

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ  
АО «КОРПОРАЦИЯ «ЦЕСНА»  
за 2016 год



ОБЪЕДИНЯЯ В ЛУЧШЕЕ МЕЧТЫ

## Содержание

<b>1. ОБРАЩЕНИЕ РУКОВОДСТВА</b> .....	3
<b>2. О КОМПАНИИ</b> .....	5
2.1. История создания.....	5
2.2. Дочерние и зависимые организации.....	6
2.3. Производственная структура.....	12
<b>3. ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ КОРПОРАЦИИ ЗА 2016 ГОД</b> .....	14
<b>4. ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b> .....	16
4.1. Анализ основных рынков.....	16
4.2. Конкурентная среда.....	17
4.3. Информация о продуктах.....	19
4.4. Стратегия деловой активности.....	21
<b>5. ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ</b> .....	22
<b>6. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ</b> .....	27
6.1. Анализ рисков.....	27
6.2. Система управления рисками.....	28
<b>7. СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ</b> .....	31
7.1. Система организации труда работников Корпорации.....	31
7.2. Ответственность Корпорации в сфере экологии, природоохранная политика.....	31
7.3. Участие в благотворительных и социальных проектах и мероприятиях.....	31
<b>8. КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ</b> .....	32
8.1. Описание системы корпоративного управления и ее принципы.....	32
8.2. Акционерный капитал.....	33
8.3. Организационная структура АО «Корпорация Цесна».....	35
8.4. Совет Директоров.....	36
8.5. Исполнительный орган.....	39
8.6. Комитеты Совета Директоров и их функции.....	41
8.7. Внутренний контроль.....	42
8.8. Информация о дивидендах.....	45
8.9. Информационная политика в отношении существующих и потенциальных инвесторов, ее основные принципы.....	46
8.10. Информация о вознаграждениях.....	47
8.11. Соблюдение кодекса корпоративного управления.....	47
<b>9. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ</b> .....	48
<b>10. ОСНОВНЫЕ ЗАДАЧИ КОРПОРАЦИИ НА 2017 ГОД</b> .....	48
<b>11. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ</b> .....	50
11.1 Глоссарий.....	50
11.2. Контактная информация.....	50
<b>12. ПРИЛОЖЕНИЕ</b> .....	51

## **1. ОБРАЩЕНИЕ РУКОВОДСТВА**

### **Уважаемые Акционеры, партнеры, клиенты!**

*10 мая 2016 года исполнилось 28 лет со дня основания АО Корпорации «Цесна», которая на сегодняшний день стала настоящим казахстанским брендом. Созданная в 1988 г., Корпорация успешно работает на отечественном и зарубежном рынках.*

Корпорация «Цесна» – крупная многофункциональная холдинговая компания, имеющая в своем портфеле акции компаний, оказывающих финансовые услуги. Основными видами деятельности АО «Корпорации «Цесна» (далее – Корпорация) являются управление недвижимостью, консультационная, инвестиционная деятельность.

Со временем любая компания, достигая определенного этапа в своем развитии, начинает задумываться не только о прибыли, но и о том, какую роль в жизни общества она играет, о своей ответственности перед людьми и Обществом.

Группа компаний Корпорации «Цесна» вносит весомый вклад в развитие экономики Казахстана, является одним из крупных и добросовестных налогоплательщиков, пополняя бюджет нашего государства.

За 2016 год Корпорация совместно с дочерними организациями, осуществили оплату налогов в бюджет на сумму более 19 миллиардов тенге, оказали благотворительную и спонсорскую помощь на сумму более 1 миллиарда 600 миллионов тенге.

Одновременно с этим благодаря серьезной работе, которую коллектив Корпорации продельвает каждый день, мы продолжили исполнять свою приоритетную задачу, поставленную акционерами компании в части исполнения основной функции – управление недвижимостью и дочерними организациями.

