, прибавляются к балансовой стоимости актива, сдаваемого в аренду.

#### Оценка финансовых инструментов при первоначальном признании

При первоначальном признании финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости, которая корректируется с учётом непосредственно связанных с ними комиссий и затрат в случае инструментов, не переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Наилучшим доказательством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки. Если Группа приходит к выводу, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки:

- если справедливая стоимость подтверждается котировками на активном рынке для идентичного актива или обязательства (т.е. исходные данные Уровня 1) или основана на методике оценки, которая использует данные исключительно наблюдаемых рынков, Группа признает разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки в качестве дохода или расхода;
- во всех остальных случаях первоначальная оценка финансового инструмента корректируется для отнесения на будущие периоды разницы между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания Группа признает отложенную разницу в качестве дохода или расхода исключительно в том случае, если исходные данные становятся наблюдаемыми либо если признание инструмента прекращается.

#### Взаимозачёт финансовых активов

Взаимозачёт финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в консолидированном 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 консолидированном отчёте о финансовом положении в полной сумме.

#### Авансы выданные

Авансы выданные отражаются по стоимости после вычета резервов на убытки по обесценению безнадежной задолженности.

*(В тысячах тенге)*

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

#### Обесценение финансовых активов

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

#### *Средства в кредитных организациях, займы клиентам и дебиторская задолженность*

В отношении средств в кредитных организациях, займов клиентам и дебиторской задолженности, которые учитываются по амортизированной стоимости, Группа первоначально оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения для отдельно значимых финансовых активов, или в совокупности для финансовых активов, которые не являются отдельно значимыми. Активы, отдельно оцениваемые на предмет обесценения, по которым признается либо продолжает признаваться убыток от обесценения, не включаются в совокупную оценку на предмет обесценения.

При наличии объективного свидетельства понесения убытка от обесценения сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (без учёта будущих ожидаемых кредитных убытков, которые ещё не были понесены). Балансовая стоимость актива снижается посредством использования счёта резерва, а сумма убытка признается в консолидированном отчёте о прибылях и убытках. Процентные доходы продолжают начисляться по сниженной балансовой стоимости, на основании первоначальной эффективной процентной ставки по активу. Займы и дебиторская задолженность вместе с соответствующими резервами списываются с баланса, если отсутствует реалистичная перспектива их возмещения в будущем, а все доступное обеспечение было реализовано либо передано Группе. Если в следующем году сумма оценочных убытков от обесценения увеличивается или уменьшается в связи с событием, произошедшим после того, как были признаны убытки от обесценения, ранее признанная сумма убытков от обесценения увеличивается или уменьшается посредством корректировки счёта резерва. Если списание позднее восстанавливается, то сумма восстановления отражается в консолидированном отчёте о прибылях и убытках.

Приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если заём / дебиторская задолженность имеет плавающую процентную ставку, ставкой дисконта для оценки убытка от обесценения является текущая эффективная ставка процента. Расчёт приведенной стоимости ожидаемых будущих потоков денежных средств по финансовым активам, предоставленным в качестве обеспечения, отражает денежные средства, которые могут быть получены в случае обращения взыскания, за вычетом затрат на получение и реализацию обеспечения, независимо от наличия возможности обращения взыскания.

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

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



(В тысячах тенге)

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

#### Обесценение финансовых активов (продолжение)

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

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

В случае инвестиций в долевые инструменты, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, объективные свидетельства будут включать значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиций ниже уровня их первоначальной стоимости. При наличии признаков обесценения накопленные убытки (определяемые как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытков от обесценения по инвестициям, ранее признанных в консолидированном отчёте о прибылях и убытках) переклассифицируются из прочего совокупного дохода в консолидированный отчёт о прибылях и убытках. Убытки от обесценения по инвестициям в долевые инструменты не восстанавливаются через консолидированный отчёт о прибылях и убытках; увеличение справедливой стоимости после обесценения признается в прочем совокупном доходе.

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

##### *Реструктуризация займов и дебиторская задолженность по финансовой аренде*

Группа стремится, по мере возможности, вместо обращения взыскания на залог, пересматривать условия по кредитам. Это может включать продление договорных сроков платежа и согласование новых условия кредитования. Учёт подобной реструктуризации производится следующим образом:

- Если изменяется валюта займа / дебиторской задолженности по финансовой аренде, прекращается признание предыдущего займа / дебиторской задолженности по финансовой аренде, а новый заём / дебиторская задолженность по финансовой аренде признается в финансовой отчётности.
- Если реструктуризация не обусловлена финансовыми трудностями заёмщика/арендатора, Группа использует подход, аналогичный применяемому для прекращения признания финансовых обязательств, описанному ниже.
- Если реструктуризация займа / дебиторской задолженности по финансовой аренде обусловлена финансовыми трудностями заёмщика/арендатора, и заём / дебиторская задолженность по финансовой аренде считается обесцененным после реструктуризации, Группа признает разницу между приведенной стоимостью будущих денежных потоков в соответствии с новыми условиями, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, и балансовой стоимостью до реструктуризации в составе расходов на обесценение в отчётном периоде. Если заём / дебиторская задолженность по финансовой аренде не является обесцененным/обесцененной в результате реструктуризации, Группа пересчитывает эффективную процентную ставку.

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

(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, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Группа 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
- Группа 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 Группа 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 Группы в этом активе. Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы, выплата которой может быть потребована от Группы.

##### *Финансовые обязательства*

Признание финансового обязательства в консолидированном отчёте о финансовом положении прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истёк.

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 консолидированном отчёте о прибылях и убытках.

##### *Финансовые гарантии*

В ходе осуществления обычной деятельности Группа предоставляет финансовые гарантии, состоящие из аккредитивов, гарантий и банковских акцептов. Договоры финансовой гарантии первоначально признаются в консолидированной финансовой отчётности по справедливой стоимости по статье «Прочие обязательства» в размере полученной комиссии. После первоначального признания обязательство Группы по каждому договору гарантии оценивается по наибольшей из двух величин: сумма амортизированной комиссии или наилучшая оценка затрат, необходимых для урегулирования финансового обязательства, возникающего по гарантии.

Увеличение обязательства, связанное с договорами финансовой гарантии, учитывается в консолидированном отчёте о прибылях и убытках. Полученная комиссия признается в консолидированном отчёте о прибылях и убытках на равномерной основе в течение срока действия договора гарантии.

#### Налогообложение

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

##### *Текущий подоходный налог*

Активы и обязательства по текущему подоходному налогу за текущий и предыдущие периоды оцениваются по сумме, которая, как полагается, будет возмещена налоговыми органами или уплачена налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчёта данной суммы, – это ставки и законы, принятые или фактически принятые на отчётную дату в странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход.

Текущий подоходный налог, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале, признается в составе капитала, а не в консолидированном отчёте о прибылях и убытках. Руководство периодически оценивает позиции, принятые в налоговых декларациях в отношении ситуаций, в которых применимое налоговое законодательство является объектом различных толкований и, при необходимости, сформировало резервы.

*(В тысячах тенге)***3. Основные положения учётной политики (продолжение)****Основные средства**

Основные средства отражаются по исторической 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 в момент возникновения, если они отвечают критериям признания.

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 с использованием следующих ставок по амортизации:

	<i><u>Норма амортизации</u></i>
Здания	2-7%
Транспортные средства	15-25%
Оборудование и мебель	4-20%
Прочее	7-10%

Производственный метод используется для расчёта амортизации технологического комплекса по переработке хлопка и зерноприёмного пункта.

Прекращение признания объекта основных средств и любой значительной первоначально признанной части происходит при выбытии или в случае, если в будущем не ожидается получения экономических выгод от использования или выбытия данного актива. Доход или убыток, возникающие в результате прекращения признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива) включаются в консолидированный отчёт о совокупном доходе за отчётный год, в котором было прекращено признание актива.

Остаточная стоимость, срок эксплуатации и методы начисления износа активов пересматриваются в каждом финансовом году и, при необходимости, корректируются в последующих периодах.

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

Земля отражается по стоимости за вычетом резерва по обесценению.

Незавершённое строительство представляет собой основные средства в процессе строительства, ожидающие установки, и учитывается по первоначальной стоимости. Затраты по незавершённому строительству включают стоимость строительства, оборудования и прочие прямые затраты. Незавершённое строительство не амортизируется.

**Инвестиционная недвижимость**

Инвестиционная недвижимость предназначена для получения арендного дохода либо увеличения стоимости капитала и не используется Группой как основные средства.

Инвестиционная недвижимость изначально оценивается по первоначальной стоимости, включая затраты по сделке. Балансовая стоимость включает стоимость замены частей имеющейся инвестиционной недвижимости в момент возникновения таких затрат, если выполняются критерии их признания, и исключает затраты на текущее обслуживание инвестиционной недвижимости. После первоначального признания инвестиционная недвижимость учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа. Инвестиционная недвижимость амортизируется линейным методом в течение срока полезного использования.

Признание инвестиционной недвижимости в консолидированном отчёте о финансовом положении прекращается при её выбытии, либо в случае, если она выведена из эксплуатации, и от её выбытия не ожидается экономических выгод в будущем. Доходы или убытки от выбытия инвестиционной недвижимости признаются в консолидированном отчёте о совокупном доходе за тот отчётный год, в котором произошло выбытие.

*(В тысячах тенге)*

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

#### Инвестиционная недвижимость (продолжение)

Переводы в состав инвестиционной недвижимости и из инвестиционной недвижимости осуществляются тогда, и только тогда, когда имеет место изменение в использовании. Для перевода из инвестиционной недвижимости в недвижимость, занимаемую собственником, балансовая стоимость не меняется, так как Группа использует модель учёта затрат для обеих категорий: инвестиционной недвижимости и недвижимость, занятая собственником.

#### Гудвил

Гудвил по приобретению дочерней организации включается в гудвил и прочие нематериальные активы. Гудвил по приобретению ассоциированной компании включается в инвестиции в ассоциированные компании. После первоначального признания гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения.

Гудвил проверяется на предмет обесценения на ежегодной основе или чаще, если события или изменения в обстоятельствах указывают на возможность обесценения балансовой стоимости.

Обесценение определяется путем оценки возмещаемой стоимости подразделений, генерирующих денежные потоки (или группы подразделений, генерирующих денежные потоки), к которым относится гудвил. Если возмещаемая стоимость подразделения, генерирующего денежные потоки (группа подразделений, генерирующих денежные потоки) меньше их балансовой стоимости, то признается убыток от обесценения. Убыток от обесценения гудвила не может быть восстановлен в будущих периодах.

#### Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение. Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченный срок полезного использования. Нематериальные активы амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего от 1 до 7 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива.

#### Имущество, предназначенное для финансовой аренды

Стоимость имущества, предназначенного для финансовой аренды, отражается по наименьшей из двух величин: фактической стоимости и чистой стоимости реализации. Затраты включают в себя расходы, понесенные при доставке имущества до места назначения и приведение его в надлежащее состояние.

#### Неснижаемые запасы зерна

Неснижаемый уровень запаса зерна отражается по наименьшей из следующих величин: фактической стоимости или чистой стоимости реализации. Неснижаемый уровень запасов зерна, определённый Постановлением Правительства Республики Казахстан от 28 марта 2001 года № 394, не может использоваться без специального разрешения Правительства Республики Казахстан.

#### Активы, классифицированные как предназначенные для продажи

Группа классифицирует внеоборотный актив (или группу выбытия) как предназначенный для продажи, если его балансовая стоимость подлежит возмещению посредством сделки по продаже, а не в результате продолжающегося использования. Для этого внеоборотные активы (или группа выбытия) должны быть доступны для немедленной продажи в их нынешнем состоянии на тех условиях, которые являются обычными, типовыми условиями продажи таких активов (группы выбытия), при этом их продажа должна характеризоваться высокой степенью вероятности.

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

(В тысячах тенге)

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

#### Активы, классифицированные как предназначенные для продажи (продолжение)

Группа оценивает активы (или группу выбытия), 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 (или группы выбытия), Группа отражает убыток от обесценения при первоначальном, а также последующем списании их стоимости до справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже.

#### Биологические активы

Группа признает биологический актив исключительно в случаях, когда:

- Группа контролирует актив в результате прошлых событий;
- существует вероятность получения Группой будущих экономических выгод от данного актива; и
- справедливая стоимость или себестоимость актива может быть оценена с достаточной степенью достоверности.

Биологический актив в момент первоначального признания и по состоянию на конец каждого отчётного периода оценивается по справедливой стоимости за вычетом сбытовых расходов.

#### Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой стоимости реализации. Затраты включают в себя расходы, понесенные при доставке запасов до места назначения и приведение их в надлежащее состояние. Чистая стоимость реализации определяется как предполагаемая цена продажи в ходе обычной деятельности, за вычетом предполагаемых расходов на завершение производства и оцененных затрат на реализацию.

Стоимость всех товарно-материальных запасов, включая зерно и хлопок, учитывается по методу ФИФО. Себестоимость зерна по индивидуальным зерновым распискам с указанием качества и года урожая, учитывается методом специфической идентификации затрат.

#### Резервы

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

#### Уставный капитал

Простые акции классифицируются как капитал. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения бизнеса, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как дополнительный оплаченный капитал.

#### 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 к выплате до отчётной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчётной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчётности.

#### Дополнительный оплаченный капитал

В момент получения Группой займов и прочей финансовой помощи от её акционера по ставкам ниже рыночных, разница между полученным денежным возмещением и справедливой стоимостью займов и прочей финансовой помощи отражается как дополнительный оплаченный капитал.

*(В тысячах тенге)*

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

#### Резерв по консолидации

Группа получила простые акции своих дочерних организаций в качестве взноса в акционерный капитал Группы. Разница между справедливой стоимостью акций и стоимостью переданных акций по состоянию на дату передачи учитывается в качестве резерва по консолидации.

#### Резерв пересчёта иностранных валют

Резерв пересчёта иностранных валют используется для отражения курсовых разниц, возникающих при пересчёте в тенге функциональных валют иностранных дочерних организаций, финансовая отчётность которых включена в данную консолидированную финансовую отчётность.

#### Резервный капитал

Согласно политике Группы, резервный капитал формируется для покрытия общих рисков Группы, включая будущие убытки и прочие непредвиденные риски и обязательства. Резервный капитал подлежит распределению на основании решения акционеров на общем собрании.

#### Резерв по условному распределению

Когда Группа заключает кредитное соглашение по ставкам ниже рыночных от имени своего акционера, справедливая стоимость кредитного обязательства относится на нераспределённую прибыль, как условное распределение акционерам.

#### Условные активы и обязательства

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

#### Доверительное управление

Активы, находящиеся в доверительном управлении, не рассматриваются в качестве активов Группы и, соответственно, не включены в данную консолидированную финансовую отчётность.

#### Сегментная отчётность

Сегментная отчётность Группы основана на следующих операционных сегментах: Финансовые услуги, Зерновой кластер, Хлопковой кластер и Прочее.

#### Признание доходов и расходов

Выручка признаётся в той степени, в которой существует вероятность того, что Группа получит экономические выгоды, и если выручка может быть надёжно оценена. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного вознаграждения, за вычетом дисконта, возврата, а также налогов или пошлин с продажи. Группа анализирует заключаемые ею договоры, предусматривающие получение выручки, в соответствии с определёнными критериями с целью определения того, выступает ли она в качестве принципала или агента. Группа пришла к выводу, что она выступает в качестве принципала по всем таким договорам. Для признания выручки в финансовой отчётности должны также выполняться следующие критерии:

#### *Реализация товаров*

Выручка от продажи товаров признаётся, как правило, при доставке товара, когда существенные риски и выгоды от владения товаром переходят к покупателю.

(В тысячах тенге)

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

#### Признание доходов и расходов (продолжение)

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

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

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

##### *Доход в виде комиссионных и сборов*

Группа получает комиссионные доходы от различных видов услуг, которые он оказывает клиентам.

В соответствии с Правилами, установленными Правительством Республики Казахстан, Группа имеет право удержать определённый процент дохода от реализации государственных ресурсов зерна в качестве комиссионного вознаграждения. В течение 2015 и 2014 годов, комиссионное вознаграждение не превысило 3% общего дохода от этих продаж. Комиссионное вознаграждение используется на содержание офисных помещений, предоставления зарплаты служащим и покрытия других расходов, связанных с покупкой товаров и услуг, необходимых для обеспечения деятельности Группы.

Комиссии за организацию кредита отсрочиваются (вместе с соответствующими дополнительными 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 консолидированном отчёте о прибылях и убытках в течение оставшегося периода действия обязательства по предоставлению кредита. По истечении срока действия обязательств по предоставлению кредита, не завершившегося предоставлением кредита, комиссия за обязательство по предоставлению кредита признается в консолидированном отчёте о прибылях и убытках на дату окончания срока его действия. Комиссия за обслуживание кредита учитывается по мере предоставления услуг. Комиссия за организацию синдицированных кредитов признается в консолидированном отчёте о прибылях и убытках, когда такие услуги по организации финансирования предоставлены. Прочие комиссии отражаются по мере предоставления услуг.

##### *Оказание услуг*

Доходы от предоставления услуг признаются исходя из стадии завершенности работ. Если финансовый результат от договора не может быть надежно оценен, выручка признается только в пределах суммы понесенных расходов, которые могут быть возмещены.

##### *Государственные субсидии*

Государственные субсидии признаются при наличии обоснованной уверенности в том, что субсидия будет получена, и все сопутствующие её получению условия будут соблюдены. В случаях, когда субсидия выдается на расходную статью, она отражается как снижение соответствующих затрат за периоды, обеспечивающие его систематическое соответствие затратам, на компенсацию которых он направлен.

*(В тысячах тенге)***3. Основные положения учётной политики (продолжение)****Признание доходов и расходов (продолжение)***Доход по дивидендам*

Выручка признается, когда установлено право Группы на получение платежа.

**Пересчёт иностранных валют**

Консолидированная финансовая отчётность представлена в казахстанских тенге, которая является функциональной валютой и валютой представления Группы. Сделки в иностранных валютах первоначально отражаются по курсу функциональной валюты на дату сделки. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по курсу функциональной валюты, действующему на отчётную дату. Прибыли и убытки, возникающие при пересчёте операций в иностранных валютах, отражаются в консолидированном отчёте о прибылях и убытках как доходы за минусом расходов по операциям в иностранной валюте – курсовые разницы.

Неденежные статьи, оцениваемые с точки зрения исторических затрат, пересчитываются с использованием курсов обмена на даты первоначальных операций. Неденежные 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 («КФБ») на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте. Ниже приведены обменные курсы, использованные Группой при составлении консолидированной финансовой отчётности:

	<i>31 декабря</i>		
	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Тенге/доллар США	339,47	182,35	153,61
Тенге/Евро	371,31	221,97	211,17
Тенге/Российский рубль	4,65	3,17	4,69

Активы и обязательства зарубежных подразделений пересчитываются в Тенге по курсу, действующему на отчётную дату, а статьи консолидированного отчёта о прибылях и убытках таких подразделений пересчитываются по курсу, действовавшему на момент совершения сделок. Курсовая разница, возникающая при таком пересчёте, признается в составе прочего совокупного дохода. При выбытии зарубежного подразделения компонент прочего совокупного дохода, который относится к этому зарубежному подразделению, признается в консолидированном отчёте о прибылях и убытках.