Хочется отметить постоянное совершенствование системы корпоративного управления, которая была достигнута благодаря тесному взаимодействию органа управления Корпорации и исполнительного органа. Оперативные и взвешенные решения Совета директоров были направлены на определение стратегических направлений развития и укрепление финансовой устойчивости. Постоянный мониторинг исполнения ключевых показателей деятельности позволяет Совету директоров совершенствовать бизнес-процессы Корпорации и достигать новых высот.

В свою очередь, хотелось бы отметить основные достижения группы компаний Корпорации:

- В 2016 году Корпорация произвела дополнительную эмиссию акций увеличив уставный капитал АО «Финансовый Холдинг «Цесна» на 29 600 млн. тенге.

- Увеличение уставного капитала АО «Финансовый Холдинг «Цесна» позволило в свою очередь увеличить уставный капитал АО «Цеснабанк» на сумму 29 600 млн. тенге.

- АО «Цеснабанк» по размеру активов занял 3-е (третье) место по итогам 2016 года и согласно письму Национального Банка РК включен в список потенциальных банков (watch-list), которые могут быть признаны системообразующими.

- 01 июля 2016 г. рейтинговое агентство «S&P Global Ratings» пересмотрело прогноз по рейтингам АО «Дочерняя организация АО "Цеснабанк" Страховая компания "Цесна-Гарант" с «развивающегося» на «стабильный», также подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг контрагента и рейтинг финансовой устойчивости компании на уровне «В+», рейтинг по национальной шкале «kzBBB».

- В 2016 году АО «Цесна Капитал» стал со-андеррайтером по первичному размещению тенговых облигаций АО «КазАгроФинанс» на АО «Казахстанская фондовая

биржа» (KASE). Данная сделка, приблизила компанию к достижению своих стратегических целей стать наиболее клиентоориентированной компанией и безусловным лидером в выбранных направлениях развития.

- Цеснабанк завершил процесс покупки российского ПАО «Плюс Банк», доведя свою долю в уставном капитале до 100%.

Одновременно с этим благодаря серьезной работе, которую коллектив Корпорации прodelывает каждый день, мы продолжили исполнять свою приоритетную задачу, поставленную акционерами компании в части исполнения основной функции – управление недвижимостью и дочерними организациями.

Уверен, что продолжая двигаться намеченным курсом, Корпорация в дальнейшем обеспечит стабильное развитие компаний, входящих в Группу Корпорации для обеспечения роста их стоимости.



---

**Фогель В.Г.**

**Председатель Правления АО «Корпорация «Цесна»**

## 2. О КОМПАНИИ

### 2.1. История создания

Корпорация, основанная 10 мая 1988 года, успешно работает на рынке Казахстана и на зарубежных рынках. Реагируя на изменения рынка и опираясь на приобретённый опыт, Корпорация прошла путь до крупнейшего многоотраслевого холдинга.

Корпорация объединяет таланты, способности, мечты своих сотрудников, партнеров и клиентов. Сегодня Корпорация уверенно смотрит в будущее, с достоинством принимая вызовы времени.

Объединяя мечты, «Цесна» созидает. Так и звучит девиз Корпорации — «Объединяя в лучшее мечты».

<b>1988 год</b>	Основание организации «Коммерческие центр»	<b>2005 год</b>	Получение статуса банковского холдинга АО «Цеснабанк»
<b>1990 год</b>	Перерегистрация в АО «Коммерческая фирма «Цесна»	<b>2006 год</b>	Первый выпуск купонных облигаций Корпорация включен в категорию «В» официального списка ценных бумаг АО «Казахстанская фондовая биржа»
<b>1990 год</b>	Открытие новых дочерних организаций, в частности ОАО «Цеснабанк», коммерческая газета «Инфо-Цес», спортивный клуб «Цесна»	<b>2008 год</b>	Привилегированные акции Корпорации переведены в 3-категорию официального списка ценных бумаг АО «Казахстанская фондовая биржа»
<b>1992 год</b>	Создана дочерняя организация ТОО «Биоцес», (в 1997 году перерегистрирована в ТОО «Концерн «Акмола-Астык»	<b>2012 год</b>	АО «Рейтинговое агентство РФЦА» Повышен рейтинг первому выпуску купонных облигаций до уровня BBB2/P2 (прогноз «стабильный»)
<b>1996 год</b>	Перерегистрация в Акционерное общество закрытого типа «Корпорация «Цесна».	<b>2014 год</b>	АО «Рейтинговое агентство РФЦА» повысило долгосрочный кредитный рейтинг облигаций Корпорации до уровня BBB1 и краткосрочный рейтинг до уровня P2, прогноз «Стабильный»
<b>1996 год</b>	Проведение реорганизации и объединение всех дочерних «хлебных» организаций в одно крупное — ТОО «Концерн «Акмола-Астык» (переименованное в 2000 году в ТОО «Концерн «Цесна-Астык»)	<b>2014 год</b>	Корпорация была признана самым успешным многоотраслевым холдингом на экономическом форуме национального бизнеса «Эксперт 200 Казахстан»
<b>2004 год</b>	Перерегистрация в Акционерное общество «Корпорация «Цесна»	<b>2016 год</b>	Корпорация произвела дополнительную эмиссию акций увеличив уставный капитал АО «Финансовый Холдинг «Цесна» на 29 600 млн. тенге

## 2.2. Дочерние и зависимые организации

Структура дочерних и зависимых организаций Корпорации по состоянию на 31.12.2016 г.



## Дочерние и зависимые организации Корпорации

Дочерняя организация	Общая информация
<p><b>АО «Финансовый холдинг «Цесна» - банковский холдинг</b>, основанное в октябре 2012 года. На 31.12.2016г владеет 63,28% голосующих акций АО «Цеснабанк» (на 31.12.2015 г.: 50,93%). Доля владения Корпорацией - 100%.</p>	<p>Основным видом деятельности является приобретение акций (долей участия) финансовых организаций, а также управление их акциями (долями участия).</p> <p>Финансовый холдинг имеет четко определенную стратегию, ориентированную на среднесрочный период. Стратегия предполагает осуществление управления долями участия в дочерних организациях, а также обеспечение достаточности капитала в дочерних организациях.</p> <p>В соответствии с законодательными ограничениями, налагаемыми на деятельность банковских холдингов, Финансовый холдинг вправе осуществлять следующие виды деятельности:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• выпуск акций для формирования уставного капитала, а также выпуск</li> </ul>

ТОО «Газета «Инфо-Цес» - 14 сентября 1991 года вышел в свет первый номер газеты «Инфо-Цес».  
 Доля владения «Корпорацией» - 99%.

облигаций для финансирования собственной деятельности;

- выкуп собственных размещенных акций и облигаций;
- размещение денег в ценные бумаги, а также в банках второго уровня на условиях договоров банковского счета и банковского вклада;
- приобретение услуг банков, других финансовых организаций, профессиональных экспертов и международных аудиторов, и аудиторских организаций по вопросам, связанным с финансовой деятельностью;
- покупка имущества у лица, не связанного с Финансовым холдингом особыми отношениями, приобретенного для собственных нужд;
- предоставление консультационных услуг по вопросам, связанным с финансовой деятельностью;
- продажа собственного имущества лицу, не связанному с Финансовым холдингом особыми отношениями

Газета, появившаяся по инициативе Корпорации, была первой негосударственной газетой в г. Целиноград и с тех пор остается лидером газетного рынка в городе и области. В 2002 году вышла электронная версия газеты.

На сегодняшний день еженедельный тираж составляет около 13 000 экземпляров, более 30 информационных полос и более 40 полос с рекламными предложениями. Периодичность - 1 раз в неделю по пятницам. Количество посещений сайта [www.info-tses.kz](http://www.info-tses.kz) около 8000 в день. Территория распространения: Астана и Акмолинская обл., подписка – по Республика Казахстан.