В качестве официальных обменных курсов в Республике Казахстан используются средневзвешенные валютные курсы, установленные на Казахстанской фондовой бирже («КФБ»). По иностранным валютам, по которым не проводились торги на сессии КФБ, курсы обмена валют рассчитываются Национальным Республикой Казахстан с использованием кросс-курсов к доллару США в соответствии с котировками, полученными с сайтов соответствующих национальных банков.

**Изменение учётной политики в будущем***Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу*

Ниже представлены стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату публикации консолидированной финансовой отчетности Группы. Группа планирует применить эти стандарты после их вступления в силу.

*МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»*

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



(В тысячах тенге)

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

#### Изменение учётной политики в будущем (продолжение)

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

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

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Стандарт применяется ретроспективно, однако предоставление сравнительной информации не является обязательным. Досрочное применение предыдущих версий МСФО (IFRS) 9 (от 2009, 2010 и 2013 годов) допускается, если дата их первоначального применения приходится на период до 1 февраля 2015 года. Применение МСФО (IFRS) 9 окажет влияние на классификацию и оценку финансовых активов Группы, но не повлияет на классификацию и оценку ее финансовых обязательств. Группа ожидает, что требования МСФО (IFRS) 9 в отношении обесценения окажут существенное влияние на ее капитал. Группе потребуется более детальный анализ, включающий все обоснованную и приемлемую информацию, в том числе перспективную, для оценки величины такого влияния.

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

МСФО (IFRS) 15, опубликованный в мае 2014 года, устанавливает новую пятиступенчатую модель учета выручки по договорам с покупателями. Признание выручки по договорам аренды, попадающим в сферу применения МСФО (IAS) 17 «Аренда», и договорам страхования, попадающим в сферу применения МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», а также выручки, возникающей в связи с наличием финансовых инструментов и прочих договорных прав и обязательств, попадающих в сферу применения МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (или, в случае досрочного применения, МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»), не входит в сферу применения МСФО (IFRS) 15 и регулируется соответствующими стандартами.

Согласно МСФО (IFRS) 15, выручка признается в сумме возмещения, право на которое компания ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю. Принципы МСФО (IFRS) 15 предусматривают более структурированный подход к оценке и признанию выручки.

Новый стандарт обязателен к применению для всех компаний и заменяет собой все текущие требования МСФО по признанию выручки. Данный стандарт применяется ретроспективно, либо в полном объеме, либо с использованием упрощений практического характера, в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. В настоящий момент Группа оценивает влияние МСФО (IFRS) 15 и планирует применить его на дату вступления в силу.

###### *МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц»*

МСФО (IFRS) 14 является необязательным к применению стандартом, позволяющим компании, деятельность которой подлежит тарифному регулированию, при первом применении МСФО продолжить учет остатков по счету отложенных тарифных разниц в соответствии со своей действующей учетной политикой при условии внесения в нее ограниченных изменений. Компании, применяющие МСФО (IFRS) 14, обязаны представлять остатки по счету отложенных тарифных разниц в виде отдельных статей в отчете о финансовом положении, а движение по этим остаткам – в виде отдельных статей в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. Стандарт требует раскрытия информации о характере деятельности компании, подлежащей тарифному регулированию, сопутствующих рисках и влиянии тарифного регулирования на ее консолидированную финансовую отчетность. МСФО (IFRS) 14 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Так как Группа уже составляет отчетность в соответствии с МСФО, этот стандарт к ней не применим.

###### *Поправки к МСФО (IFRS) 11 – Совместная деятельность: учет приобретений долей участия*

Поправки к МСФО (IFRS) 11 требуют, чтобы при приобретении доли участия в совместной операции, которая представляет собой бизнес, компания применяла соответствующие требования МСФО (IFRS) 3, предусмотренные для учета объединений бизнеса. Поправки также уточняют, что доля участия, ранее имевшаяся в совместной операции, не переоценивается при приобретении дополнительной доли участия в той же совместной операции при сохранении совместного контроля. Кроме того, в МСФО (IFRS) 11 добавлено положение об исключении из сферы применения, которое уточняет, что поправки не применяются в случаях, когда стороны, осуществляющие совместный контроль, включая отчитывающееся предприятие, находятся под общим контролем одной стороны, обладающей конечным контролем.

(В тысячах тенге)

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

#### Изменение учётной политики в будущем (продолжение)

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

##### *Поправки к МСФО (IFRS) 11 – Совместная деятельность: учет приобретенных долей участия*

Поправки применяются как в отношении приобретения первоначальной доли участия в совместной операции, так и в отношении приобретения любых дополнительных долей в той же самой совместной операции, и вступают в силу перспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Досрочное применение допускается. Ожидается, что эти поправки не окажут какого-либо влияния на Группу.

##### *Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 – Разъяснение допустимых методов амортизации*

Поправки разъясняют один из принципов МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, который заключается в том, что выручка отражает экономические выгоды, генерируемые в результате деятельности, в которой используется актив, а не экономические выгоды, потребляемые в процессе использования актива. Как следствие, метод амортизации, основанный на выручке, не может быть использован для амортизации основных средств, и лишь в крайне редких случаях может применяться для амортизации нематериальных активов. Поправки вступают в силу перспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не окажут какого-либо влияния на Группу, так как Группа не использует методов, основанных на выручке, для амортизации внеоборотных активов.

##### *Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство»: плодоносящие растения*

Поправки изменяют требования к учету биологических активов, отвечающих определению плодоносящих растений. В соответствии с поправками, биологические активы, отвечающие определению плодоносящих растений, исключаются из сферы применения МСФО (IAS) 41. Вместо этого к ним будет применяться МСФО (IAS) 16. После первоначального признания плодоносящие растения должны учитываться в соответствии с МСФО (IAS) 16 по накопленным затратам (до созревания) и с использованием модели учета по фактическим затратам либо модели учета по переоцененной стоимости (после созревания). Поправки указывают, что продукция, вызревающая на плодоносящих растениях остается в сфере применения МСФО (IAS) 41 и учитывается по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. МСФО (IAS) 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи» применяется к государственным субсидиям, относящимся к плодоносящим растениям. Поправки вступают в силу ретроспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на Группу.

##### *Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – Продажа или передача активов между инвестором и его ассоциированной компанией или совместным предприятием*

Поправки устраняют известное несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 в отношении потери контроля над дочерней компанией, которая передается ассоциированной компании или совместному предприятию в качестве взноса в капитал. Поправки разъясняют, что доход или убыток, возникающий в результате продажи или передачи инвестором активов, представляющих собой бизнес в соответствии с определением в МСФО (IFRS) 3, в пользу его ассоциированной компании или совместного предприятия, должен отражаться в полном объеме. Поправки должны применяться на перспективной основе к операциям, которые произойдут в годовых периодах, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Данные поправки не окажут влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

(В тысячах тенге)

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

#### Изменение учётной политики в будущем (продолжение)

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

##### *Поправки к МСФО (IAS) 1 – Инициатива в сфере раскрытия информации*

Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» скорее разъясняют, а не значительно изменяют, существующие требования МСФО (IAS) 1. Поправки разъясняют следующее:

- ▶ Требования к существенности МСФО (IAS) 1;
- ▶ Отдельные статьи в отчете(ах) о прибыли или убытке и ПСД и в отчете о финансовом положении могут быть дезагрегированы;
- ▶ У организаций имеется возможность выбирать порядок представления примечаний к финансовой отчетности;
- ▶ Доля ПСД зависимых организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия, должна представляться агрегировано в рамках одной статьи и классифицироваться в качестве статей, которые будут или не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка.

Кроме этого, поправки разъясняют требования, которые применяются при представлении дополнительных промежуточных итоговых сумм в отчете о финансовом положении и отчете(ах) о прибыли или убытке и ПСД. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Ожидается, что эти поправки не окажут какого-либо влияния на Группу.

##### *Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 – Инвестиционные организации: применение исключения из требования о консолидации*

Поправки регулируют вопросы, возникшие при применении инвестиционными организациями исключения, предусмотренного МСФО (IFRS) 10. Поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что исключение из требования о представлении консолидированной финансовой отчетности применяется к материнской компании, являющейся дочерней компанией инвестиционной организации, если эта инвестиционная организация оценивает все свои дочерние компании по справедливой стоимости.

Кроме того, поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что консолидации подлежит только такая дочерняя компания инвестиционной организации, которая сама не является инвестиционной организацией и оказывает инвестиционной организации услуги вспомогательного характера. Все прочие дочерние компании инвестиционной организации оцениваются по справедливой стоимости. Поправки к МСФО (IAS) 28 разрешают инвестору, применяющему метод долевого участия, сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную его ассоциированным или совместным предприятием, являющимся инвестиционной организацией, к своим собственным дочерним компаниям. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, и должны применяться на ретроспективной основе. Допускается досрочное применение. Ожидается, что эти поправки не окажут какого-либо влияния на Группу.

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

Данные улучшения вступают в силу 1 января 2016 года или после этой даты и, как ожидается, не окажут существенного влияния на Группу. Они включают следующие изменения:

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

Выбытие активов (или группы активов) обычно происходит путем продажи либо распределения в пользу собственников. Поправка к МСФО (IFRS) 5 разъясняет, что замена одного из этих методов другим считается не новым планом выбытия, а продолжением первоначального плана. Таким образом, требования МСФО (IFRS) 5 применяются непрерывно. Поправка также разъясняет, что изменение метода выбытия не приводит к изменению даты классификации. Данная поправка должна применяться перспективно в отношении изменений метода выбытия, которые будут происходить в годовых периодах, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Допускается досрочное применение.

(В тысячах тенге)

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

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

*МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – договоры на обслуживание*

МСФО (IFRS) 7 требует от Группы раскрывать информацию о любом продолжающемся участии в переданном активе, признание которого было прекращено в целом. Совету по МСФО был задан вопрос, представляют ли собой договоры на обслуживание продолжающееся участие для целей применения требований о раскрытии такой информации. Поправка разъясняет, что договор на обслуживание, предусматривающий комиссионное вознаграждение, может представлять собой продолжающееся участие в финансовом активе. Группа должна оценить характер такого соглашения и комиссионного вознаграждения в соответствии с предлагаемым в пунктах В30 и 42С МСФО (IFRS) 7 руководством по оценке продолжающегося участия, чтобы определить, является ли раскрытие информации необходимым. Поправка вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Поправка должна применяться таким образом, чтобы оценка того, какие договоры на обслуживание представляют собой продолжающееся участие, проводилась на ретроспективной основе. При этом Группа не обязана раскрывать требуемую информацию в отношении какого-либо периода, предшествовавшего тому, в котором Группа впервые применила данную поправку.

*МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – применимость требований о раскрытии информации о взаимозачете к сокращенной промежуточной финансовой отчетности*

В декабре 2011 года в МСФО (IFRS) 7 была внесена поправка, представляющая собой руководство по взаимозачету финансовых активов и финансовых обязательств. В разделе «Дата вступления в силу и переход к новому порядку учета» МСФО (IFRS) 7 указывается, что «Группа должна применять данные поправки для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты, и для промежуточных периодов в рамках таких годовых периодов». Однако в стандарте, содержащем требования к раскрытию информации за промежуточные периоды (МСФО (IAS) 34), отсутствует такое требование. Как следствие, непонятно, должна ли соответствующая информация раскрываться в сокращенной промежуточной финансовой отчетности.

Поправка исключает фразу «и для промежуточных периодов в рамках таких годовых периодов» разъясняя, что в сокращенной промежуточной финансовой отчетности эту информацию раскрывать не требуется. Поправка вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, и должна применяться на ретроспективной основе. Допускается досрочное применение.

*МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» – ставка дисконтирования для регионального рынка*

Поправка к МСФО (IAS) 19 разъясняет, что оценка степени развитости рынка высококачественных корпоративных облигаций производится исходя из валюты, в которой выражено обязательство, а не страны, к которой такое обязательство относится. В случае если развитый рынок высококачественных корпоративных облигаций в соответствующей валюте отсутствует, должна использоваться ставка доходности государственных облигаций. Поправка вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Допускается досрочное применение.

*МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» – включение информации «в какой-либо другой раздел промежуточного финансового отчета»*

Поправка устанавливает, что требуемая информация за промежуточный период должна быть либо раскрыта в промежуточной финансовой отчетности, либо включена в нее посредством перекрестной ссылки на какой-либо другой раздел промежуточного финансового отчета (например, комментарий руководства или отчет о рисках), в котором она фактически представлена. Совет по МСФО указал, что прочая информация в составе промежуточного финансового отчета должна быть доступна пользователям на тех же условиях и в те же сроки, что и промежуточная финансовая отчетность. Если пользователи не имеют такого доступа к прочей информации, промежуточный финансовый отчет считается неполным. Поправка вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, и должна применяться на ретроспективной основе. Допускается досрочное применение.

(В тысячах тенге)

#### 4. Существенные бухгалтерские суждения и оценки

##### Неопределённость оценок

Для применения учётной политики Группы руководство использовало свои суждения и делало оценки в отношении определения сумм, признанных в консолидированной финансовой отчётности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

##### *Справедливая стоимость финансовых инструментов*

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в консолидированном 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 это применимо; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение.

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

##### *Резерв по обесценению займов и дебиторской задолженности*

Для оценки обесценения Группа проводит регулярные проверки займов и дебиторской задолженности. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует своё суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда заёмщик испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объём фактических данных об аналогичных заёмщиках. Группа аналогичным образом оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств должниками в составе группы или изменение государственных либо местных экономических условий, которое соотносится со случаями невыполнения обязательств по активам в составе группы. Оценки основаны на исторических данных о структуре убытков в отношении активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и объективными признаками обесценения по группам займов и дебиторской задолженности. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое субъективное суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к группе займов и дебиторской задолженности для отражения текущих обстоятельств.

##### *Оценка залогового обеспечения*

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

##### *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 Группы может быть оспорено соответствующими региональными или государственными органами. В результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать пять календарных лет деятельности, непосредственно предшествовавших году проверки. При определённых обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды.

Руководство считает, что на 31 декабря 2015, 2014 и 2013 годов его толкование применимого законодательства является соответствующим, и существует вероятность того, что позиция Группы по налогам, валюте и таможене будет подтверждена.

Руководство считает, что существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, в том числе неиспользованные налоговые убытки.

*(В тысячах тенге)*

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

##### Неопределённость оценок (продолжение)

###### *Обесценение нефинансовых активов*

На каждую отчётную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки имеют место, или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение, Группа производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки (ПГДП) – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива ПГДП, за вычетом затрат на продажу, и ценность от использования актива ПГДП. Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесценённым и списывается до возмещаемой стоимости.

При оценке ценности от использования, будущие денежные потоки дисконтируются по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу учитываются недавние рыночные сделки (если таковые имели место). При их отсутствии также применяется модель оценки дисконтированных денежных потоков. Денежные потоки строятся на допущении наиболее выгодного использования активов независимыми участниками рынка, т.е. другими компаниями той же отрасли, в существующей экономической среде. Такой подход подразумевает использование только тех допущений, которые использовались бы другими независимыми участниками рынка, и не допускаются допущения или информация, которая неизвестна или по каким либо причинам не учитывалась бы другими типичными участниками рынка. Эти расчёты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций дочерних организаций или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Убытки от обесценения признаются в консолидированном отчёте о совокупном доходе в составе тех категорий расходов, которые соответствуют функции обесценённого актива. На каждую отчётную дату Группа определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива, за исключением гудвилла, больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Группа рассчитывает возмещаемую стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в оценке, которая использовалась для определения возмещаемой стоимости актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой стоимости, а также не может превышать балансовую стоимость, за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в консолидированном отчёте о совокупном доходе, за исключением случаев, когда актив учитывается по переоценённой стоимости. В последнем случае восстановление стоимости учитывается как прирост стоимости от переоценки.

###### *Неснижаемые государственные запасы зерна*

В соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан от 28 марта 2011 года (далее – «Постановление») и договором доверительного управления Группа является единственным агентом по управлению неснижаемыми государственными запасами зерна (Примечание 16). Руководство считает, что Группа в силу указанных документов контролирует эти запасы и получает все выгоды от управления зерном государственных ресурсов и, соответственно, признает неснижаемые государственные запасы зерна в качестве актива в консолидированном отчёте о финансовом положении. В соответствии с Постановлением Группа несёт ответственность за формирование, хранение, освежение, перемещение и использование государственных ресурсов зерна. Группа самостоятельно, в рамках Постановления и договора доверительного управления и Устава, занимается управлением государственными запасами зерна.

(В тысячах тенге)

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

##### Неопределённость оценок (продолжение)

###### *Отсроченный подоходный налог*

Активы по отсроченному подоходному налогу признаются по всем неиспользованным налоговым убыткам в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены неиспользованные налоговые убытки. Для определения суммы активов по отсроченному налогу, которую можно признать в финансовой отчётности, на основании вероятных сроков и размера будущей налогооблагаемой прибыли, а также будущих стратегий налогового планирования, необходимо существенное суждение руководства. Группа имеет налоговый убыток к переносу в сумме 26.898.049 тысяч тенге в 2015 году (в 2014 году: 133.611 тысячи тенге; в 2013 году: 347.733 тысяч тенге). Данные убытки относятся преимущественно к расходам по курсовой разнице и начислению обесценения займа, и их срок истекает в целях налогообложения через 10 лет после даты их возникновения (в 2014 и 2013 годах: 10 лет).

Более подробная информация по налогам представлена в Примечании 28.

#### 5. Информация по сегментам

В целях управления Группа разделена на следующие три операционных сегмента исходя из производимой продукции и предоставляемых услуг:

Финансовые услуги	Предоставление кредитов и финансовой аренды корпоративным и частным клиентам
Зерновой и хлопковый кластер	В основном, покупка и продажа зерна и хлопка
Прочее	Услуги по маркетингу, животноводство, садоводство и прочее

Руководство осуществляет контроль результатов операционной деятельности каждого подразделения отдельно для целей принятия решений о распределении ресурсов и оценки результатов деятельности. Результаты деятельности сегментов определяются иначе, чем прибыль или убыток в консолидированной финансовой отчетности, как видно из таблицы ниже. Подоходные налоги не управляются на уровне Группы и распределяются на операционные сегменты.

Трансфертные цены в операциях между операционными сегментами устанавливаются на коммерческой основе, аналогично сделкам с третьими сторонами.

В следующих таблицах представлена информация о доходах и расходах, а также об активах и обязательствах Группы по операционным сегментам.

(В тысячах тенге)

**5. Информация по сегментам (продолжение)**

<b>2015</b>	<b>Финансо- вый сектор</b>	<b>Зерновой и хлопковый кластер</b>	<b>Прочее</b>	<b>Корректи- ровки и исключени я</b>	<b>Итого</b>
Выручка от реализации товаров и услуг	–	41.733.432	6.626.662	–	48.360.094
Процентные доходы	82.793.270	3.616.182	63.770	–	86.473.222
Прочий доход	2.534.894	3.939.505	516.848	–	6.991.247
<b>Итого выручки</b>	<b>85.328.164</b>	<b>49.289.119</b>	<b>7.207.280</b>	<b>–</b>	<b>141.824.563</b>
Себестоимость реализации	–	(29.097.218)	(5.767.760)	–	(34.864.978)
Процентные расходы	(28.924.461)	(6.002.742)	–	–	(34.927.203)
Начисление обесценения на активы, приносящие процентный доход	(11.533.909)	–	–	–	(11.533.909)
Расходы на персонал	(4.409.285)	(973.397)	(423.969)	–	(5.806.651)
Прочее начисление обесценения	(887.866)	(1.448.786)	(734.282)	–	(3.070.934)
Чистые доходы по производным финансовым активам	1.304.981	–	–	–	1.304.981
Чистые (расходы)/доходы по операциям в иностранной валюте	(158.595.437)	(4.120.849)	1.237	–	(162.715.049)
Расходы по реализации	(2.077.653)	(4.177.835)	(7.009)	–	(6.262.497)
Чистые убытки за вычетом доходов от изменения будущих денежных потоков кредитов клиентов	(647.866)	–	–	–	(647.866)
Доля в прибыли ассоциированных компаний	–	(178.371)	1.293	–	(177.078)
Прочие операционные расходы	(3.854.792)	(1.336.055)	(245.283)	–	(5.436.130)
<b>Результаты сегмента</b>	<b>(124.298.124)</b>	<b>1.953.866</b>	<b>31.507</b>	<b>–</b>	<b>(122.312.751)</b>
Экономия / (расход) по подоходному налогу	24.749.119	(1.253.537)	(65.286)	–	23.430.296
<b>(Убыток) / прибыль за год</b>	<b>(99.549.005)</b>	<b>700.329</b>	<b>(33.779)</b>	<b>–</b>	<b>(98.882.455)</b>
Активы сегмента	965.593.196	118.703.983	24.611.250	(1.632.381)	1.107.276.048
Обязательства сегмента	(720.756.497)	(92.938.216)	(2.504.073)	(1.632.381)	(817.831.167)
<b>Прочая информация по сегментам</b>					
Капитальные затраты	360.656	1.467.234	28.930	–	1.856.820



(В тысячах тенге)

**5. Информация по сегментам (продолжение)**

<i>2014</i>	<i>Финансо- вый сектор</i>	<i>Зерновой и хлопковый кластер</i>	<i>Прочее</i>	<i>Корректи- ровки и исключения</i>	<i>Итого</i>
<b>Выручка</b>					
Выручка от реализации товаров и услуг	–	53.292.854	6.819.515	–	60.112.369
Процентные доходы	45.255.855	4.577.231	185.697	–	50.018.783
Прочий доход	1.782.420	2.433.957	686.189	–	4.902.566
<b>Итого выручки</b>	<b>47.038.275</b>	<b>60.304.042</b>	<b>7.691.401</b>	<b>–</b>	<b>115.033.718</b>
<b>Себестоимость реализации</b>					
Процентные расходы	(20.745.462)	(6.226.593)	(7.413.108)	–	(36.679.936)
Начисление обесценения на активы, приносящие процентный доход	(7.356.236)	–	–	–	(7.356.236)
Расходы на персонал	(4.699.163)	(1.184.906)	(541.501)	–	(6.425.570)
Прочее (начисление)/сторнирование обесценения	(391.708)	(7.125.056)	16.295	–	(7.500.469)
Чистые убытки по производным финансовым активам	1.020.498	–	–	–	1.020.498
Чистые (расходы)/доходы по операциям в иностранной валюте	(4.407.813)	(232.509)	2.610	–	(4.637.712)
Расходы по реализации	(1.967.520)	(8.111.791)	(1.521)	–	(10.080.832)
Чистые убытки за вычетом доходов от изменения будущих денежных потоков кредитов клиентов	(567.194)	–	–	–	(567.194)
Доля в прибыли ассоциированных компаний	–	110.101	(20.315)	–	89.786
Прочие операционные расходы	(3.376.847)	(1.241.569)	(377.357)	–	(4.995.773)
<b>Результаты сегмента</b>	<b>4.546.830</b>	<b>7.024.891</b>	<b>(679.085)</b>	<b>–</b>	<b>10.892.636</b>
Расход по подоходному налогу	(2.633.099)	(2.016.624)	(128.972)	–	(4.778.695)
<b>Прибыль за год</b>	<b>1.913.731</b>	<b>5.008.267</b>	<b>(808.057)</b>	<b>–</b>	<b>6.113.941</b>
Активы сегмента	763.224.572	124.529.129	59.986.693	(1.632.381)	946.108.013
Обязательства сегмента	(462.927.297)	(130.534.624)	(6.849.810)	(1.632.381)	(601.944.112)
<b>Прочая информация по сегментам</b>					
Капитальные затраты	459.860	595.293	48.749	–	1.103.902

(В тысячах тенге)

**5. Информация по сегментам (продолжение)**

<i>2013</i>	<i>Финансо- вый сектор</i>	<i>Зерновой и хлопковый кластер</i>	<i>Прочее</i>	<i>Корректи- ровки и исключения</i>	<i>Итого</i>
<b>Выручка</b>					
Выручка от реализации товаров и услуг	–	45.652.686	5.718.812	–	51.371.498
Процентные доходы	27.925.946	4.465.800	222.989	–	32.614.735
Прочий доход	1.288.582	1.376.967	223.679	–	2.889.228
<b>Итого выручки</b>	<b>29.214.528</b>	<b>51.495.453</b>	<b>6.165.480</b>	<b>–</b>	<b>86.875.461</b>
Себестоимость реализации	–	(35.528.765)	(5.611.598)	–	(41.140.363)
Процентные расходы	(10.138.128)	(7.934.997)	(230.077)	–	(18.303.202)
Начисление обесценения на активы, приносящие процентный доход	(6.036.475)	–	–	–	(6.036.475)
Расходы на персонал	(4.195.935)	(1.135.506)	(97.233)	–	(5.428.674)
Прочее сторнирование/(начисление) обесценения	(838.858)	(403.908)	84.567	–	(1.158.199)
Чистые убытки по производным финансовым активам	(462.020)	–	–	–	(462.020)
Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте	(1.292.922)	(145.940)	593	–	(1.438.269)
Расходы по реализации	(1.954.537)	(4.793.687)	(2.981)	–	(6.751.205)
Чистые убытки за вычетом доходов от изменения будущих денежных потоков кредитов клиентов	(286.042)	–	–	–	(286.042)
Доля в прибыли ассоциированных компаний	–	600.662	93.050	–	693.712
Прочие операционные расходы	(1.691.527)	(833.273)	(657.493)	–	(3.182.293)
<b>Результаты сегмента</b>	<b>2.318.084</b>	<b>1.320.039</b>	<b>(255.692)</b>	<b>–</b>	<b>3.382.431</b>
Расход по подоходному налогу	(1.514.381)	(92.473)	(90.178)	–	(1.697.032)
<b>Прибыль за год</b>	<b>803.703</b>	<b>1.227.566</b>	<b>(345.870)</b>	<b>–</b>	<b>1.685.399</b>
Активы сегмента	493.754.516	146.169.562	56.519.800	(1.616.328)	694.827.550
Обязательства сегмента	(255.892.346)	(115.620.685)	(6.723.771)	(1.616.328)	(379.853.130)
<b>Прочая информация по сегментам</b>					
Капитальные затраты	398.416	336.632	111.648	–	846.696

(В тысячах тенге)

**6. Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	2015	2014	2013
Текущие счета в кредитных учреждениях	85.369.370	90.007.703	55.817.458
Наличность в кассе	2.681	2.237	6.608
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>85.372.051</b>	<b>90.009.940</b>	<b>55.824.066</b>

На 31 декабря 2015 года концентрация остатков денежных средств размещённых в одном банке Группой составила 9.717.810 тысяч тенге или 11% от общего сальдо (в 2014 году: 24.823.857 тысяч тенге или 28%, в 2013 году: 11.954.103 тысячи тенге или 21%).

**7. Средства в кредитных организациях**

Средства в кредитных организациях включают в себя следующие позиции:

	2015	2014	2013
Займы предоставленные банкам второго уровня	366.177.323	236.490.144	–
Срочные депозиты, размещённые на срок свыше 90 дней	45.709.717	89.901.770	103.934.531
Денежные средства в банках для покрытия аккредитивов	3.825.712	4.043.957	12.023.058
	<b>415.712.752</b>	<b>330.435.871</b>	<b>115.957.589</b>
Минус: резерв по обесценению (Примечание 41)	(168.605)	(104.282)	(104.282)
<b>Средства в кредитных организациях</b>	<b>415.544.147</b>	<b>330.331.589</b>	<b>115.853.307</b>

По состоянию на 31 декабря 2015 года срочные депозиты в одном банке составили 31.757.194 тысячи тенге или 69% от общей суммы размещённых средств (в 2014 году: 31.465.649 тысяч тенге или 35%, в 2013 году: 38.990.643 тысячи тенге или 34%).

**8. Производные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки**

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

	2015			2014			2013		
	Справедливая стоимость			Справедливая стоимость			Справедливая стоимость		
	Условная основная сумма	Актив	Обяза- тельство	Условная основная сумма	Актив	Обяза- тельство	Условная основная сумма	Актив	Обяза- тельство
Опционы в долларах США	1.519.413	1.255.929	–	1.707.695	337.793	–	15.057.597	3.110.806	–
Опционы в евро	659.093	478.638	–	747.435	131.041	–	3.251.374	902.888	–
	<b>2.178.506</b>	<b>1.734.567</b>	<b>–</b>	<b>2.455.130</b>	<b>468.834</b>	<b>–</b>	<b>18.308.971</b>	<b>4.013.694</b>	<b>–</b>

**Опционы**

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

На 31 декабря 2015, 2014 и 2013 годов у Группы имелись определённые займы клиентам и дебиторская задолженность по финансовой аренде, привязанные к иностранной валюте, которые являются долговыми инструментами с пороговым значением, т.е. когда выплаты по основному долгу и процентам связаны с иностранными валютами таким образом, что у Группы есть право потребовать более высокую оплату, если курс иностранной валюты, указанный в контракте, будет повышаться по отношению к определённому порогу (порог, как правило, устанавливается на уровне наличного курса валюты на дату выдачи займа). В то же время, если курс иностранной валюты опустится ниже порога, выплаты по основному долгу и процентам останутся на первоначальном уровне. Группа считает, что вышеуказанное значение, которое включает встроенный валютный опцион, является встроенным производным инструментом, который должен быть выделен из основного контракта и учтен в консолидированной финансовой отчётности как отдельный финансовый инструмент, оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

(В тысячах тенге)

**9. Займы клиентам**

Займы клиентам включают в себя следующие позиции:

	2015	2014	2013
Займы клиентам	283.487.669	237.556.500	225.152.608
Займы работникам	4.197	4.162	4.162
<b>Общая сумма займов клиентам</b>	<b>283.491.866</b>	<b>237.560.662</b>	<b>225.156.770</b>
Минус: резерв под обесценение	(34.594.031)	(29.690.208)	(25.418.968)
<b>Займы клиентам</b>	<b>248.897.835</b>	<b>207.870.454</b>	<b>199.737.802</b>

**Резерв под обесценение займов клиентам**

Далее представлена сверка резерва под обесценение займов клиентам:

	2015	2014	2013
<b>На 1 января</b>	<b>29.690.208</b>	<b>25.418.968</b>	<b>22.903.263</b>
Отчисления за год (Примечание 35) (Списание) / восстановление	5.016.979 (113.156)	4.190.421 80.819	4.179.758 (1.664.053)
<b>На 31 декабря</b>	<b>34.594.031</b>	<b>29.690.208</b>	<b>25.418.968</b>
Обесценение на индивидуальной основе	28.270.192	18.798.617	16.723.376
Обесценение на совокупной основе	6.323.839	10.891.591	8.695.592
	<b>34.594.031</b>	<b>29.690.208</b>	<b>25.418.968</b>
<b>Итого сумма займов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва под обесценение</b>	<b>47.849.988</b>	<b>31.536.372</b>	<b>35.000.663</b>

Процентные доходы, начисленные по займам, в отношении которых были признаны резервы под обесценение на индивидуальной основе, за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составили 2.950.358 тысяч тенге (в 2014 году: 3.412.649 тысяч тенге, в 2013 году: 3.144.837 тысяч тенге).

Группа списывает займы с одобрения Совета Директоров и, в некоторых случаях, на основании соответствующих решений судов Республики Казахстан.

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

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

Ниже перечислены основные виды полученного обеспечения:

- При выдаче займов клиентам – залог недвижимости, сельскохозяйственного оборудования, товарно-материальных запасов и торговой дебиторской задолженности, гарантий;
- При выдаче займов сотрудникам – залог жилья.

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

**Концентрация займов клиентам**

На 31 декабря 2015 года концентрация займов, выданных Группой десяти крупнейшим независимым сторонам, составляла 30.363.260 тысяч тенге (11% от совокупного кредитного портфеля) (в 2014 году: 25.589.928 тысяч тенге или 11% от совокупного кредитного портфеля; в 2013 году: 28.943.441 тысяча тенге или 13% от совокупного кредитного портфеля). Займы в сумме 283.487.669 тысяч тенге или 100% (в 2014 году: 237.556.500 тысяч тенге или 100%; в 2013 году: 224.741.038 тысяч тенге или 100%) были выданы клиентам, осуществляющим деятельность в сельскохозяйственной отрасли.

*(В тысячах тенге)***10. Дебиторская задолженность по финансовой аренде**

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

	<i>Не более 1 года</i>	<i>Свыше 1 года, но не более 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Общая сумма инвестиций в финансовую аренду	53.994.414	142.665.522	73.162.540	269.822.476
Незаработанный финансовый доход будущих периодов по финансовой аренде	(1.585.353)	(31.212.855)	(30.225.066)	(63.023.274)
<b>Чистые инвестиции в финансовую аренду</b>	<b>52.409.061</b>	<b>111.452.667</b>	<b>42.937.474</b>	<b>206.799.202</b>
Минус: резерв под обесценение	(3.981.500)	(10.658.016)	(4.129.217)	(18.768.733)
<b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>	<b>48.427.561</b>	<b>100.794.651</b>	<b>38.808.257</b>	<b>188.030.469</b>

Анализ дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2014 года представлен следующим образом:

	<i>Не более 1 года</i>	<i>Свыше 1 года, но не более 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Общая сумма инвестиций в финансовую аренду	46.001.954	118.032.851	66.099.593	230.134.398
Незаработанный финансовый доход будущих периодов по финансовой аренде	(1.483.205)	(25.064.002)	(26.000.836)	(52.548.043)
<b>Чистые инвестиции в финансовую аренду</b>	<b>44.518.749</b>	<b>92.968.849</b>	<b>40.098.757</b>	<b>177.586.355</b>
Минус: резерв под обесценение	(3.227.265)	(6.427.588)	(2.753.885)	(12.408.738)
<b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>	<b>41.291.484</b>	<b>86.541.261</b>	<b>37.344.872</b>	<b>165.177.617</b>

Анализ дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2013 года представлен следующим образом:

	<i>Не более 1 года</i>	<i>Свыше 1 года, но не более 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Общая сумма инвестиций в финансовую аренду	31.278.624	90.547.022	51.045.691	172.871.337
Незаработанный финансовый доход будущих периодов по финансовой аренде	(1.659.250)	(19.014.966)	(19.163.670)	(39.837.886)
<b>Чистые инвестиции в финансовую аренду</b>	<b>29.619.374</b>	<b>71.532.056</b>	<b>31.882.021</b>	<b>133.033.451</b>
Минус: резерв под обесценение	(1.831.452)	(5.228.564)	(2.182.907)	(9.242.923)
<b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>	<b>27.787.922</b>	<b>66.303.492</b>	<b>29.699.114</b>	<b>123.790.528</b>

(В тысячах тенге)

**10 Дебиторская задолженность по финансовой аренде (продолжение)****Резерв под обесценение дебиторской задолженности по финансовой аренде**

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

	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
<b>На 1 января</b>	<b>12.408.738</b>	9.242.923	7.374.623
Отчисления за год (Примечание 35)	<b>6.516.930</b>	3.165.815	1.856.717
(Списанные)/восстановленные суммы	<b>(156.935)</b>	–	11.583
<b>На 31 декабря</b>	<b>18.768.733</b>	12.408.738	9.242.923
Обесценение на индивидуальной основе	<b>12.763.488</b>	6.849.368	5.098.166
Обесценение на совокупной основе	<b>6.005.245</b>	5.559.370	4.144.757
	<b>18.768.733</b>	12.408.738	9.242.923
<b>Валовая сумма дебиторской задолженности по финансовой аренде, оцененной на индивидуальной основе как обесцененная, до вычета резерва под обесценение, оцененного на индивидуальной основе</b>	<b>36.690.178</b>	39.612.878	34.249.342

**Концентрация дебиторской задолженности по финансовой аренде**

По состоянию на 31 декабря 2015 года концентрация сумм к получению по финансовой аренде, выданных Группой десяти крупнейшим независимым сторонам, составила 31.627.075 тысяч тенге или 15% от совокупного портфеля по финансовой аренде (в 2014 году: 27.153.736 тысяч тенге или 15%; в 2013 году: 22.589.927 тысяч тенге или 17%).

**11. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи**

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включают:

	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Акции АО «Казакхтелеком»	<b>197.892</b>	245.742	374.372
Акции АО «Дельта Банк»	<b>14.031</b>	14.031	14.031
Акции АО «БТА Банк»	<b>2</b>	2	2
<b>Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>211.925</b>	259.775	388.405

В 2015 году Группа получила дивиденды по простым акциям АО «Казакхтелеком» в сумме 6.525 тысяч тенге (в 2014 году: 26.542 тысячи тенге, в 2013 году: 53.925 тысяч тенге).

**12. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия**

Движение по инвестициям в ассоциированные компании и совместные предприятия представлено следующим образом:

	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
<b>Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия на 1 января</b>	<b>3.161.482</b>	2.935.039	269.031
Взносы	<b>53.950</b>	9.300	2.338.563
Дивиденды объявленные	<b>(117.206)</b>	(126.542)	–
Доля в чистом (убытке) / прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	<b>(177.078)</b>	89.786	693.712
Реклассификация из активов, предназначенных для продажи	<b>–</b>	–	352.947
Доля в резерве переоценки иностранной валюты	<b>786.100</b>	277.857	(705.547)
Выбытия	<b>(46.689)</b>	(23.958)	(13.667)
<b>Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия на 31 декабря</b>	<b>3.660.559</b>	3.161.482	2.935.039

(В тысячах тенге)

**13. Дебиторская задолженность**

Дебиторская задолженность включает:

	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Торговая дебиторская задолженность	60.578.841	47.222.087	63.859.698
Прочая дебиторская задолженность	6.228.222	3.324.706	9.178.525
	<b>66.807.063</b>	<b>50.546.793</b>	<b>73.038.223</b>
Минус: резерв под обесценение (Примечание 41)	<b>(11.155.432)</b>	<b>(11.479.499)</b>	<b>(6.879.529)</b>
<b>Дебиторская задолженность</b>	<b>55.651.631</b>	<b>39.067.294</b>	<b>66.158.694</b>

*Концентрация дебиторской задолженности*

На 31 декабря 2015 года концентрация средств, выданных Группой десяти крупнейшим дебиторам, составляла 17.499.680 тысяч тенге или 32% совокупной дебиторской задолженности (в 2014 году: 16.155.858 тысяч тенге или 45%; в 2013 году: 25.836.880 тысяч тенге или 35%).