30 декабря 2016г. на основании Протокола общего собрания участников ТОО «Газета «Инфо-Цес» было принято решение о ликвидации ТОО. Ликвидация дочерней организации является добровольной и будет осуществлена в порядке и сроки, предусмотренные законодательством Республики Казахстан



В результате непрерывной деятельности, направленной на развитие, совершенствование, расширение клиентской базы и ассортимента предоставляемых услуг, Банк стал узнаваемым, стабильным, динамично развивающимся финансовым институтом, входящим в десятку крупнейших банков страны.

С момента основания Банк придерживается принципов универсальности и эффективности, удовлетворяя индивидуальные потребности каждого клиента в широком спектре банковских услуг. Основу деятельности Банка составляют высокое качество продуктов и услуг, оперативность, клиентоориентированность и финансовая стабильность.

На финансовом рынке АО «Цеснабанк» отличают динамичное развитие, высокое качество обслуживания и надежная деловая репутация. Филиальная сеть АО «Цеснабанк» насчитывает 22 филиала и более 140 отделений по всему Казахстану. Являясь универсальным коммерческим банком, АО «Цеснабанк» предоставляет клиентам широкий спектр услуг, в числе которых расчетно-кассовое обслуживание, выпуск и обслуживание международных платежных карточек Visa и MasterCard, прием депозитов, кредитование юридических и физических лиц, операции с ценными бумагами и многое другое.

Не останавливаясь на достигнутом, Банк постоянно совершенствует линейку банковских продуктов.

В 2016 году в Банке был внедрен новый продукт «неаллокированный металлический счет». Теперь юридические и физические лица имеют возможность инвестировать свободные средства в аффинированное золото (999,9 пробы), как для сбережения, так и для преумножения капитала при росте мировых цен на золото.

Для удобства наших клиентов, помимо традиционных банковских услуг, в 2016 году в отделениях АО «Цеснабанк» появилась возможность приобретения страховых услуг от АО «Дочерняя организация АО «Цеснабанк» Страховая компания "Цесна-Гарант".



### Основные показатели и результаты деятельности АО «Цеснабанк» за 2016 год:

- АО «Цеснабанк» по размеру активов поднялся на 3-ое место по итогам 2016 года и согласно письму Национального Банка РК включен в список потенциальных банков (watch-list), которые могут быть признаны системообразующими.
- В 2016 году акционеры дважды увеличивали уставный капитал АО «Цеснабанк» на общую сумму 29,6 млрд тенге, который в итоге достиг 91,3 млрд тенге.
- АО «Цеснабанк» выступил ведущим менеджером и банком-участником синдицированного займа, предоставленного ОАО «АСБ Беларусбанк».
- АО «Цеснабанк» подписал соглашение с Азиатским Банком Развития по Программе торгового финансирования.
- АО «Цеснабанк» завершил процесс покупки российского ПАО «Плюс Банк», доведя свою долю в уставном капитале до 100%.
- Запущен продукт «Неаллокированный металлический счет», позволяющий инвестировать сбережения в драгоценные металлы.
- Геннадий Головкин стал послом Банка для участия в социальных и коммерческих проектах.
- Совместно с американским Институтом качественного сервиса (Service Quality Institute) продолжает внедряться программа создания культуры Первоклассного сервиса (2015–2018 гг.).



**АО «Цесна Капитал»** - одна из ведущих брокерских компаний Казахстана и является единственной брокерской компанией стратегически расположенной в столице Республики Казахстан – городе Астана.

Обладая 12-летним опытом работы на фондовом рынке, компания предлагает полную продуктовую линейку по инвестированию как на казахстанском, так на международных фондовых рынках. АО «Цесна Капитал» предлагает инновационные продукты по всеобъемлющей подготовке компаний для выхода на международные рынки капитала и консультирует существующих эмитентов по более выгодному стратегическому позиционированию для инвесторов с целью привлечения таргетируемых инвесторов и снижения стоимости привлечения в рамках консультирования по рейтингам и работе с инвесторами.

Компания является профессиональным участником рынка ценных бумаг РК с 2004 года, членом Ассоциации финансистов РК, член АО «Казахстанская фондовая биржа».