**14. Авансы выданные**

Авансы выданные включают:

	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Авансы за лизинговое оборудование	7.582.830	5.650.724	8.584.136
Авансы за зерно	5.869.421	5.094.492	8.133.670
Авансы за материалы	2.293.103	2.380.664	2.564.584
Авансы за услуги	210.295	11.252	27.306
Авансы за оборудование и монтажные работы	—	—	444.577
Прочее	42.711	326.424	929.970
	<b>15.998.360</b>	<b>13.463.556</b>	<b>20.684.243</b>
Минус: резерв под обесценение (Примечание 41)	<b>(3.322.578)</b>	<b>(2.315.814)</b>	<b>(116.268)</b>
<b>Авансы выданные</b>	<b>12.675.782</b>	<b>11.147.742</b>	<b>20.567.975</b>

*Концентрация авансов выданных*

На 31 декабря 2015 года концентрация авансов, выданных Группой десяти крупнейшим предприятиям, составляла 8.244.775 тысяч тенге или 65% совокупной суммы авансов выданных (в 2014 году: 7.638.727 тысяч тенге или 71%; в 2013 году: 9.937.198 тысяч тенге или 48%).

**15. Товарно-материальные запасы**

Товарно-материальные запасы включают:

	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Зерно	29.524.368	37.765.032	44.762.817
Сельскохозяйственные продукты	892.127	1.862.096	1.716.887
Незавершенное производство	3.704	2.880	300.042
Запасы томатной пасты	—	169.661	—
Хлопок	—	597.248	1.186.081
Прочие товарно-материальные запасы	672.120	1.315.317	1.216.555
<b>Товарно-материальные запасы</b>	<b>31.092.319</b>	<b>41.712.234</b>	<b>49.182.382</b>

(В тысячах тенге)

**16. Неснижаемые запасы зерна**

Для обеспечения продовольственной безопасности населения, в начале 1990-ых, Правительством Республики Казахстан был сформирован неснижаемый Государственный запас зерна (далее «неснижаемый запас зерна»). Объём неснижаемого запаса зерна был определён в размере 500 тысяч тонн. Согласно договора доверительного управления от 8 сентября 2003 года Группа признаёт данный неснижаемый запас зерна в консолидированном отчёте о финансовом положении, так как Группа несёт все риски за сохранность и учёт, а также выгоды от реализации данного зерна. На 31 декабря 2015, 2014 и 2013 годов Акционером не было принято решения по переводу неснижаемого запаса зерна в госучреждение Комитет государственной инспекции Министерства сельского хозяйства либо в госучреждение Комитета по государственным материальным резервам Министерство по чрезвычайным ситуациям. Группа переведёт зерно в тот момент, когда контролирующий Акционер примет решение по переводу зерна и определит механизмы его передачи. Руководство Группы считает, что обязательство по переводу зерна возникнет в момент принятия решения Правительством. У Группы есть обязательство по ежегодному обновлению не менее, чем 30% неснижаемого запаса зерна. По состоянию на 31 декабря 2015, 2014 и 2013 годов Группа осуществила обновление зерна. По состоянию на 31 декабря 2015 года стоимость неснижаемого запаса зерна составила 16.783.105 тысяч тенге (31 декабря 2014: 14.200.727 тысяч тенге; 31 декабря 2013: 13.338.568 тысяч тенге).

**17. Активы, предназначенные для финансовой аренды**

Активы, предназначенные для финансовой аренды, включают:

	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Имущество и оборудование, предназначенное для финансовой аренды	8.966.208	13.116.687	13.991.647
Прочие активы, предназначенные для финансовой аренды	15.394	22.427	12.608
	<u>8.981.602</u>	<u>13.139.114</u>	<u>14.004.255</u>
Минус: резерв под обесценение (Примечание 41)	(881.276)	(648.244)	(846.196)
<b>Активы, предназначенные для финансовой аренды</b>	<u><b>8.100.326</b></u>	<u><b>12.490.870</b></u>	<u><b>13.158.059</b></u>

**18. НДС и прочие налоги к возмещению**

	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
НДС к возмещению	3.801.488	4.725.149	5.253.365
Прочие налоги к возмещению	12.312	25.418	67.618
<b>НДС и прочие налоги к возмещению</b>	<u><b>3.813.800</b></u>	<u><b>4.750.567</b></u>	<u><b>5.320.983</b></u>

**19. Активы, предназначенные для продажи**

Активы, предназначенные для продажи включают:

	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Здания	850.044	163.377	493.550
Земля	645.442	1.310.788	1.061.705
Оборудование	444.096	261.122	985.436
Инвестиции в ассоциированные компании	304.809	10.500	73.931
Активы ТОО «Жана-жер»	-	1.005.872	-
Прочие активы, предназначенные для продажи	889.414	18.618	20.328
За вычетом: резерва под обесценение (Примечание 41)	(111.676)	-	(144.540)
	<u><b>3.022.129</b></u>	<u><b>2.770.277</b></u>	<u><b>2.490.410</b></u>

**Изъятие залога**

В ходе обычной деятельности Группа осуществляет изъятие залога у заёмщиков по сомнительным долгам. Как правило, такое обеспечение включает недвижимость и сельскохозяйственное оборудование.



(В тысячах тенге)

**20. Основные средства**

Движение основных средств представлено следующим образом:

	<i>Земля</i>	<i>Здания</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Незавершенное строительство</i>	<i>Оборудование и мебель</i>	<i>Прочее</i>	<i>Итого</i>
<b>31 декабря 2012 года</b>	217.613	10.911.018	1.779.672	2.354.623	6.600.643	1.101.590	22.965.159
Поступления	919	34.217	70.688	248.921	394.825	97.126	846.696
Выбытия	(200)	(73.215)	(61.987)	(5.348)	(146.067)	(152.227)	(439.044)
Внутренние перемещения	22.486	(877)	4.423	(34.240)	4.740	3.468	–
Перевод в активы, классифицированные как предназначенные для продажи	–	–	(11.406)	(132.665)	(349)	–	(144.420)
Перевод из активов, классифицированных как предназначенные для продажи	–	–	–	–	–	(1.086)	(1.086)
Перевод в инвестиционную недвижимость	–	(397.412)	–	–	–	–	(397.412)
Реклассификация в инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	–	(1.550.843)	(20.083)	–	(678.425)	(49.635)	(2.298.986)
<b>31 декабря 2013 года</b>	240.818	8.922.888	1.761.307	2.431.291	6.175.367	999.236	20.530.907
Поступления	1.862	1.847	107.673	539.661	399.011	53.848	1.103.902
Выбытия	–	–	(106.184)	(173.293)	(259.833)	(26.340)	(565.650)
Внутренние перемещения	–	300.038	2.488	(28.306)	(267.636)	(6.584)	–
Перевод в активы, классифицированные как предназначенные для продажи	(146.682)	(237.761)	(251.079)	222	(59.516)	(218.426)	(913.242)
<b>31 декабря 2014 года</b>	95.998	8.987.012	1.514.205	2.769.575	5.987.393	801.734	20.155.917
Поступления	112.489	1.213.371	85.515	34.976	348.683	61.786	1.856.820
Выбытия	(21.551)	(23.965)	(81.654)	(142.769)	(253.713)	(61.466)	(585.118)
Внутренние перемещения	–	204.168	1.659	(276.516)	50.978	19.711	–
Перевод в активы, классифицированные как предназначенные для продажи	–	(85.659)	–	–	(179.630)	(3.899)	(269.188)
Выбытия по выбывшим предприятиям	(41.024)	(1.638.352)	(293.660)	–	(992.270)	(83.183)	(3.048.489)
<b>31 декабря 2015 года</b>	145.912	8.656.575	1.226.065	2.385.266	4.961.441	734.683	18.109.942
<b>Накопленный износ и обесценение</b>							
<b>31 декабря 2012 года</b>	–	(1.259.690)	(659.165)	(1.319.499)	(1.990.658)	(495.226)	(5.724.238)
Начисленный износ	–	(210.713)	(141.824)	–	(420.026)	(69.734)	(842.297)
(Обесценение)/сторнирование (Примечание 41)	–	4.800	–	–	–	108.519	113.319
Выбытия	–	7.883	39.225	–	77.253	38.734	163.095
Перевод в активы, классифицированные как предназначенные для продажи	–	–	8.440	–	–	–	8.440
Перевод в инвестиционную недвижимость	–	73.348	–	–	–	–	73.348
Реклассификация в инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	–	47.535	4.878	–	41.751	9.024	103.188
<b>31 декабря 2013 года</b>	–	(1.336.837)	(748.446)	(1.319.499)	(2.291.680)	(408.683)	(6.105.145)
Начисленный износ	–	(234.308)	(134.466)	–	(487.234)	(85.601)	(941.609)
Обесценение (Примечание 41)	–	–	(270)	–	(11.470)	–	(11.740)
Выбытия	–	1.395	73.197	26.497	177.165	25.794	304.048
Перевод в активы, классифицированные как предназначенные для продажи	–	12.051	102.097	–	314.674	987	429.809
Внутренние перемещения	–	(20.130)	–	(9.161)	19.859	9.432	–
<b>31 декабря 2014 года</b>	–	(1.577.829)	(707.888)	(1.302.163)	(2.278.686)	(458.071)	(6.324.637)
Начисленный износ	–	(185.139)	(75.301)	–	(329.809)	(68.706)	(658.955)
Обесценение (Примечание 41)	–	(4.284)	(967)	(1.031.182)	(20.195)	(4.885)	(1.061.513)
Выбытия	–	6.913	41.360	–	247.194	36.586	332.053
Выбытия по выбывшим предприятиям	–	226.781	164.835	–	315.245	70.722	777.583
Внутренние перемещения	–	–	18.174	–	796	(18.970)	–
<b>31 декабря 2015 года</b>	–	(1.533.558)	(559.787)	(2.333.345)	(2.065.455)	(443.324)	(6.935.469)
<b>Остаточная стоимость</b>							
<b>31 декабря 2012 года</b>	217.613	9.651.328	1.120.507	1.035.124	4.609.985	606.364	17.240.921
<b>31 декабря 2013 года</b>	240.818	7.586.051	1.012.861	1.111.792	3.883.687	590.553	14.425.762
<b>31 декабря 2014 года</b>	95.998	7.409.183	806.317	1.467.412	3.708.707	343.663	13.831.280
<b>31 декабря 2015 года</b>	145.912	7.123.017	666.278	51.921	2.895.986	291.359	11.174.473

По состоянию на 31 декабря 2015 года основные средства на сумму 433.510 тысяч тенге были полностью самортизированы и использовались Группой (в 2014 году: 424.916 тысяч тенге; в 2013 году: 89.661 тысяча тенге).

*(В тысячах тенге)***21. Нематериальные активы**

Изменения в нематериальных активах включают:

<b>Первоначальная стоимость</b>	
31 декабря 2012 года	1.114.882
Поступления	106.218
Выбытия	(15.231)
31 декабря 2013 года	1.205.869
Поступления	255.862
Выбытия	(82.862)
31 декабря 2014 года	1.378.869
Поступления	214.029
Выбытия	(24.236)
31 декабря 2015 года	1.568.662
<b>Накопленная амортизация</b>	
31 декабря 2012 года	(444.077)
Начисленная амортизация	(106.996)
Выбытия	14.954
31 декабря 2013 года	(536.119)
Начисленная амортизация	(128.906)
Выбытия	54.033
31 декабря 2014 года	(610.992)
Начисленная амортизация	(168.645)
Выбытия	17.697
31 декабря 2015 года	(761.940)
<b>Остаточная стоимость</b>	
31 декабря 2012 года	670.805
31 декабря 2013 года	669.750
31 декабря 2014 года	767.877
31 декабря 2015 года	806.722

По состоянию на 31 декабря 2015, 2014 и 2013 годов нематериальные активы были представлены компьютерным программным обеспечением и лицензиями.

(В тысячах тенге)

**22. Средства Правительства Республики Казахстан**

Группа получила займы от Правительства Республики Казахстан для развития сельскохозяйственного сектора в Республике Казахстан. Ввиду особых требований и ограничений на использование поступлений по данным займам в программе участвуют только несколько коммерческих банков. Руководство Группы считает, что процентные ставки по данным займам ниже рыночных ставок (Примечание 29).

Средства Правительства Республики Казахстан включают:

	<i>Срок погашения</i>	<i>Годовая номинальная процентная ставка</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Местные правительственные исполнительные органы	2015-2020	0,01-1,00%	33.642.985	23.375.321	10.821.329
Министерство сельского хозяйства Республики Казахстан	2016	0,00%	7.078.500	6.606.598	4.946.942
Управление коммерческой деятельностью и промышленностью в Алматинской области	2016	1,00%	19.942	21.998	55.267
Управление коммерческой деятельностью и промышленностью в Жамбылской области	2015	0,10%	-	37.781	31.601
<b>Средства Правительства Республики Казахстан</b>			<b>40.741.427</b>	<b>30.041.698</b>	<b>15.855.139</b>

**23. Средства кредитных учреждений**

Средства кредитных организаций включают в себя следующие позиции:

<i>Банк</i>	<i>Валюта</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>Годовая номинальная процентная ставка</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
АО «Сбербанк»	Тенге	2013-2015	6,6%-7,0%	-	10.049.931	14.859.847
ДБ АО «Сбербанк России»	Тенге	2015	8,0%	-	5.043.800	2.042.032
ДБ АО «Евразийский Банк Развития»	Тенге	2018-2019	7,5%-9,0%	-	3.822.675	2.749.461
«Ситибанк Казахстан»	Тенге	2014	12 мес. Либор + 3%-4%	-	-	5.069.130
«Islamic Bank «Al Hilal»	Тенге	2014	7,0%	-	-	678.996
<b>Средства кредитных учреждений в тенге</b>				<b>-</b>	<b>18.916.406</b>	<b>25.399.466</b>
Islamic Development Bank	Доллар США	2020-2021	0,41%-6,0%	10.851.632	6.866.090	6.248.351
АО «Исламский банк «Al Hilal»	Доллар США	2016	Либор 4,5%	10.204.327	-	-
Societe General Bank	Доллар США	2020	Либор + 1,5%	7.689.484	-	-
Ситибанк Казахстан	Доллар США	2016	Либор 4,75%	6.789.400	-	2.611.370
Deere Credit, Inc.	Доллар США	2018-2019	5,6%-5,9%	6.511.454	4.636.306	2.562.156
АО «Россельхозбанк»	Доллар США	2018-2019	4,9%	1.783.469	954.943	547.919
Deere Credit, Inc.	Доллар США	2014-2018	Либор +2,3% - 2,5%	1.656.906	1.240.760	1.788.033
ГазПромБанк ОАО	Доллар США	2019	4,3%	1.239.740	850.625	-
АО «Банк Позитив Казахстан»	Доллар США	2016	6,5%	1.111.323	-	-
CNH International SA	Доллар США	2018	6,0%	553.034	415.229	451.041
Организация Объединенных Наций	Доллар США	2024	0,0%	82.598	212.878	133.615
Societe General Bank	Доллар США	2014	4,0%	-	-	374.968
Ситибанк Казахстан	Доллар США	2013-2015	3,3%-6%	-	5.014.625	7.031.597
Bank of America	Доллар США	2014	Либор +1,5%	-	-	498.396
Citibank N A Nassau Bahamas Branch	Доллар США	2015	2,2%-2,5%	-	27.352.500	-
RBS	Доллар США	2015	2,4%	-	18.188.799	14.777.717
HSBC Bank	Доллар США	2015	2,2%	-	18.056.109	-
Прочие	Доллар США	2015		-	141.726	-
<b>Средства кредитных учреждений в долларах США</b>				<b>48.473.367</b>	<b>83.930.590</b>	<b>37.025.163</b>

(В тысячах тенге)

**23. Средства кредитных учреждений (продолжение)**

«Landensbank Berlin A.G.»	Евро	2013-2019	Еврибор +0,9% - 1,35%	2.062.249	1.779.668	1.491.919	
«Landensbank Berlin A.G.»	Евро	2016	6 мес. Еврибор +1,%	180.396	-	-	
«Landensbank Berlin A.G.»	Евро	2014	6 мес. Еврибор +1,%	-	-	48.333	
«HSBC Bank»	Евро	2014-2015	Еврибор +0,15% - 0,17%	-	157.754	612.251	
<b>Средства кредитных учреждений в евро</b>				<b>2.242.645</b>	<b>1.937.422</b>	<b>2.152.503</b>	
<b>Итого средства кредитных учреждений</b>				<b>50.716.012</b>	<b>104.784.418</b>	<b>64.577.132</b>	

Анализ по типам привлечённых займов на 31 декабря:

	2015	2014	2013
<b>Займы с фиксированной процентной ставкой</b>			
Займы, полученные от банков не в странах ОЭСР	35.809.931	61.577.586	36.097.858
Займы, полученные от банков стран ОЭСР	4.217.130	40.244.449	12.780.470
<b>Итого займы с фиксированной процентной ставкой</b>	<b>40.027.061</b>	<b>101.822.035</b>	<b>48.878.328</b>
<b>Займы с плавающей процентной ставкой</b>			
Займы, полученные от банков стран ОЭСР	3.899.551	3.178.182	4.438.932
Займы, полученные от банков не в странах ОЭСР	6.789.400	-	11.520.750
<b>Итого займы с плавающей процентной ставкой</b>	<b>10.688.951</b>	<b>3.178.182</b>	<b>15.959.682</b>
Минус: неамортизированная часть займов	-	(215.799)	(260.878)
<b>Итого</b>	<b>50.716.012</b>	<b>104.784.418</b>	<b>64.577.132</b>

Анализ в разрезе валют:

	2015	2014	2013
<b>Займы в тенге</b>			
Займы от казахстанских банков	-	-	11.630.408
Займы от иностранных банков	-	18.916.406	13.769.058
<b>Займы в долларах США</b>			
Займы от иностранных банков	40.572.644	78.915.965	34.413.793
Займы от казахстанских банков	7.900.723	5.014.625	2.611.370
<b>Займы в евро</b>	<b>48.473.367</b>	<b>83.930.590</b>	<b>37.025.163</b>
Займы от иностранных банков	2.242.645	1.937.422	2.152.503
<b>Средства кредитных учреждений</b>	<b>2.242.645</b>	<b>1.937.422</b>	<b>2.152.503</b>
<b>Итого</b>	<b>50.716.012</b>	<b>104.784.418</b>	<b>64.577.132</b>

**Ограничительные финансовые условия**

В соответствии с условиями договоров займов иностранных банков, Группа обязана соблюдать определённые финансовые показатели. В частности, Группа обязана соблюдать требование по отношению заёмных и собственных средств, а также коэффициент покрытия по процентам. На 31 декабря 2015, 2014 и 2013 годов Группа соблюдала требования по выполнению ограничительных финансовых показателей по договорам с данными банками.