По итогам 2016 года АО «Цесна Капитал» входит в ТОП 10 крупнейших брокерских компаний в Казахстане по активам и капитализации. По итогам деятельности за 2016г. активы Компании выросли на 2,5%, капитал на 9,4% Чистая прибыль составила 499 млн. тенге.

В растущую клиентскую базу Компании в г. Астане и г. Алматы входят такие крупнейшие государственные предприятия, как АО «НУХ «КАЗАГРО», дочерние организации АО «ФНБ «Самрук-Казына», АО «Брк-Лизинг», АО «Инвестиционный фонд Казахстана», ТОО «АПК Инвест» и др.

В 2016 году АО «Цесна Капитал» стал со-андеррайтером по первичному размещению тенговых облигаций АО «КазАгроФинанс» на общую сумму 8 млрд тенге со сроком обращения 5 лет на АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE).

Результаты прошлого года приблизили Компанию к достижению своих стратегических целей стать наиболее клиентоориентированной компанией и безусловным лидером в выбранных направлениях развития.



**АО «Дочерняя организация АО «Цеснабанк»**  
**Страховая компания "Цесна-Гарант"**, основанная в 2009 г., универсальная страховая компания, предоставляющая широкий спектр страховых услуг, как для физических, так и юридических лиц. Компания вправе осуществлять деятельность по 7 обязательным, 17 добровольным видам страхования и перестрахованию.

Представители компании присутствуют во всех регионах Казахстана. Компания является участником АО «Фонд гарантирования страховых выплат РК», что дает твердые гарантии для каждого клиента по своевременной выплате страхового возмещения и обеспечит надежную страховую защиту клиентам.

Компания зарегистрирована в качестве поставщика и принимает участие в государственных электронных закупках на сайте: [www.goszakup.gov.kz](http://www.goszakup.gov.kz).

Компания обладает «Свидетельством отечественного поставщика услуг» и сертификатами соответствия:

- «Системы экологического менеджмента» (СТ РК ИСО 14001-2006),
- «Системы менеджмента качества» (СТ РК ИСО 9001-2009).

Компания зарегистрирована в качестве поставщика на сайте [www.reestr.nadloc.kz](http://www.reestr.nadloc.kz) «Реестр товаров, работ и услуг, используемых при проведении операций по недропользованию, и их производителей» и принимает активное участие в закупках недропользователей Казахстана.

01 июля 2016 г. рейтинговое агентство «S&P Global Ratings» пересмотрело прогноз по рейтингам АО «Дочерняя организация АО «Цеснабанк» Страховая компания «Цесна-Гарант» с «развивающегося» на «стабильный», также подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг контрагента и рейтинг финансовой устойчивости компании на уровне «В+», рейтинг по

национальной шкале «kzBBB. Прогноз по рейтингам АО "Дочерняя организация АО "Цеснабанк" Страховая компания "Цесна-Гарант" А– «Стабильный» – отражает, что в ближайшие 12 месяцев» организация сможет поддержать профиль финансовых рисков на текущем уровне, чему будут способствовать достаточные показатели капитализации и прибыльности. Кроме того, «S&P Global Ratings» полагает, что компания будет постепенно улучшать операционные показатели и укреплять свою конкурентную позицию.

По итогам 2016 года АО «Дочерняя организация АО "Цеснабанк" Страховая компания "Цесна-Гарант" занимает 18-е место по размеру актив среди страховых компаний (11 402 млн. тенге), 12-е место по объему брутто премий (5 655 млн. тенге) с долей рынка 2,08%.

### ТОО «ОУСА Цесна»

"Дочерняя организация АО «Цеснабанк» ТОО "ОУСА "Цесна" была создана 24 января 2013г. с целью улучшения качества сомнительных и безнадежных активов АО «Цеснабанк».

Деятельность дочерней организации Банка по управлению стрессовыми активами нацелена на создание помощи Банку по улучшению качества сомнительных и безнадежных активов, таких как реализацию имущества, сдача в аренду, в лизинг, завершение строительства, помощь должнику по эффективному управлению бизнесом и прочие меры, способные улучшить состояние активов и восстановление платежеспособности заемщиков.