(В тысячах тенге)

**24. Выпущенные долговые ценные бумаги**

Выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	<i>Срок погашения</i>	<i>Годовая номинальная процентная ставка</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Казахстанские облигации, выпущенные АО «Национальный Управляющий Холдинг «КазАгро»	2025-2041	0,02%-8%	107.615.845	70.097.073	66.094.998
Казахстанские облигации, выпущенные АО НК «Продовольственная Контрактная Корпорация»	2018	7,5%-9,0%	23.347.587	45.331.267	45.254.270
Казахстанские облигации, выпущенные АО «КазАгро Финанс»	2022	8%	3.096.150	3.021.272	—
Казахстанские облигации, выпущенные АО «Аграрная Кредитная Корпорация»	2015-2023	7%-8,5%	94.691	2.876.799	5.905.223
<b>Выпущенные долговые ценные бумаги</b>			<b>134.154.273</b>	<b>121.326.411</b>	<b>117.254.491</b>

Согласно Постановлению Правительства Республики Казахстан от 25 ноября 2008 года № 1085, 17 февраля 2009 года, Группе были выделены средства Национального фонда Республики Казахстан для поддержки и развития агропромышленного комплекса в размере 120.000.000 тысяч тенге. Финансирование было осуществлено посредством частного размещения облигаций Группы Национальному Банку Республики Казахстан со сроком погашения облигаций в 2023 году, ставка купонного вознаграждения была установлена в размере 0,02% годовых.

Протоколом заседания Совета по управлению Национальным фондом Республики Казахстан от 30 декабря 2015 года №01-9.5 срок возврата средств Национального фонда Республики Казахстан для поддержки и развития агропромышленного комплекса в размере 120.000.000 тысяч тенге продлен до 2041 года. В связи с существенными изменениями условий договора Группа пересчитала справедливую стоимость долговых ценных бумаг на 30 декабря 2015 года и отразила дисконт на счёте дополнительного оплаченного капитала в размере 105.501.063 тысячи тенге, при этом списала неамортизированную часть дисконта в размере 45.656.986 тысяч тенге за вычетом эффекта подоходного налога.

**25. Выпущенные еврооблигации**

24 мая 2013 года Компания выпустила еврооблигации на общие корпоративные нужды в размере 1.000.000.000 долларов США в рамках облигационной Программы выпуска долговых инструментов в пределах 2.000.000.000 долларов США со сроком погашения в 2023 году, номинальная ставка купонного вознаграждения установлена в размере 4,625 % годовых.

В мае 2014 года был выпущен второй транш в размере 600.000.000 евро по номинальной ставке 3,255% годовых со сроком погашения до 2019 года в рамках данной программы.

Еврооблигации листингуются на Ирландской фондовой бирже и на Казахстанской фондовой бирже. Балансовая стоимость выпущенных долговых ценных бумаг составляет 567.290.410 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2015 года (на 31 декабря 2014 года: 317.889.584 тысячи тенге, на 31 декабря 2013 года: 153.676.011 тысяч тенге).

**26. Торговая кредиторская задолженность**

Торговая кредиторская задолженность включает:

	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Торговая кредиторская задолженность перед поставщиками	6.554.961	8.243.454	6.574.912
Торговая кредиторская задолженность за поставку зерна	387.457	221.704	—
Торговая кредиторская задолженность за услуги по хранению	—	248.940	638.325
Торговая кредиторская задолженность перед переработчиками за недопоставку зерна	—	—	738.576
Прочая торговая кредиторская задолженность	719.344	553.030	498.029
<b>Торговая кредиторская задолженность</b>	<b>7.661.762</b>	<b>9.267.128</b>	<b>8.449.842</b>

(В тысячах тенге)

**27. Авансы полученные**

Авансы полученные включают:

	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Предоплата за имущество, предназначенное для финансовой аренды	4.760.927	3.421.569	3.755.733
Авансы, полученные за зерно	3.212.744	1.400.172	737.232
Прочее	124.775	48.502	29.426
<b>Авансы полученные</b>	<b>8.098.446</b>	<b>4.870.243</b>	<b>4.522.391</b>

**28. Налогообложение**

Расходы по корпоративному подоходному налогу представлены следующими позициями:

	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Расходы по текущему налогу	1.737.861	6.053.017	3.379.422
Экономия по отсроченному налогу – возникновение и сторнирование временных разниц	(11.424.220)	(1.750.032)	(2.371.455)
За вычетом: отсроченного налога, признанного в капитале	(11.136.860)	742.689	689.065
Корректировка подоходного налога за прошлые периоды	(2.607.077)	(266.979)	–
<b>(Экономия) / расход по подоходному налогу</b>	<b>(23.430.296)</b>	<b>4.778.695</b>	<b>1.697.032</b>

Отсроченный налог, признанный в составе капитала, распределяется следующим образом:

	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Резерв по условному распределению	1.242.249	(1.188.648)	(929.417)
Дополнительный оплаченный капитал	(12.379.109)	1.931.337	1.618.482
Влияние подоходного налога, признанного в капитале	(11.136.860)	742.689	689.065

Компания и её дочерние организации, за исключением ООО «Батумский зерновой терминал», подлежат налогообложению в Республике Казахстан. ООО «Батумский зерновой терминал» подлежит налогообложению в Грузии. Казахстанские юридические лица должны представлять декларации об индивидуальном корпоративном подоходном налоге. Стандартная ставка корпоративного подоходного налога составляла 20% для 2015, 2014 и 2013 годов. Эффективная ставка подоходного налога отличается от нормативной ставки подоходного налога.

По состоянию на 31 декабря 2015, 2014 и 2013 годов Группа имела следующие активы и обязательства по текущему корпоративному подоходному налогу:

	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Активы по текущему подоходному налогу	6.720.041	1.772.418	1.091.007
Обязательства по текущему подоходному налогу	(79.671)	(49.417)	(105.951)
	<b>6.640.370</b>	<b>1.723.001</b>	<b>985.056</b>

Сверка между расходом по подоходному налогу в консолидированной финансовой отчетности и доходом по подоходному налогу, умноженным на нормативную ставку за год, закончившийся 31 декабря, представлена следующим образом:

*(В тысячах тенге)***28. Налогообложение (продолжение)**

	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
<b>(Убыток)/доход до учёта подоходного налога</b>	<b>(122.312.751)</b>	10.892.636	3.382.431
Нормативная ставка налога	20%	20%	20%
<b>Расчётные расходы по подоходному налогу по официальной ставке</b>	<b>(24.462.550)</b>	2.178.527	676.486
<b>Корректировка подоходного налога за прошлые периоды</b>	<b>(2.607.077)</b>	(266.979)	–
<b>Доход, не облагаемый налогом</b>			
- доход по дебиторской задолженности по финансовой аренде	<b>(93.506)</b>	(2.038.491)	(1.484.497)
- прочие доходы	<b>273.740</b>	(157.550)	(148.518)
Доход от реализации инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	–	–	(258)
<b>Расходы, не относимые на вычеты</b>			
- резерв по обесценению активов, приносящих процентные доходы	<b>1.161.019</b>	3.032.428	2.485.597
- резерв по обесценению активов, не приносящих процентные доходы	<b>810.930</b>	1.259.711	39.680
Прочие расходы, не относимые на вычеты	<b>1.487.148</b>	771.049	128.542
<b>(Экономия)/расход по подоходному налогу</b>	<b>(23.430.296)</b>	4.778.695	1.697.032

(В тысячах тенге)

**28. Налогообложение (продолжение)**

Активы и обязательства по отсроченному налогу по состоянию на 31 декабря и их движение за соответствующие годы включают следующие позиции:

	<i>Возникновение и восстановление временных разниц</i>			<i>Возникновение и восстановление временных разниц</i>			<i>Возникновение и восстановление временных разниц</i>			<i>2015</i>
	<i>В отчёте о прибылях и убытках</i>		<i>В отчёте об изменениях в капитале</i>	<i>В отчёте о прибылях и убытках</i>		<i>В отчёте об изменениях в капитале</i>	<i>В отчёте о прибылях и убытках</i>		<i>В отчёте об изменениях в капитале</i>	
	<i>2012</i>			<i>2013</i>			<i>2014</i>			
<b>Налоговый эффект от вычитаемых временных разниц</b>										
Налоговые убытки к переносу	1.641.205	(1.293.472)	–	347.733	(214.122)	–	133.611	26.764.438	–	26.898.049
Производные финансовые активы	244.670	350.421	–	595.091	(688.858)	–	(93.767)	(253.146)	–	(346.913)
Займы клиентам	2.202.158	1.420.840	(929.417)	2.693.581	(587.456)	(1.188.648)	917.477	(1.533.200)	1.242.249	626.526
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	(239.298)	(238.158)	–	(477.456)	1.089.226	–	611.770	(94.269)	–	517.501
Дебиторская задолженность Средства Правительства	(196.156)	(514.915)	–	(711.071)	(84.451)	–	(795.522)	5.013	–	(790.509)
Средства кредитных учреждений	(12.619.462)	954.854	1.618.482	(10.046.126)	1.499.305	1.931.337	(6.615.484)	(1.429.330)	(12.379.109)	(20.423.923)
Основные средства	(98.155)	68.449	–	(29.706)	(64.408)	–	(94.114)	(33.492)	–	(127.606)
Резерв по неиспользованным отпускам	(383.532)	(4.493)	–	(388.025)	(10.169)	–	(398.194)	(124.138)	–	(522.332)
Начисление обесценения	63.399	15.934	–	79.333	19.168	–	98.501	8.443	–	106.944
Динамические резервы	(148.047)	148.047	–	–	(94.287)	–	(94.287)	256.793	–	162.506
Провизии по отсроченному налоговому активу	(698.375)	698.375	–	–	–	–	–	–	–	–
Прочее	–	–	–	–	–	–	–	(687.485)	–	(687.485)
Прочее	627.466	76.508	–	703.974	143.395	–	847.369	(318.547)	–	528.822
<b>Чистые активы/(обязательства) по отсроченному подоходному налогу</b>	<b>(9.604.127)</b>	<b>1.682.390</b>	<b>689.065</b>	<b>(7.232.672)</b>	<b>1.007.343</b>	<b>742.689</b>	<b>(5.482.640)</b>	<b>22.561.080</b>	<b>(11.136.860)</b>	<b>5.941.580</b>
Активы по отсроченному подоходному налогу	4.817.450	714.321	(929.417)	4.602.354	760.905	(1.188.648)	4.174.611	4.697.995	1.242.249	10.114.855
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	(14.421.577)	968.070	1.618.482	(11.835.025)	246.438	1.931.337	(9.657.250)	17.863.085	(12.379.109)	(4.173.274)



(В тысячах тенге)

**29. Капитал**

Ниже приводятся данные о движении выпущенных, полностью оплаченных и находящихся в обращении акций:

	<i>Цена размещения на акцию (тенге)</i>	<i>Количество простых выпущенных акций</i>	<i>Итого (000' тенге)</i>
На 31 декабря 2012 года		254.022.911	254.022.911
Увеличение уставного капитала	1.000	13.793.820	13.793.820
На 31 декабря 2013 года		267.816.731	267.816.731
Увеличение уставного капитала	1.000	20.000.000	20.000.000
На 31 декабря 2014 года		287.816.731	287.816.731
Увеличение уставного капитала		—	—
На 31 декабря 2015 года		<b>287.816.731</b>	<b>287.816.731</b>

На 31 декабря 2015 года общее количество объявленных, выпущенных и полностью оплаченных простых акций составляет 287.816.731 акция (в 2014 году: 287.816.731 акция, в 2013 году: 267.816.731 акция).

**Балансовая стоимость простой акции**

На 31 декабря 2015 года балансовая стоимость одной простой акции Группы, рассчитанная в соответствии с методикой Казахстанской фондовой биржи, составляет 1.002,85 тенге (в 2014 году: 1.193,11 тенге, в 2013 году: 1.173,58 тенге).

**Дивиденды**

На общем собрании Акционера, состоявшемся 28 августа 2015 года, Компания объявила дивиденды за 2014 год, в размере 1.080.420 тысяч тенге по простым акциям или 3,75 тенге на одну акцию. Дивиденды за 2014 год оплачены полностью в размере 1.080.420 тысяч тенге 1 сентября 2015 года. На общем собрании Акционера, состоявшемся 25 июля 2014 года, Компания объявила дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, в сумме 99.589 тысяч тенге по простым акциям и выплатила их 28 июля 2014 года. На общем собрании Акционера, состоявшемся 27 августа 2013 года, Компания объявила дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, в сумме 146.780 тысяч тенге по простым акциям и выплатила их 28 августа 2013 года.

**Дополнительный оплаченный капитал**

При первоначальном признании разница между номинальной суммой кредитов от Правительства Республики Казахстан, и их справедливой стоимостью признала в качестве вклада Акционера в составе дополнительно оплаченного капитала в сумме 124.984.940 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2015 года (в 2014 году: 75.468.506 тысяч тенге, в 2013 году: 67.743.159 тысяч тенге). В 2015 году такая разница составила 49.516.434 тысяч тенге, за вычетом налога (в 2014 году: 7.725.347 тысяч тенге, за вычетом налога, в 2013 году: 6.473.928 тысяч тенге).

**Резерв по консолидации**

В апреле 2007 года Группа получила простые акции своих дочерних организаций в качестве взноса в акционерный капитал Группы. На дату передачи справедливая стоимость акций была ниже стоимости переданных акций. Разница в сумме 10.974.734 тысячи тенге была учтена в качестве резерва по консолидации. В течение 2015, 2014 и 2013 годов изменений в данном резерве не было.

**Резервный капитал**

Согласно политике Группы, резервный капитал формируется для покрытия общих рисков, включая будущие убытки и прочие непредвиденные риски и обязательства. Резервный капитал подлежит распределению на основании решения Акционера на общем собрании. На собрании Акционера было решено направить в 2015 году сумму в размере 938.805 тысяч тенге на формирование резервного капитала (в 2014 году: 1.281.091 тысяча тенге, в 2013 году: 553.670 тысяч тенге), который составил 10.008.217 тысяч тенге на 31 декабря 2015 года (в 2014 году: 9.069.412 тысяч тенге, в 2013 году: 7.788.321 тысяча тенге).

*(В тысячах тенге)***29. Капитал (продолжение)****Резерв по условному распределению**

При первоначальном признании, разница между номинальной стоимостью дебиторской задолженности, выданной на средства, полученные от Акционера, и её справедливой стоимостью, признается как выплаты Акционеру. В течение 2015 года, Группа признала 4.968.997 тысяч тенге, за вычетом налога, как часть условного резерва по распределению Акционеру (в 2014 году: 4.754.591 тысяча тенге, за вычетом налога, в 2013 году: 3.717.666 тысяч тенге, за вычетом налога).

**Прибыль на акцию**

Базовый и разводненный доход на акцию рассчитывается делением чистого дохода за год, причитающегося держателям простых акций, на средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении в течение года.

В следующей таблице приведены данные о доходе и акциях, использованные для расчёта базовой прибыли на акцию за годы, закончившиеся 31 декабря:

	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Чистый (убыток)/доход относимый на Акционера для расчёта базового и разводненного (убытка)/дохода на акцию от продолжающейся деятельности	(98.883.192)	6.127.187	1.782.159
Средневзвешенное количество простых акций для расчёта базового и разводненного дохода на акцию	287.816.731	277.795.808	263.150.840
Базовый и разводненный (убыток)/прибыль на акцию за год, (тенге)	(343,56)	22,06	6,77

На 31 декабря 2015, 2014 и 2013 годов и за годы, закончившиеся на эти даты, разводняющие доход на акцию инструменты выпущены не были.

**30. Финансовые и условные обязательства****Политические и экономические условия**

В Казахстане продолжаются 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 2015 году снижение цен на сырую нефть и девальвация казахстанского тенге продолжили оказывать негативное влияние на казахстанскую экономику. Совокупность указанных факторов наряду с другими факторами привели к снижению доступности капитала, увеличению стоимости капитала, повышению инфляции и неопределённости относительно экономического роста. Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

Однако дальнейшее ухудшение ситуации в описанных выше областях может негативно повлиять на результаты и финансовое положение Группы. В настоящее время невозможно определить, каким именно может быть это влияние.

Также, на заёмщиков может оказать влияние ухудшение ликвидности, что, в свою очередь, окажет влияние на их способность погашать суммы задолженности перед Группой. Руководство Группы считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в данных условиях. Однако дальнейшее ухудшение ситуации в описанных выше областях может отрицательно повлиять на результаты и финансовое положение Группы.

**Юридические вопросы**

В ходе осуществления обычной деятельности Группа является объектом различных судебных процессов и исков. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем.

(В тысячах тенге)

**30. Финансовые и условные обязательства (продолжение)****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 Группы может отличаться от понимания этих же положений налоговыми органами, и в результате проведенные Группой операции могут быть оценены налоговыми органами иным образом, и это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени. Руководство Группы считает, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в отчетности начислено не было. Налоговые органы могут проводить проверку данных по налогообложению за последние пять лет.

**Финансовые и условные обязательства**

По состоянию на 31 декабря финансовые и условные обязательства Группы включали:

	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Неиспользованные кредитные линии	35.842.537	66.113.212	48.136.443
Гарантированные зерновые и хлопковые расписки	20.810.396	24.370.451	693.792
<b>Обязательства кредитного характера</b>	<b>56.652.933</b>	<b>90.483.663</b>	<b>48.830.235</b>

**31. Выручка от реализации товаров и услуг**

Выручка от реализации товаров и услуг включает:

	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Реализация зерна	40.723.525	51.189.822	42.767.624
Оказание услуг	1.677.020	1.753.958	1.831.287
Реализация хлопка	1.009.907	2.103.032	2.885.062
Продажа шерсти	185.109	525.394	593.756
Продажа томатной пасты	26.133	24.584	112.787
Продажа молочных продуктов	9.822	170.742	238.190
Продажа муки	—	—	591.874
Прочая выручка	4.728.578	4.344.837	2.350.918
<b>Выручка от реализации товаров и услуг</b>	<b>48.360.094</b>	<b>60.112.369</b>	<b>51.371.498</b>

**32. Себестоимость реализации**

Себестоимость реализации включает:

	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Стоимость проданного зерна	(28.189.259)	(29.266.828)	(32.790.055)
Себестоимость оказания услуг	(1.275.153)	(1.774.822)	(1.306.820)
Стоимость проданного хлопка	(907.959)	(1.628.503)	(2.738.710)
Стоимость шерсти	(172.077)	(484.486)	(548.846)
Стоимость проданной томатной пасты	(96.504)	(64.074)	(779.026)
Стоимость молочных продуктов	(8.928)	(163.180)	(235.621)
Стоимость муки	—	—	(612.608)
Себестоимость прочей реализованной продукции	(4.215.098)	(3.298.043)	(2.128.677)
<b>Себестоимость реализации</b>	<b>(34.864.978)</b>	<b>(36.679.936)</b>	<b>(41.140.363)</b>

*(В тысячах тенге)***33. Процентные доходы**

Процентные доходы включают:

	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Процентные доходы по займам клиентам	<b>30.518.093</b>	20.200.484	16.121.914
Субсидируемые государством процентные доходы	<b>14.729.440</b>	5.540.381	–
Доходы от изменения справедливой стоимости ценных бумаг	<b>12.535.442</b>	–	–
Процентные доходы по денежным средствам и их эквивалентам	<b>8.282.553</b>	3.649.480	1.937.139
Процентные доходы по средствам в кредитных организациях	<b>4.527.193</b>	8.223.502	4.666.850
Прочее	<b>599.047</b>	122.303	132.743
<b>Процентные доходы по финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости</b>	<b>71.191.768</b>	37.736.150	22.858.646
Процентные доходы по дебиторской задолженности по финансовой аренде	<b>15.281.454</b>	12.282.633	9.756.089
<b>Процентные доходы</b>	<b>86.473.222</b>	50.018.783	32.614.735

В течение 2015 года Группой были признаны доходы от государственных субсидий в размере 14.729.440 тысячи тенге (в 2014 г. 5.540.381 тысячи тенге, в 2013 ноль) или 7% годовых в тенге и 5% годовых в валюте, по займам выданным банкам второго уровня в рамках программы финансового оздоровления субъектов агропромышленного комплекса в 2015 году по Приказу Министра сельского хозяйства Республики Казахстан от 9 апреля 2015 года № 9-1/320, в 2014 году по постановлению Правительства Республики Казахстан об утверждении Правил субсидирования ставок вознаграждения по кредитным и лизинговым обязательствам субъектов агропромышленного комплекса (АПК) для финансового оздоровления № 379 от 18 апреля 2014 года.

**34. Процентные расходы**

Процентные расходы включают:

	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Процентные расходы по выпущенным еврооблигациям	<b>(15.619.735)</b>	(11.238.102)	(4.267.295)
Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	<b>(12.977.116)</b>	(8.356.768)	(6.719.422)
Процентные расходы по средствам кредитных организаций	<b>(3.315.343)</b>	(5.470.988)	(5.108.171)
Процентные расходы по средствам Правительства Республики Казахстан	<b>(2.434.395)</b>	(1.692.695)	(1.576.372)
Прочее	<b>(580.614)</b>	(249.091)	(631.942)
<b>Процентные расходы</b>	<b>(34.927.203)</b>	(27.007.644)	(18.303.202)

*(В тысячах тенге)***35. Начисление обесценения на активы, приносящие процентный доход**

Начисление обесценения на активы, приносящие процентный доход включает:

	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (Примечание 10)	(6.516.930)	(3.165.815)	(1.856.717)
Займы клиентам (Примечание 9)	(5.016.979)	(4.190.421)	(4.179.758)
<b>Начисление обесценения на активы, приносящие процентный доход</b>	<b>(11.533.909)</b>	<b>(7.356.236)</b>	<b>(6.036.475)</b>

**36. Чистые доходы / (убытки) по производным финансовым активам**

Чистые убытки по производным финансовым активам включают:

	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Нереализованные доходы/(убытки) по производным финансовым активам	1.265.844	432.490	(1.453.776)
Реализованная прибыль по производным финансовым активам	39.137	588.008	991.756
<b>Чистые доходы/(убытки) по производным финансовым активам</b>	<b>1.304.981</b>	<b>1.020.498</b>	<b>(462.020)</b>

**37. Прочий доход**

Прочие доходы включают:

	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Штрафы и пени полученные	2.907.538	2.161.683	1.497.662
Агентские услуги	988.364	762.828	519.748
Прибыль от возмещения потерь от третьих лиц	702.701	—	—
Комиссии полученные	520.717	337.470	—
Доход от переоценки биологических активов	272.435	380.431	—
Доход по дивидендам	6.525	26.542	53.925
Доход от реализации основных средств	101	766	4.806
Доход по дилинговым операциям	—	99.300	—
Услуги по страхованию	—	58.303	57.585
Доход от первоначального признания займов, полученных от Исламского Банка Развития	—	56.058	131.561
Прочее	1.592.866	628.412	525.335
<b>Прочий доход</b>	<b>6.991.247</b>	<b>4.902.566</b>	<b>2.889.228</b>

(В тысячах тенге)

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

Расходы на персонал и прочие операционные расходы включают:

	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Заработная плата и премии	(5.346.762)	(5.929.708)	(4.941.437)
Отчисления на социальное обеспечение	(459.889)	(495.862)	(487.237)
<b>Расходы на персонал</b>	<b>(5.806.651)</b>	<b>(6.425.570)</b>	<b>(5.428.674)</b>
Аренда	(741.303)	(657.962)	(361.851)
Налоги, помимо подоходного налога	(638.139)	(657.802)	(289.392)
Износ и амортизация	(599.118)	(487.717)	(391.660)
Профессиональные услуги	(523.506)	(397.744)	(325.670)
Расходы на рекламу и маркетинг	(243.206)	(257.544)	(240.579)
Командировочные и представительские расходы	(223.738)	(257.632)	(183.172)
Расходы на ремонт и обслуживание	(217.057)	(251.816)	(151.805)
Благотворительность	(203.496)	(69.841)	(85.406)
Материалы	(187.072)	(292.216)	(145.288)
Расходы на связь	(144.379)	(157.948)	(105.589)
Услуги сторонних организаций	(118.947)	(173.978)	(68.779)
Страхование	(114.936)	(99.521)	(84.057)
Комиссии банков	(89.081)	(105.184)	(96.590)
Коммунальные услуги	(55.560)	(41.460)	(37.919)
Обучение	(43.782)	(32.373)	(35.613)
Прочее	(1.292.810)	(1.055.035)	(578.923)
<b>Прочие операционные расходы</b>	<b>(5.436.130)</b>	<b>(4.995.773)</b>	<b>(3.182.293)</b>

**39. Расходы по реализации**

Расходы по реализации включают:

	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Зарплата и соответствующие налоги	(2.508.194)	(2.414.221)	(1.910.248)
Расходы по хранению зерна	(1.896.390)	(2.092.220)	(3.158.665)
Услуги по диспетчеризации и экспедиторские услуги	(1.486.570)	(5.046.563)	(987.044)
Материалы	(152.718)	(211.282)	(69.368)
Расходы по сертификации и анализу зерна	(85.935)	(140.937)	-
Износ и амортизация	(5.554)	(12.516)	(36.076)
Маркетинг	-	-	(2.191)
Прочие расходы по реализации	(127.136)	(163.093)	(587.613)
<b>Расходы по реализации</b>	<b>(6.262.497)</b>	<b>(10.080.832)</b>	<b>(6.751.205)</b>

В течение 2015 года существенное уменьшение транспортно-экспедиторских услуг вызвано снижением поставок зерна на экспорт.

**40. Чистые убытки за вычетом доходов от изменения будущих денежных потоков кредитов клиентов**

В ходе обычной деятельности, Группа пересматривает расчётные суммы поступлений по кредитам клиентам, путем предоставления отсрочки и возможности досрочного погашения в связи с событиями не связанными с обесценением займов. Группа пересчитывает балансовую стоимость расчёта приведенной стоимости предполагаемых будущих потоков денежных средств по первоначальной эффективной ставке процента. Эффект изменения балансовой стоимости признается в составе прибыли или убытка. В 2015 году Группа признала убытки по пересмотренным займам, в размере 647.866 тысяч тенге (2014 г.: 567.194 тысячи тенге, 2013 г.: 286.042 тысячи тенге).

(В тысячах тенге)

**41. Прочее сторнирование/(начисление) обесценения**

Ниже представлено движение прочих резервов под обесценение:

	<i>Дебит-торская задолженность</i>	<i>Авансы выданные</i>	<i>Активы, предназна- ченные для продажи</i>	<i>Активы, предназна- ченные для финансо-вой аренды</i>	<i>Основные средства и нематери- альные активы</i>	<i>Вклады</i>	<i>Прочие активы</i>	<i>Итого</i>
<b>31 декабря 2012 года</b>	6.885.816	451.092	–	557.052	2.368.315	104.282	517.436	10.883.993
Начисление/ (сторнирование)	189.341	(252.897)	191.260	709.702	113.319	–	207.474	1.158.199
Списания	(195.628)	(81.927)	(46.720)	(420.558)	–	–	(8.863)	(753.696)
<b>31 декабря 2013 года</b>	6.879.529	116.268	144.540	846.196	2.481.634	104.282	716.047	11.288.496
Начисление/ (сторнирование)	5.074.159	2.199.546	–	286.371	11.740	–	(71.347)	7.500.469
Списания	(474.189)	–	–	(628.863)	–	–	(18.946)	(1.121.998)
Реклассификация из активов, предназначенных для продажи	–	–	(144.540)	144.540	–	–	–	–
<b>31 декабря 2014 года</b>	11.479.499	2.315.814	–	648.244	2.493.374	104.282	625.754	17.666.967
Начисление	249.700	1.006.764	111.676	374.276	1.061.513	64.323	202.682	3.070.934
Списания	(573.767)	–	–	(141.244)	–	–	(4.842)	(719.853)
<b>31 декабря 2015 года</b>	<b>11.155.432</b>	<b>3.322.578</b>	<b>111.676</b>	<b>881.276</b>	<b>3.554.887</b>	<b>168.605</b>	<b>823.594</b>	<b>20.018.048</b>

**42. Доверительное управление****Займы от Министерства финансов Республики Казахстан**

На основании решения Правительства Республики Казахстан № 1332 от 24 декабря 1998 года «Некоторые вопросы АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства» Министерство финансов передало кредиты, предоставленные фермерам на сумму 11.882.900 тысяч тенге. Группа выступает в качестве агента по инкассо от имени Министерства финансов Республики Казахстан и допущена к использованию поступлений от возмещения ранее выданных кредитов для целей кредитования.

**Сельская ипотека**

В апреле 2010 года Группа запустила программу финансирования ипотеки на селе совместно с местными исполнительными органами. Группа выступает в качестве агента в предоставлении ипотеки в сельском секторе. Группа получает комиссию за управление средствами в размере 3,0% от общей суммы выданных кредитов. В течение 2015 года Группой выдано 8.765.325 тысячи тенге (в 2014 году: 8.739.656 тысяч тенге; в 2013 году: 6.971.594 тысяч тенге) на сельскую ипотеку от имени местных исполнительных органов. В 2015 году было начислено комиссионное вознаграждение в размере 988.364 тысячи тенге (в 2014 году: 762.828 тысяч тенге; в 2013 году: 519.748 тысяч тенге).

**43. Управление рисками****Введение**

Деятельности Группы присущи риски. Группа осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса идентификации, оценки и мониторинга, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Группы, и каждый отдельный сотрудник Группы несет ответственность за риски, связанные с его или её обязанностями. Группа подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску, связанному с неторговой деятельностью. Группа также подвержена операционным рискам.

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

*Структура управления рисками*

Общую ответственность за определение рисков и подходов к их управлению несет Совет директоров, общий контроль над рисками несет Правление, однако, также существуют отдельные независимые органы, которые отвечают за управление и контроль над рисками.

(В тысячах тенге)

#### 43. Управление рисками (продолжение)

##### *Совет директоров*

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

##### *Правление*

Обязанность Правления заключается в контроле над процессом управления рисками в Группе.

##### *Управление рисками*

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

##### *Контроль рисков*

Подразделение управления рисками отвечает за контроль за соблюдением принципов, политики управления рисками и лимитов риска Группы. Каждое бизнес-подразделение отвечает за контроль рисков, включая контроль размеров подверженных риску позиций по сравнению с установленными лимитами, а также оценку риска новых продуктов и структурированных сделок, а также обеспечивает сбор полной информации для системы оценки риска и отчётности о рисках.

##### *Казначейство и Финансовое подразделение Группы*

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

##### *Внутренний аудит*

Деятельностью Службы внутреннего аудита является предоставление Совету Директоров Группы независимой, объективной и беспристрастной информации, основанной на проведении аудита в течение года. Процессы управления рисками, проходящие в Группе, ежегодно аудируются отделом внутреннего аудита, который проверяет как достаточность процедур, так и выполнение этих процедур Группой. Подразделение внутреннего аудита обсуждает результаты проведенных проверок с руководством и представляет свои выводы и рекомендации Совету директоров.

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

Риски Группы 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. Группа также моделирует «наихудшие сценарии», которые будут иметь место в случае наступления событий, считающихся маловероятными.

Мониторинг и контроль рисков, главным образом, основывается на установленных Группой лимитах. Такие лимиты отражают стратегию ведения деятельности и рыночные условия, в которых функционирует Группа, а также уровень риска, который группа готова принять, причем особое внимание уделяется отдельным отраслям. Кроме этого, Группа 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 с пояснениями Совету Директоров, Правлению Группы, Комитету по управлению активами и пассивами, Кредитному комитету и руководителям подразделений. В отчёте содержится информация о совокупном размере кредитного риска, прогнозные кредитные показатели, исключения из установленных лимитов риска, показатели ликвидности и изменения в уровне риска.



(В тысячах тенге)

### 43. Управление рисками (продолжение)

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

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

Правлению и иным сотрудникам Группы регулярно предоставляются отчёты по поддержанию установленных лимитов, инвестиций, ликвидности, а также изменений в уровне риска.

#### *Снижение риска*

В рамках управления рисками Группа использует производные инструменты для управления позициями, возникающими вследствие изменений в обменных курсах. Группа активно использует обеспечение для снижения своего кредитного риска (дополнительная информация раскрыта ниже).

#### Кредитный риск

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

Группа разработала процедуру проверки кредитного качества с тем, чтобы обеспечить раннее выявление возможных изменений в кредитоспособности контрагентов, включая периодический пересмотр размера обеспечения. Лимиты по контрагентам определены с использованием системы классификации кредитного риска, которая присваивает каждому контрагенту кредитный рейтинг. Рейтинги регулярно пересматриваются. Процедура проверки кредитного качества позволяет Группе оценить размер потенциальных убытков по рискам, которым она подвержена, 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*

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

Максимальный размер кредитного риска по компонентам консолидированного отчёта о финансовом положении, включая производные финансовые инструменты, до влияния минимизации посредством использования генеральных соглашений о взаимозачёте и обеспечении, наиболее точно представлен их балансовой стоимостью.

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

Более подробная информация о максимальном размере кредитного риска по каждому классу финансовых инструментов представлена в отдельных примечаниях. Влияние обеспечения и иных методов снижения риска представлено в Примечании 9.

(В тысячах тенге)

**43. Управление рисками (продолжение)***Кредитное качество по классам финансовых активов*

Группа управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов. В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов активов по связанным с займам статьями консолидированного отчёта о финансовой положении на основании системы кредитных рейтингов Группы. Заёмщики с хорошим финансовым положением и хорошим обслуживанием долга включены в кредиты со стандартным рейтингом. Рейтинг ниже стандартного включает займы с рейтингом ниже стандартного. Как займы со стандартным рейтингом, так и займы с рейтингом ниже стандартного, оценены как обесцененные на совокупной основе.

<b>2015</b>	<b>Стандартный рейтинг</b>	<b>Ниже стандартного</b>	<b>Просроченная, но не обесценённая</b>	<b>Обесцененные на индивидуальной основе</b>	<b>Итого</b>
Денежные средства и их эквиваленты, исключая наличные средства	85.369.370	–	–	–	85.369.370
Средства в кредитных организациях	415.544.147	–	–	64.323	415.608.470
Производные финансовые активы	1.000.497	–	–	734.070	1.734.567
Займы клиентам	115.300.701	97.269.691	23.071.486	47.849.988	283.491.866
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	17.145.064	142.322.033	10.641.927	36.690.178	206.799.202
Дебиторская задолженность	55.486.510	–	466.571	10.853.982	66.807.063
<b>Итого</b>	<b>689.846.289</b>	<b>239.591.724</b>	<b>34.179.984</b>	<b>96.192.541</b>	<b>1.059.810.538</b>

<b>2014</b>	<b>Стандартный рейтинг</b>	<b>Ниже стандартного рейтинга</b>	<b>Просроченные, но не обесцененные</b>	<b>Обесцененные на индивидуальной основе</b>	<b>Итого</b>
Денежные средства и их эквиваленты, исключая наличные средства	90.007.703	–	–	–	90.007.703
Средства в кредитных организациях	330.227.307	–	–	104.282	330.331.589
Производные финансовые активы	468.834	–	–	–	468.834
Займы клиентам	118.730.843	67.162.560	20.090.887	31.576.372	237.560.662
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	108.515.393	16.004.728	13.453.356	39.612.878	177.586.355
Дебиторская задолженность	36.867.480	66.016	2.133.798	11.479.499	50.546.793
<b>Итого</b>	<b>684.817.560</b>	<b>83.233.304</b>	<b>35.678.041</b>	<b>82.773.031</b>	<b>886.501.936</b>

<b>2013</b>	<b>Стандартный рейтинг</b>	<b>Ниже стандартного рейтинга</b>	<b>Просроченные, но не обесцененные</b>	<b>Обесцененные на индивидуальной основе</b>	<b>Итого</b>
Денежные средства и их эквиваленты, исключая наличные средства	55.817.458	–	–	–	55.817.458
Средства в кредитных организациях	115.853.307	–	–	104.282	115.957.589
Производные финансовые активы	4.013.694	–	–	–	4.013.694
Займы клиентам	133.002.220	47.723.863	9.018.454	35.000.663	224.745.200
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	27.685.512	65.966.609	5.131.988	34.249.342	133.033.451
Дебиторская задолженность	55.411.782	10.775.518	–	6.850.923	73.038.223
<b>Итого</b>	<b>391.783.973</b>	<b>124.465.990</b>	<b>14.150.442</b>	<b>76.205.210</b>	<b>606.605.615</b>

*(В тысячах тенге)***43. Управление рисками (продолжение)**

Согласно своей политике, Группа должна осуществлять точное и последовательное присвоение рейтингов в рамках своего кредитного портфеля. Это обеспечивает возможность сфокусированного управления существующими рисками, а также позволяет сравнивать размер кредитного риска по различным видам деятельности, географическим регионам и продуктам. Система присвоения рейтингов опирается на ряд финансово-аналитических методов, а также на обработанные рыночные данные, которые представляют собой основную исходную информацию для оценки риска контрагентов.

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

<b>2015</b>	<b>Менее 30 дней</b>	<b>31 - 60 дней</b>	<b>61 - 90 дней</b>	<b>Более 90 дней</b>	<b>Итого</b>
Займы клиентам	6.394.081	6.132.183	1.005.702	9.539.520	23.071.486
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	3.579.734	612.649	399.791	6.049.753	10.641.927
<b>Итого</b>	<b>9.973.815</b>	<b>6.744.832</b>	<b>1.405.493</b>	<b>15.589.273</b>	<b>33.713.413</b>

<b>2014</b>	<b>Менее 30 дней</b>	<b>31 - 60 дней</b>	<b>61 - 90 дней</b>	<b>Более 90 дней</b>	<b>Итого</b>
Займы клиентам	6.678.736	6.776.535	1.255.393	5.380.223	20.090.887
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	2.763.538	4.774.470	606.635	5.308.713	13.453.356
<b>Итого</b>	<b>9.442.274</b>	<b>11.551.005</b>	<b>1.862.028</b>	<b>10.688.936</b>	<b>33.544.243</b>

<b>2013</b>	<b>Менее 30 дней</b>	<b>31 - 60 дней</b>	<b>61 - 90 дней</b>	<b>Более 90 дней</b>	<b>Итого</b>
Займы клиентам	3.254.241	3.172.597	360.058	2.231.558	9.018.454
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	335.248	803.836	857.209	3.135.695	5.131.988
<b>Итого</b>	<b>3.589.489</b>	<b>3.976.433</b>	<b>1.217.267</b>	<b>5.367.253</b>	<b>14.150.442</b>

*Более подробная информация о резерве под обесценение кредитов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде представлена в Примечаниях 9 и 10.*

**Оценка обесценения**

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

(В тысячах тенге)

#### 43. Управление рисками (продолжение)

##### *Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе*

Группа определяет резервы, создание которых необходимо по каждому индивидуально значимому кредиту или авансу, на индивидуальной основе. При определении размера резервов во внимание принимаются следующие обстоятельства: устойчивость бизнес-плана контрагента; его способность улучшить результаты деятельности при возникновении финансовых трудностей; прогнозируемые суммы к получению и ожидаемые суммы выплаты дивидендов в случае банкротства; возможность привлечения финансовой помощи; стоимость реализации обеспечения; а также сроки ожидаемых денежных потоков. Убытки от обесценения оцениваются на каждую отчётную дату, за исключением случаев, когда требуется более пристальное внимание при непредвиденных обстоятельствах.