За отчетный год компания реализовала 3 объекта коммерческой недвижимости на сумму 276 млн. тенге и 2 объекта жилой недвижимости на сумму 26 944 тыс. тенге.

По состоянию на 31.12.2016г. прирост активов составил 38%, а собственный капитал на 37%.



**ПАО «Плюс Банк».** 31 декабря 2015 года АО «Цеснабанк» приобрела контроль над ПАО «Плюс Банк» путем приобретения акций и долей в капитале компании у третьих сторон, уплаченное денежными средствами. В результате этого, доля участия АО «Цеснабанк» в акционерном капитале ПАО «Плюс Банк» увеличилась с 19,97% до 67,38% голосующих акций, а по состоянию на 31.12.2016г. доля участия составила 100%. Получение контроля над ПАО «Плюс Банк» позволит группе Корпорации расширить свое присутствие на российском рынке.

ПАО «Плюс Банк» был основан в декабре 1990 года. Головной офис банка находится в Москве, а сеть подразделений включает в себя 25 офисов в 7 регионах России. Ключевые направления деятельности — кредитование частных и корпоративных клиентов, привлечение депозитов населения.

По итогам 2016 года активы банка составили 35 511 млн. руб. (рост за год на 45%), капитал – 2 317 млн. руб. (рост за год на 44,7%), прибыль за год составила 239 млн. руб. (за 2015 год убыток составил 234 млн. руб.).

### 2.3. Производственная структура

Тип организационной структуры в компании – функциональная.

Основным направлением операционной деятельности Корпорации является управление объектов недвижимости, а также анализ, мониторинг деятельности дочерних организаций, принципы взаимодействия с ними.

Основными подразделениями Корпорации являются управление финансово-экономического анализа, департамент по управлению недвижимостью, департамент бухгалтерского учета и отчетности, юридический департамент, отдел информационных технологий и связи, служба по управлению персоналом.



Таблица 1

№	Наименование структурного подразделения	Основные направления деятельности (задачи), компетенции подразделений Корпорации
1	Служба управления рисками	<ul style="list-style-type: none"> <li>- разработка методологической базы для управления рисками в Корпорации, обеспечивающей идентификацию рисков, их анализ (оценку и измерение), методы управления и мониторинга</li> <li>- периодический пересмотр и корректировка разработанной методологии с учетом появления новых методик и инструментов управления рисками, а также с учетом изменения рыночной конъюнктуры, стратегических целей и задач, внутренних бизнес-процессов Корпорации</li> <li>- разработка рекомендаций по учету рисков в Стратегических планах, Положениях, Правилах, Процедурах бюджета и других документации, разработанной и применяемой в Корпорации</li> </ul>
2	Департамент бухгалтерского учета и отчетности	<ul style="list-style-type: none"> <li>- обеспечение формирования бухгалтерского учета, налогового учета в Корпорации в целях получения внутренними и внешними пользователями полной и достоверной информации о ее финансовой хозяйственной деятельности;</li> <li>- обеспечение своевременности и достоверности предоставления отчетности в уполномоченные органы;</li> <li>- обеспечение контроля за наличием и движением имущества Корпорации, использованием материальных, финансовых ресурсов, сохранностью денег в кассе и материальных ценностей;</li> </ul>

2.1.	Управление финансово-экономического анализа	<ul style="list-style-type: none"> <li>- организация финансовой деятельности Корпорации с целью наиболее эффективного использования всех видов ресурсов в процессе реализации продукции (работ, услуг) и получения максимальной прибыли;</li> <li>- анализ финансово-хозяйственной деятельности Корпорации;</li> <li>- осуществление процесса планирования и бюджетирования в Корпорации, Контроль за выполнением показателей бюджета;</li> <li>- анализ и мониторинг финансовой и производственно-хозяйственной деятельности дочерних организаций Корпорации;</li> </ul>
3	Юридический департамент	<ul style="list-style-type: none"> <li>- обеспечение соблюдения законности в деятельности Корпорации, дочерних и зависимых предприятий;</li> <li>- обеспечение исполнений решений Общего собрания акционеров, Совета Директоров, Правления Корпорации, приказов и распоряжений Председателя Правления Корпорации касающихся правовых отношений;</li> <li>- защита правовыми средствами имущественных и иных законных прав, и интересов Корпорации, ее дочерних и зависимых организаций;</li> <li>- компетентное участие в оформлении сделок, договоров, элементов переписки, внутренних положений Корпорации, проектов нормативно-правовых актов;</li> <li>- соблюдение и совершенствование договорной политики Корпорации, рационализация и упорядочение процедур оформления, согласования и заключения договоров.</li> </ul>
4	Департамент по управлению недвижимостью	<ul style="list-style-type: none"> <li>- сдача в аренду объектов недвижимости Корпорации;</li> <li>- организация эксплуатации и обслуживания объектов недвижимости Корпорации;</li> <li>- организация делопроизводства и ведение архива Корпорации;</li> <li>- организация работы административного отдела Корпорации;</li> <li>- обеспечение охраны труда работников Корпорации;</li> <li>- организационное, документационное и техническое обеспечение деятельности аппарата управления Корпорации и повышение эффективности работы Корпорации в части, относящейся к компетенции Департамента;</li> <li>- обеспечение сохранности, учета, отбора, упорядочения и использования документов Корпорации, образующихся в процессе ее деятельности и оказание в решении этих вопросов необходимой организационно-методической помощи структурным подразделениям Корпорации.</li> </ul>
5	Отдел информационных технологий и связи	<ul style="list-style-type: none"> <li>- обеспечение бесперебойного функционирования и технической поддержки информационных систем, эксплуатации телекоммуникаций, вычислительной и организационной техники Корпорации;</li> <li>- организация и обеспечение оперативного выявления и исключения проблем, связанных с некачественным функционированием информационных технологий;</li> <li>- создание, развитие и внедрение информационных технологий;</li> <li>- обеспечение функционирования Web-сайта;</li> <li>- организация и обеспечение информационно—технической безопасности Корпорации;</li> </ul>

		- оснащение оборудованием и программным обеспечением систем информационной безопасности.
6	Служба по управлению персоналом	<ul style="list-style-type: none"> <li>- последовательное развитие всех элементов управления персоналом для обеспечения Корпорации сотрудниками нужной квалификации, компетенции, в нужном количестве и в нужное время;</li> <li>- ведение кадровой работы;</li> <li>- обеспечение руководителей структурных подразделений инструментами для эффективного управления и развития персонала;</li> <li>- разработка мероприятий по мотивации и социальной поддержке работников Корпорации;</li> <li>- внесение предложений по оптимизации организационной структуры Корпорации.</li> </ul>

### **3. ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ КОРПОРАЦИИ ЗА 2016 ГОД**

#### **Корпорация**

- Приобретение по праву преимущественной покупки размещенных простых акций АО «Финансовый холдинг «Цесна» в марте 2016 г. в количестве 4 800 085 штук, в сентябре 2016 г. – 10 000 000 штук;
- Проведена масштабная работа по автоматизации бизнес-процессов;
- В рамках работы по повышению доходности Корпорации реализованы объекты недвижимости в городе Астана;
- В целях улучшения технических характеристик бизнес-центров проведены ремонтные работы, введены в эксплуатацию складские и производственные помещения на территории промышленной базы «Адите»;
- Внедрен IP-АТС (установка единого сервера с единым управлением телефонии по всем бизнес-центрам);

---

#### **АО «Финансовый холдинг «Цесна»**

- Размещение 10 млн. шт. объявленных акций, которые были приобретены единственным акционером по праву преимущественной покупки АО «Корпорация «Цесна»;
- Приобретение на организованном и неорганизованном рынках ценных бумаг более 14 млн. шт. простых акций АО «Цеснабанк»;
- Увеличение объявленных акций Компании до 70 млн. шт.