##### *Резервы, оцениваемые на совокупной основе*

На совокупной основе оцениваются резервы под обесценение кредитов клиентам, которые не являются индивидуально значимыми, а также резервы в отношении индивидуально значимых кредитов, по которым не имеется объективных признаков индивидуального обесценения. Резервы оцениваются на каждую отчётную дату, при этом каждая группа кредитов тестируется отдельно.

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

(В тысячах тенге)

**43. Управление рисками (продолжение)**

Резервы, оцениваемые на совокупной основе (продолжение)

Географическая концентрация денежных активов и обязательств Группы представлена следующим образом:

	2015				2014				2013					
	Республика Казахстан	ОЭСР	СНГ	Прочие	Итого	Республика Казахстан	ОЭСР	СНГ	Итого	Республика Казахстан	ОЭСР	СНГ	Прочие	Итого
<b>Активы</b>														
Денежные средства и их эквиваленты	85.372.051	-	-	-	85.372.051	90.009.940	-	-	90.009.940	53.969.345	1.844.064	10.630	27	55.824.066
Средства в кредитных организациях	415.544.147	-	-	-	415.544.147	330.331.589	-	-	330.331.589	115.643.307	210.000	-	-	115.853.307
Производные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убытки	1.734.567	-	-	-	1.734.567	468.834	-	-	468.834	4.013.694	-	-	-	4.013.694
Займы клиентам	247.898.573	-	-	999.262	248.897.835	207.870.454	-	-	207.870.454	199.326.232	-	-	-	199.326.232
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	188.030.469	-	-	-	188.030.469	165.177.617	-	-	165.177.617	123.790.528	-	-	-	123.790.528
Дебиторская задолженность	54.900.897	-	-	750.734	55.651.631	39.067.294	-	-	39.067.294	65.672.608	486.086	-	-	66.158.694
	<b>993.480.704</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.749.996</b>	<b>995.230.700</b>	<b>832.925.728</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>832.925.728</b>	<b>562.415.714</b>	<b>2.540.150</b>	<b>10.630</b>	<b>27</b>	<b>564.966.521</b>
Средства Правительства Республики Казахстан	40.741.427	-	-	-	40.741.427	30.041.698	-	-	30.041.698	15.855.139	-	-	-	15.855.139
Выпущенные долговые ценные бумаги	134.154.273	-	-	-	134.154.273	121.326.411	-	-	121.326.411	117.254.491	-	-	-	117.254.491
Выпущенные еврооблигации	-	567.290.410	-	-	567.290.410	-	317.889.584	-	317.889.584	-	153.676.011	-	-	153.676.011
Средства в кредитных учреждениях	18.105.050	27.401.093	3.023.209	2.186.660	50.716.012	47.460.856	55.517.994	1.805.568	104.784.418	20.772.222	43.256.991	547.919	-	64.577.132
Торговая кредиторская задолженность	7.661.762	-	-	-	7.661.762	9.267.128	-	-	9.267.128	3.148.759	3.423.140	1.877.943	-	8.449.842
Прочие финансовые обязательства	84.835	-	-	-	84.835	471.143	-	-	471.143	535.757	-	-	-	535.757
	<b>200.747.347</b>	<b>594.691.503</b>	<b>3.023.209</b>	<b>2.186.660</b>	<b>800.648.719</b>	<b>208.567.236</b>	<b>373.407.578</b>	<b>1.805.568</b>	<b>583.780.382</b>	<b>157.566.368</b>	<b>200.356.142</b>	<b>2.425.862</b>	<b>-</b>	<b>360.348.372</b>
	<b>792.733.357</b>	<b>(594.691.503)</b>	<b>(3.023.209)</b>	<b>(436.664)</b>	<b>194.581.981</b>	<b>624.358.492</b>	<b>(373.407.578)</b>	<b>(1.805.568)</b>	<b>249.145.346</b>	<b>404.849.346</b>	<b>(197.815.992)</b>	<b>(2.415.232)</b>	<b>27</b>	<b>204.618.149</b>

(В тысячах тенге)

**43. Управление рисками (продолжение)****Риск ликвидности и управление источниками финансирования**

Риск ликвидности – это риск того, что Группа 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 в дополнение к существующей минимальной сумме банковских вкладов. 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 таблицах ниже представлены финансовые обязательства Группы 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 Группа ожидает, что многие контрагенты не потребуют погашения на самую раннюю дату, на которую Группа будет обязана провести соответствующую выплату.

<b>Финансовые обязательства на 31 декабря 2015 года</b>	<b>Менее 3 месяцев</b>	<b>От 3 до 12 месяцев</b>	<b>От 1 года до 5 лет</b>	<b>Свыше 5 лет</b>	<b>Итого</b>
Средства Правительства Республики Казахстан	109	7.300.613	40.660.548	–	47.961.270
Средства кредитных учреждений	1.569.261	27.379.553	28.497.112	471.766	57.917.692
Выпущенные долговые ценные бумаги	1.115.500	13.532.094	105.918.393	340.162.385	460.728.372
Выпущенные еврооблигации	–	22.952.172	284.390.831	367.730.878	675.073.881
Торговая кредиторская задолженность	1.081.197	6.580.565	–	–	7.661.762
Прочие финансовые обязательства	33.001	51.834	–	–	84.835
<b>Итого недисконтированных финансовых обязательств</b>	<b>3.799.068</b>	<b>77.796.831</b>	<b>459.466.884</b>	<b>708.365.029</b>	<b>1.249.427.812</b>

<b>Финансовые обязательства на 31 декабря 2014 года</b>	<b>Менее 3 месяцев</b>	<b>От 3 до 12 месяцев</b>	<b>От 1 года до 5 лет</b>	<b>Свыше 5 лет</b>	<b>Итого</b>
Средства Правительства Республики Казахстан	30.489	7.274.464	23.444.468	–	30.749.421
Средства кредитных учреждений	62.757.227	37.654.671	16.214.767	1.066.287	117.692.952
Выпущенные долговые ценные бумаги	12.850	28.480.449	28.633.923	137.106.750	194.233.972
Выпущенные еврооблигации	–	12.768.509	192.689.469	203.428.116	408.886.094
Торговая кредиторская задолженность	999.666	8.267.462	–	–	9.267.128
Прочие финансовые обязательства	–	471.143	–	–	471.143
<b>Итого недисконтированных финансовых обязательств</b>	<b>63.800.232</b>	<b>94.916.698</b>	<b>260.982.627</b>	<b>341.601.153</b>	<b>761.300.710</b>

<b>Финансовые обязательства на 31 декабря 2013 года</b>	<b>Менее 3 месяцев</b>	<b>От 3 до 12 месяцев</b>	<b>От 1 года до 5 лет</b>	<b>Свыше 5 лет</b>	<b>Итого</b>
Средства Правительства Республики Казахстан	–	5.312.861	10.884.229	–	16.197.090
Средства кредитных учреждений	9.528.628	83.878.950	16.976.250	900.863	111.284.691
Выпущенные долговые ценные бумаги	12.000	6.978.083	57.479.123	120.120.000	184.589.206
Выпущенные еврооблигации	–	7.104.462	28.417.850	185.580.081	221.102.393
Торговая кредиторская задолженность	1.862.244	6.587.598	–	–	8.449.842
Прочие финансовые обязательства	–	535.757	–	–	535.757
<b>Итого недисконтированных финансовых обязательств</b>	<b>11.402.872</b>	<b>110.397.711</b>	<b>113.757.452</b>	<b>306.600.944</b>	<b>542.158.979</b>

(В тысячах тенге)

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

В таблице ниже представлены договорные сроки действия условных и договорных обязательств Группы. Все неисполненные обязательства по предоставлению займов 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.

	<i>Менее 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Свыше 5 лет</i>	<i>Итого (Примечание 30)</i>
2015	21.567.944	2.373.189	22.291.451	10.420.349	56.652.933
2014	9.170.834	54.158.996	25.363.237	1.790.596	90.483.663
2013	2.914.109	19.838.437	1.232.574	24.845.115	48.830.235

Группа ожидает, что потребуется исполнение не всех условных или договорных обязательств до окончания срока их действия. Способность Группы выполнять свои обязательства зависит от её способности реализовать эквивалентную сумму активов в течение определённого отрезка времени.

Группа получила существенные средства от Правительства Республики Казахстан и кредитных учреждений. Существенное изъятие этих средств может отрицательно сказаться на деятельности Группы. Руководство считает, что в обозримом будущем объемы финансирования Группы сохранятся на прежнем уровне, и что в случае возникновения необходимости выдачи этих средств Группа получит заблаговременное уведомление и сможет реализовать свои ликвидные активы для осуществления необходимых выплат.

**Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы. Рыночный не торговый риск управляется и контролируется с использованием анализов чувствительности.

*Риск, связанный с процентной ставкой*

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

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

<i>Валюта</i>	<i>Увеличение в базисных пунктах 2015</i>	<i>Чувствительность чистого процентного дохода 2015</i>	<i>Чувствительность капитала в 2015 году</i>
Евро	100	(70.097)	(70.097)
Доллар США	100	(69.590)	(69.590)

<i>Валюта</i>	<i>Увеличение в базисных пунктах 2014</i>	<i>Чувствительность чистого процентного дохода в 2014 году</i>	<i>Чувствительность капитала в 2014 году</i>
Евро	100	(11.471)	(11.471)
Доллар США	100	12.892	12.892

(В тысячах тенге)

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

<i>Валюта</i>	<i>Чувствительность</i>		
	<i>Увеличение в базисных пунктах 2013</i>	<i>чистого процентного дохода в 2013 году</i>	<i>Чувствительность капитала в 2013 году</i>
Евро	100	(10.367)	(10.367)
Доллар США	100	5.261	5.261

*Валютный риск*

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

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

<i>Валюта</i>	<i>Изменение в валютном курсе, в % 2015</i>	<i>Влияние на прибыль до налогооб- ложения 2015</i>	<i>Изменение в валютном курсе, в % 2014</i>	<i>Влияние на прибыль до налогооб- ложения 2014</i>	<i>Изменение в валютном курсе, в % 2013</i>	<i>Влияние на прибыль до налогооб- ложения 2013</i>
Доллар США	60	(72.718.867)	17	(10.934.914)	10	(8.427.965)
Доллар США	(20)	24.239.623	(17)	10.499.989	30	(25.283.895)
Евро	60	(135.706.083)	18	(24.500.304)	10	561.128
Евро	(20)	45.235.360	(18)	24.511.691	30	1.683.385
Российски й рубль	40	(17.452)	34	167.744	–	–
Российски й рубль	(29)	12.652	(34)	(167.744)	–	–
Исламский Динар	60	(2.677)	17	(248.595)	10	(151.840)
Исламский Динар	(20)	892	(17)	248.595	30	(455.520)

*Риск досрочного погашения*

Риск досрочного погашения – это риск того, что Группа понесет финансовый убыток вследствие того, что её клиенты и контрагенты погасят или потребуют погашения обязательств раньше или позже, чем предполагалось, в случае снижения процентных ставок.

Если бы 10% кредитного портфеля подлежали уплате на начало года, при всех других параметрах принятых величинами постоянными, прибыль до налогообложения за год увеличилась бы на 903.431 тысячу тенге (в 2014 году: 80.532 тысячи тенге; в 2013 году: 321.377 тысяч тенге).

Если бы 10% долгового портфеля подлежали уплате на начало года, при всех других параметрах принятых величинами постоянными, прибыль до налогообложения за год увеличилась бы на 2.173.571 тысячу тенге (в 2014 году: 1.098.162 тысячи тенге; в 2013 году: 351.363 тысячи тенге).



(В тысячах тенге)

**43. Управление рисками (продолжение)****Рыночный риск (продолжение)***Операционный риск*

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Группа не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Группа 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.

**44. Справедливая стоимость финансовых инструментов**

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

- Уровень 1: объявленные (нескорректированные) цены на активном рынке на аналогичные активы и обязательства;
- Уровень 2: прочие модели, для которых все исходные данные, оказывающие значительное влияние на отраженную в учете справедливую стоимость, являются наблюдаемыми напрямую или косвенно;
- Уровень 3: модели оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, представленных в отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости:

<i>31 декабря 2015 г</i>	<i>Уровень 1</i>	<i>Уровень 2</i>	<i>Уровень 3</i>	<i>Итого</i>
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Производные финансовые активы	–	1.734.567	–	1.734.567
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	211.925	–	–	211.925
<b>Итого, финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>	<b>211.925</b>	<b>1.734.567</b>	<b>–</b>	<b>1.946.492</b>
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрыта</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	–	85.372.051	–	85.372.051
Средства в кредитных организациях	–	–	426.615.914	426.615.914
Займы клиентам	–	–	237.379.060	237.379.060
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	–	–	178.874.537	178.874.537
Дебиторская задолженность	–	–	55.651.631	55.651.631
<b>Итого, финансовые активы, справедливая стоимость которых раскрыта</b>	<b>–</b>	<b>85.372.051</b>	<b>898.521.142</b>	<b>983.893.193</b>
<b>Финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрыта</b>				
Средства Правительства Республики Казахстан	–	–	38.136.650	38.136.650
Средства кредитных учреждений	–	–	50.394.847	50.394.847
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	128.942.308	–	128.942.308
Выпущенные еврооблигации	501.891.724	–	–	501.891.724
Торговая кредиторская задолженность	–	–	7.661.762	7.661.762
Прочие обязательства	–	–	84.835	84.835
<b>Итого, финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрыта</b>	<b>501.891.724</b>	<b>128.942.308</b>	<b>96.278.094</b>	<b>727.112.126</b>

(В тысячах тенге)

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

<i>31 декабря 2014 года</i>	<i>Уровень 1</i>	<i>Уровень 2</i>	<i>Уровень 3</i>	<i>Итого</i>
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Производные финансовые активы	–	468.834	–	468.834
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	259.775	–	–	259.775
<b>Итого, финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>	<b>259.775</b>	<b>468.834</b>	<b>–</b>	<b>728.609</b>
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрыта</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	–	90.009.940	–	90.009.940
Средства в кредитных организациях	–	–	330.331.589	330.331.589
Займы клиентам	–	–	205.830.250	205.830.250
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	–	–	160.697.384	160.697.384
Дебиторская задолженность	–	–	39.067.294	39.067.294
<b>Итого, финансовые активы, справедливая стоимость которых раскрыта</b>	<b>–</b>	<b>90.009.940</b>	<b>735.926.517</b>	<b>825.936.457</b>
<b>Финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрыта</b>				
Средства Правительства Республики Казахстан	–	–	30.513.263	30.513.263
Средства кредитных учреждений	–	–	103.377.145	103.377.145
Выпущенные долговые ценные бумаги	45.331.267	74.840.355	–	120.171.622
Выпущенные еврооблигации	271.671.850	–	–	271.671.850
Торговая кредиторская задолженность	–	–	9.267.128	9.267.128
Прочие обязательства	–	–	471.143	471.143
<b>Итого, финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрыта</b>	<b>317.003.117</b>	<b>74.840.355</b>	<b>143.628.679</b>	<b>535.472.151</b>
 <i>31 декабря 2013 года</i>	 <i>Уровень 1</i>	 <i>Уровень 2</i>	 <i>Уровень 3</i>	 <i>Итого</i>
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Производные финансовые активы	–	4.013.694	–	4.013.694
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	388.405	–	–	388.405
<b>Итого, финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>	<b>388.405</b>	<b>4.013.694</b>	<b>–</b>	<b>4.402.099</b>
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрыта</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	–	55.824.066	–	55.824.066
Средства в кредитных организациях	–	–	115.853.307	115.853.307
Займы клиентам	–	–	189.091.725	189.091.725
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	–	–	114.486.247	114.486.247
Дебиторская задолженность	–	–	66.715.253	66.715.253
<b>Итого, финансовые активы, справедливая стоимость которых раскрыта</b>	<b>–</b>	<b>55.824.066</b>	<b>486.146.532</b>	<b>541.970.598</b>
<b>Финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрыта</b>				
Средства Правительства Республики Казахстан	–	–	15.826.398	15.826.398
Выпущенные еврооблигации	140.349.227	–	–	140.349.227
Средства кредитных учреждений	–	–	63.972.033	63.972.033
Выпущенные долговые ценные бумаги	45.254.253	71.889.358	–	117.143.611
Прочие обязательства	–	–	535.757	535.757
<b>Итого, финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрыта</b>	<b>185.603.480</b>	<b>71.889.358</b>	<b>80.334.188</b>	<b>337.827.026</b>

(В тысячах тенге)

**44. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)***Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости*

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

*Производные инструменты*

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

*Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не отраженных по справедливой стоимости*

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

	<i>Балансовая стоимость 2015</i>	<i>Справед- ливая стоимость 2015</i>	<i>Непри- знанный доход/ (убыток) 2015</i>	<i>Балансовая стоимость 2014</i>	<i>Справед- ливая стоимость 2014</i>	<i>Непри- знанный доход/ (убыток) 2014</i>	<i>Балансовая стоимость 2013</i>	<i>Справед- ливая стоимость 2013</i>	<i>Непри- знанный доход/ (убыток) 2013</i>
<b>Финансовые активы</b>									
Денежные средства и их эквиваленты	85.372.051	85.372.051	—	90.009.940	90.009.940	—	55.824.066	55.824.066	—
Средства в кредитных организациях	415.544.147	426.615.914	11.071.767	330.331.589	330.331.589	—	115.853.307	115.853.307	—
Займы клиентам	248.897.835	237.379.060	(11.518.775)	207.870.454	205.830.250	(2.040.204)	199.326.232	189.091.725	(10.234.507)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	188.030.469	178.874.537	(9.155.932)	165.177.617	160.697.384	(4.480.233)	123.790.528	114.486.247	(9.304.281)
Дебиторская задолженность	55.651.631	55.651.631	—	39.067.294	39.067.294	—	66.158.694	66.715.253	556.559
			<u>(9.602.940)</u>			<u>(6.520.437)</u>			<u>(18.982.229)</u>
<b>Финансовые обязательства</b>									
Средства Правительства Республики Казахстан	40.741.427	38.136.650	2.604.777	30.041.698	29.524.041	517.657	15.855.139	15.826.398	28.741
Средства кредитных учреждений	50.716.012	50.394.847	321.165	104.784.418	103.377.145	1.407.273	64.577.132	63.972.033	605.099
Выпущенные долговые ценные бумаги	134.154.273	128.942.308	5.211.965	121.326.411	120.171.622	1.154.789	117.254.491	117.143.611	110.880
Выпущенные еврооблигации	567.290.410	501.891.724	65.398.686	317.889.584	271.671.850	46.217.734	153.676.011	140.349.227	13.326.784
Торговая кредиторская задолженность	7.661.762	7.661.762	—	9.267.128	9.267.128	—	8.449.842	8.449.842	—
Прочие финансовые обязательства	84.835	84.835	—	471.143	471.143	—	535.757	535.757	—
			<u>73.536.593</u>			<u>49.297.453</u>			<u>14.071.504</u>
<b>Итого непризнанное изменение в нерезализованной справедливой стоимости</b>			<u>63.933.653</u>			<u>42.777.016</u>			<u>(4.910.725)</u>

*Методики оценки и допущения*

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

*(В тысячах тенге)*

#### **44. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

*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 и плавающей ставкой*

В случае котируемых на бирже долговых инструментов справедливая стоимость основана на объявленных рыночных ценах. В случае некотируемых долговых инструментов используется модель дисконтированных денежных потоков по текущей процентной ставке с учётом оставшегося периода времени до погашения для долговых инструментов с аналогичными условиями и кредитным риском.

Для активов, справедливая стоимость которых раскрыта в финансовой отчётности, будущие денежные потоки дисконтируются по средней рыночной ставке финансовых инструментов, имеющих аналогичные сроки погашения, на основании статистических данных, опубликованных НБРК. Указанный подход применяется при определении справедливой стоимости займов клиентам и дебиторской задолженности по финансовой аренде.

*Финансовые инструменты с фиксированной и плавающей ставкой (продолжение)*

Для обязательств, справедливая стоимость которых раскрыта в финансовой отчётности, будущие денежные потоки дисконтируются по средней рыночной ставке финансовых инструментов, имеющих аналогичные сроки погашения.

- Средства Акционера дисконтируются по средней ставке облигаций Министерства финансов РК, имеющие аналогичные сроки погашения;
- Средства кредитных учреждений дисконтируются по средней рыночной ставке финансовых учреждений, на основании данных, размещённых на «Bloomberg».

Будущие денежные потоки включают погашение основной суммы и процентов, рассчитанных по процентной ставке, предусмотренной в договоре.

(В тысячах тенге)

**45. Анализ сроков погашения финансовых активов и обязательств**

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения. Информация о договорных недисконтированных обязательствах Группы по погашению раскрыта в Примечании 43.

	2015			2014			2013		
	<i>В течение одного года</i>	<i>Более одного года</i>	<i>Итого</i>	<i>В течение одного года</i>	<i>Более одного года</i>	<i>Итого</i>	<i>В течение одного года</i>	<i>Более одного года</i>	<i>Итого</i>
<b>Активы</b>									
Денежные средства и их эквиваленты	85.372.051	–	85.372.051	90.009.940	–	90.009.940	55.824.066	–	55.824.066
Средства в кредитных организациях	54.713.647	360.830.500	415.544.147	93.754.107	236.577.482	330.331.589	115.853.307	–	115.853.307
Производные финансовые активы	1.608.230	126.337	1.734.567	409.046	59.788	468.834	1.962.849	2.050.845	4.013.694
Займы клиентам	85.842.406	163.055.429	248.897.835	76.088.283	131.782.171	207.870.454	100.368.616	99.369.186	199.737.802
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	48.427.561	139.602.908	188.030.469	41.662.451	123.515.166	165.177.617	27.787.922	96.002.606	123.790.528
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	211.925	–	211.925	259.775	–	259.775	388.405	–	388.405
Инвестиции в ассоциированные компании	–	3.660.559	3.660.559	–	3.161.482	3.161.482	–	2.935.039	2.935.039
Дебиторская задолженность	40.680.325	14.971.306	55.651.631	39.041.122	26.172	39.067.294	66.146.461	12.233	66.158.694
Авансы выданные	6.679.336	5.996.446	12.675.782	11.147.742	–	11.147.742	20.123.399	444.576	20.567.975
Товарно-материальные запасы	31.092.319	–	31.092.319	41.712.234	–	41.712.234	49.162.596	19.786	49.182.382
Неснижаемые запасы зерна	–	16.783.105	16.783.105	–	14.200.727	14.200.727	–	13.338.568	13.338.568
Имущество, предназначенное для финансовой аренды	8.100.326	–	8.100.326	12.490.870	–	12.490.870	13.158.059	–	13.158.059
НДС к возмещению и прочие налоги к возмещению	3.782.856	30.944	3.813.800	4.600.816	149.751	4.750.567	5.320.983	–	5.320.983
Активы по текущему подоходному налогу	6.720.041	–	6.720.041	1.772.418	–	1.772.418	1.091.007	–	1.091.007
Активы по отсроченному подоходному налогу	–	10.114.855	10.114.855	–	4.174.611	4.174.611	–	4.602.354	4.602.354
Активы, предназначенные для продажи	3.022.129	–	3.022.129	2.770.277	–	2.770.277	2.490.410	–	2.490.410
Инвестиции в недвижимость	–	721.960	721.960	–	444.811	444.811	–	458.498	458.498
Основные средства	–	11.174.473	11.174.473	–	13.831.280	13.831.280	–	14.425.762	14.425.762
Гудвил	–	41.300	41.300	–	41.300	41.300	–	41.300	41.300
Нематериальные активы	–	806.722	806.722	–	767.877	767.877	–	669.750	669.750
Прочие активы	1.440.153	1.665.899	3.106.052	339.646	1.316.668	1.656.314	132.421	646.546	778.967
	<b>377.693.305</b>	<b>729.582.743</b>	<b>1.107.276.048</b>	<b>416.058.727</b>	<b>530.049.286</b>	<b>946.108.013</b>	<b>459.810.501</b>	<b>235.017.049</b>	<b>694.827.550</b>

(В тысячах тенге)

## 45. Анализ сроков погашения финансовых активов и обязательств (продолжение)

	2015			2014			2013		
	В течение одного года	Более одного года	Итого	В течение одного года	Более одного года	Итого	В течение одного года	Более одного года	Итого
<b>Обязательства</b>									
Средства									
Правительства									
Республики									
Казахстан	7.345.185	33.396.242	40.741.427	6.833.047	23.208.651	30.041.698	4.978.455	10.876.684	15.855.139
Средства кредитных учреждений	25.469.651	25.246.361	50.716.012	88.924.000	15.860.418	104.784.418	51.529.658	13.047.474	64.577.132
Выпущенные еврооблигации	-	567.290.410	567.290.410	-	317.889.584	317.889.584	-	153.676.011	153.676.011
Выпущенные долговые ценные бумаги	125.454	134.028.819	134.154.273	12.302.408	109.024.003	121.326.411	3.483.447	113.771.044	117.254.491
Торговая кредиторская задолженность	7.661.762	-	7.661.762	9.267.128	-	9.267.128	8.449.842	-	8.449.842
Авансы полученные	8.098.446	-	8.098.446	4.857.744	12.499	4.870.243	4.522.391	-	4.522.391
Обязательства по текущему подоходному налогу	79.671	-	79.671	49.417	-	49.417	105.951	-	105.951
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	-	4.173.274	4.173.274	-	9.657.250	9.657.250	-	11.835.025	11.835.025
НДС и прочие налоги к выплате	635.264	2.404.600	3.039.864	345.537	2.299.920	2.645.457	832.987	1.197.205	2.030.192
Обязательства, непосредственно связанные с активами, предназначенными для продажи	-	-	-	358.908	-	358.908	-	-	-
Прочие обязательства	1.691.832	184.196	1.876.028	869.404	184.194	1.053.598	1.398.562	148.297	1.546.859
<b>Итого</b>	<b>51.107.265</b>	<b>766.723.902</b>	<b>817.831.167</b>	<b>123.807.593</b>	<b>478.136.519</b>	<b>601.944.112</b>	<b>75.301.293</b>	<b>304.551.740</b>	<b>379.853.033</b>
<b>Нетто позиция</b>	<b>326.586.040</b>	<b>(37.141.159)</b>	<b>289.444.881</b>	<b>292.251.134</b>	<b>51.912.767</b>	<b>344.163.901</b>	<b>384.509.208</b>	<b>(69.534.691)</b>	<b>314.974.517</b>

## 46. Сделки 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.

Группу контролирует Республика Казахстан, действующая через Комитет государственного имущества при Министерстве финансов.

Республика Казахстан через государственные агентства и прочие организации напрямую и косвенно контролирует и оказывает существенное влияние на значительное число предприятий (совместно именуемых «организации, связанные с государством»). Группа заключает банковские сделки с данными предприятиями, такие как привлечение займов и размещение денежных средств и аккредитивов.

(В тысячах тенге)

## 46. Сделки со связанными сторонами (продолжение)

Непогашенное сальдо по сделкам с акционером и прочим связанным сторонам включает:

	2015				2014				2013			
	Компании, находящиеся под общим контролем		Ключевой управленческий персонал		Компании, находящиеся под общим контролем		Ключевой управленческий персонал		Компании, находящиеся под общим контролем		Ключевой управленческий персонал	
	Акционер			Акционер				Акционер				
Займы клиентам на 1 января	-	4.289.597	5.447.823	-	-	-	5.173.522	-	-	-	4.901.382	-
Выдано в течение года	-	-	818	-	-	-	1.069.076	-	-	-	526.105	-
Погашено в течение года	-	(4.289.597)	(262.420)	-	-	-	(813.667)	-	-	-	(294.367)	-
Проценты, начисленные за год	-	-	4.227	-	-	-	18.892	-	-	-	40.402	-
Займы клиентам на 31 декабря	-	-	5.190.448	-	-	-	5.447.823	-	-	-	5.173.522	-
Дебиторская задолженность по гарантийному взносу	-	-	-	-	-	-	-	-	2.393	-	-	-

(В тысячах тенге)

## 46. Сделки со связанными сторонами (продолжение)

Непогашенное сальдо по сделкам с акционером и прочим связанным сторонам включает:

	2015					2014				2013				
	Компании, находящиеся под общим контролем		Ассоциированные компании	Ключевой управленческий персонал	Акционер	Компании, находящиеся под общим контролем		Ассоциированные компании	Ключевой управленческий персонал	Акционер	Компании, находящиеся под общим контролем		Ассоциированные компании	Ключевой управленческий персонал
<b>Средства Правительства Республики Казахстан и выпущенные долговые ценные бумаги на 1 января</b>	76.694.930	11.635.009	–	–	71.033.200	10.133.584	–	–	68.796.637	743.505	–	–	–	
Долговые ценные бумаги, выпущенные в течение года	–	–	–	–	–	–	–	–	60.469.944	–	–	–	–	
Дисконт, начисленный в течение года	(59.844.077)	–	–	–	(671.420)	–	–	–	(1.213.787)	–	–	–	–	
Займы, полученные в течение года	67.078.500	–	–	–	47.078.500	2.200.000	–	–	13.750.000	10.303.911	–	–	–	
Проценты, начисленные в течение года	5.013	–	–	–	2.723	51.425	–	–	–	(8.110)	–	–	–	
Займы, погашенные в течение года	(67.082.677)	–	–	–	(45.284.652)	(750.000)	–	–	(75.688.851)	(551.206)	–	–	–	
Амортизация дисконта в течение года	4.717.006	–	–	–	4.536.579	–	–	–	4.919.257	(354.516)	–	–	–	
<b>Средства Правительства Республики Казахстан и выпущенные долговые ценные бумаги на 31 декабря</b>	21.568.695	11.635.009	–	–	76.694.930	11.635.009	–	–	71.033.200	10.133.584	–	–	–	
<b>Дивиденды к выплате на 1 января</b>	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
Дивиденды, объявленные в течение года	1.080.420	–	–	–	99.589	–	–	–	146.780	–	–	–	–	
Дивиденды, выплаченные в течение года	(1.080.420)	–	–	–	(99.589)	–	–	–	(146.780)	–	–	–	–	
<b>Дивиденды к выплате на 31 декабря</b>	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
Неиспользованные кредитные линии	–	–	16.258	–	–	–	16.200	–	–	–	–	–	–	
Заработная плата и прочие выплаты сотрудникам	–	–	–	(55.027)	–	–	–	(81.285)	–	–	–	–	(60.057)	
Отчисления на социальное обеспечение	–	–	–	(5.454)	–	–	–	(8.092)	–	–	–	–	(5.979)	
Выручка по доверительному управлению	–	–	–	–	–	–	762.828	–	–	–	–	519.748	–	
Прочий доход	265.196	213.862	186.650	–	361.633	15.141	348.884	–	388.348	–	–	95.779	–	
Прочие расходы	–	892	5.697	–	2.000	892	10.358	–	–	–	–	–	–	

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года ключевой управленческий персонал состоял из четырех человек (в 2014 году: из пяти и в 2013 году: шести человек соответственно).



(В тысячах тенге)

**47. Достаточность капитала**

Группа осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих её деятельности.

В 2015, 2014 и 2013 годах Группа полностью выполняла требования в отношении капитала, установленные законодательством.

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

**Коэффициент достаточности капитала, установленный КФН**

КФН требует от компаний, занимающихся отдельными видами банковской деятельности поддерживать коэффициент достаточности капитала 1 уровня (k1) в размере не менее 6% от активов; коэффициент достаточности капитала (k1-2) в размере не менее 6% от активов и условных и возможных обязательств, взвешенных с учётом риска; и общий коэффициент достаточности капитала (k1-3) в размере не менее 12% от активов и условных и возможных обязательств, взвешенных с учётом риска и операционного риска. На 31 декабря 2015, 2014 и 2013 годов активы, взвешенные с учётом риска, рассчитанные в соответствии с требованиями КФН, были получены на основании финансовых отчётов дочерних организаций, подготовленных в соответствии с Казахстанскими стандартами бухгалтерского учёта.

На 31 декабря 2015, 2014 и 2013 годов коэффициент достаточности капитала Корпорации на этой основе был следующим:

*АО «Аграрная кредитная корпорация»*

	<i>31 декабря 2015 года</i>	<i>31 декабря 2014 года</i>	<i>31 декабря 2013 года</i>
Капитал первого уровня	87.315.602	87.349.189	68.531.607
Капитал второго уровня	1.085.329	496.207	437.649
Доли участия в уставном капитале юридических лиц	(5.250)	(10.500)	(73.931)
<b>Итого капитала</b>	<b>88.395.681</b>	<b>87.834.896</b>	<b>68.895.325</b>
<b>Итого активов</b>	<b>143.969.419</b>	<b>105.651.231</b>	<b>123.214.515</b>
Активы, взвешенные с учётом риска	142.871.092	104.518.486	123.214.515
Условные и возможные обязательства	15.046.188	13.576.917	13.493.645
Операционный риск	4.232.651	3.476.372	2.806.683
Коэффициент достаточности капитала (k1)	60,6%	82,5%	54,5%
Коэффициент достаточности капитала (k1-2)	55,3%	74,0%	50,1%
Коэффициент достаточности капитала (k1-3)	54,5%	72,3%	49,4%

*АО «Национальная компания «Продовольственная контрактная корпорация»*

	<i>31 декабря 2015 года</i>	<i>31 декабря 2014 года</i>	<i>31 декабря 2013 года</i>
Капитал 1 уровня	69.552.479	67.089.878	63.333.642
Капитал 2 уровня	—	—	—
Инвестиции в ассоциированные компании	22.226.039	24.563.631	21.463.176
<b>Итого регуляторный капитал</b>	<b>91.778.518</b>	<b>91.653.509</b>	<b>84.796.818</b>
<b>Итого активов</b>	<b>138.264.595</b>	<b>161.826.228</b>	<b>183.465.366</b>
<b>Активы, взвешенные с учётом риска, и условные обязательства</b>	<b>91.562.257</b>	<b>45.862.652</b>	<b>56.115.782</b>
<b>Операционный риск</b>	<b>15.250.051</b>	<b>12.655.176</b>	<b>12.345.800</b>
Коэффициент достаточности капитала (k1)	49,6%	41,0%	34,5%
Коэффициент достаточности капитала (k1-2)	89,7%	146,3%	112,9%
Коэффициент достаточности капитала (k1-3)	52,2%	76,1%	61,9%

(В тысячах тенге)

**47. Достаточность капитала (продолжение)**

АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства»

	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Капитал 1 уровня	35.782.328	33.308.836	29.300.202
Капитал 2 уровня	1.349.356	939.416	421.875
Инвестиции в ассоциированные компании	(42.453)	(84.904)	(117.323)
<b>Итого регуляторный капитал</b>	<b>37.089.231</b>	<b>34.163.348</b>	<b>29.604.754</b>
<b>Итого активов</b>	<b>73.987.968</b>	<b>52.657.964</b>	<b>35.586.663</b>
<b>Активы, взвешенные с учётом риска, и условные обязательства</b>	<b>67.583.162</b>	<b>52.657.964</b>	<b>35.586.663</b>
<b>Операционный риск</b>	<b>721.639</b>	<b>431.135</b>	<b>364.967</b>
Коэффициент достаточности капитала (k1) – не менее 6%	48%	58%	73%
Коэффициент достаточности капитала (k1-3) – не менее 12%	55%	64%	81%

АО «КазАгроФинанс»

	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Капитал 1 уровня	95.358.573	98.381.188	91.294.298
Капитал 2 уровня	-	3.173.258	3.005.682
<b>Итого регуляторный капитал</b>	<b>95.358.573</b>	<b>101.554.446</b>	<b>94.299.980</b>
<b>Итого активов</b>	<b>285.298.280</b>	<b>256.437.027</b>	<b>206.561.389</b>
<b>Активы, взвешенные с учётом риска, и условные обязательства</b>	<b>271.111.965</b>	<b>272.816.747</b>	<b>214.074.975</b>
<b>Операционный риск</b>	<b>5.969.930</b>	<b>4.765.441</b>	<b>4.046.790</b>
Коэффициент достаточности капитала (k1) – не менее 6%	33,4%	38,4%	44,20%
Коэффициент достаточности капитала (k1-3) – не менее 12%	34,4%	36,6%	43,23%

**48. События после отчетной даты**

1 января 2016 года истёк срок действия договора доверительного управления государственными ресурсами зерна, заключённого между Министерством сельского хозяйства и Группой. В соответствии с условиями Договора, в случае прекращения Договора, все доверенное имущество (зерно) передается государству с оформлением соответствующих акта приема-передачи, в связи с чем 5 января 2016 года в уполномоченные органы были направлены акты приема-передачи по имуществу, находящегося в доверительном управлении.

Также 4 декабря 2015 год был подписан Закон «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты по вопросам государственных закупок», исключаящий со 2 января 2016 года в Законе «О зерне» понятия «агент» и «государственные ресурсы зерна». Руководство Группы считает, что, несмотря на изменения юридической формы, таких как упразднение понятий и истечение срока договора доверительного управления, фактически Группа все ещё подвержена рискам связанным с владением неснижаемого запаса зерна.

8 января и 5 марта 2016 года Группа произвела погашение полученных займов от АО «Банк Позитив Казахстан» на сумму 3.274 тысячи долларов США (эквивалент 1.129.460 тысяч тенге) и АО Исламский банк «Al Hilal» на сумму 30.000 тысяч долларов США (эквивалент 10.356.600 тысяч тенге).

ТОО «КазАстыкТранс» было ликвидировано 2 февраля 2016 года в соответствии с Приказом Министерства Юстиции Республики Казахстан № 381 от 2 февраля 2016 года.

3 февраля 2016 года в соответствии с Законом Республики Казахстан от 30 ноября 2015 «О республиканском бюджете на 2016-2018 годы», для Компании были утверждены средства по программе 023 «Кредитование АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» для проведения мероприятий по поддержке субъектов агропромышленного комплекса» в размере 60.000.000 тысяч тенге.