---

#### **АО «Цеснабанк»**

- Активы АО «Цеснабанк» преодолели отметку в 2 трлн тенге;
- АО «Цеснабанк» выступил ведущим менеджером и банком-участником синдицированного займа, предоставленного ОАО «АСБ Беларусбанк»;
- АО «Цеснабанк» подписал соглашение с Азиатским Банком Развития по Программе торгового финансирования;
- АО «Цеснабанк» завершил процесс покупки российского ПАО «Плюс Банк», доведя свою долю в уставном капитале до 100%;
- Запущен продукт «Неаллокированный металлический счет», позволяющий инвестировать сбережения в драгоценные металлы;
- Геннадий Головкин стал послом Банка для участия в социальных и коммерческих проектах;

- Совместно с американским Институтом качественного сервиса (Service Quality Institute) продолжает внедряться программа создания культуры Первокласного сервиса (2015–2018 гг.);
- 

#### **АО «Цесна Капитал»**

- Запуск АО «Цесна Капитал» онлайн-приложения «Торговая платформа - приложения для получения информации о состоянии лицевых счетов, ходе торгов на KASE, сведений о котировках финансовых инструментов и пр – в 4-х версиях доступа;
  - Цесна Капитал – со-андеррайтор первичного размещения тенговых облигаций АО «КазАгроФинанс» на общую сумму 8 млрд. тенге со сроком обращения 5 лет.
- 

#### **АО «Дочерняя организация АО «Цеснабанк» Страховая компания "Цесна-Гарант"**

- Рейтинговое агентство «S&P Global Ratings» пересмотрело прогноз по рейтингам АО «Дочерняя организация АО «Цеснабанк» Страховая компания "Цесна-Гарант" с «развивающегося» на «стабильный», также подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг контрагента и рейтинг финансовой устойчивости компании на уровне «В+», рейтинг по национальной шкале «kzBBB»;
- Внедрение АО «Дочерняя организация АО «Цеснабанк» Страховая компания "Цесна-Гарант" собственной системы автоматизированной информационной системы «Гермес»;
- Внедрение системы электронного документооборота;
- Крупный проект по страхованию морских судов Каспийского моря.

## **4. ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ**

### **4.1. Анализ основных рынков**

Основными рынками, на которых действует Корпорация, являются рынок финансовых услуг (банковский, страховой сектор, рынок ценных бумаг) и рынок коммерческой недвижимости.

**Макроэкономические показатели.** Согласно данным Министерства национальной экономики Республики Казахстан рост ВВП в 2016г. составил 1,0% против 1,2% в 2015г. Основные факторами замедления роста ВВП в 2016 году являются снижение цен на нефть, угля и железной руды.

**Банковский сектор** Казахстана по состоянию на 01.01.2017г. представлен 33 банками второго уровня. Активы банков составили 25 556,8 млрд. тенге (на начало 2016 года – 23 780,3 млрд. тенге), рост за 2016 год – 7,5%. Ссудный портфель составил 15 510,8 млрд. тенге, уменьшившись за 2016 год на 0,3%. Обязательства банков составляют 22 716,2 млрд. тенге (на начало 2016 года – 21 290,2 млрд. тенге), рост за 2016 год – 6,7%. Вклады клиентов составляют 17 268,6 млрд. тенге или 76,0% совокупных обязательств, увеличение за 2016 год – 10,7%. Регуляторный капитал банков сложился в размере 3 229,1 млрд. тенге, рост за 2016 год – 5,6%. Чистая прибыль банковского сектора составила 397,6 млрд. тенге (ROA-1,61%, ROE- 14,94%).

**Страховой сектор** представлен 32 страховыми организациями (в том числе 7 по страхованию жизни). Совокупный объем активов страховых организаций на 1 января 2017 года составил 856,4 млрд. тенге, что на 3,8% больше аналогичного показателя прошлого года. Обязательства составили 454,2 млрд. тенге, рост за год – 7,9%. Объем страховых резервов составил 412,2 млрд. тенге, рост за год – 9,0%. Собственный капитал составил 279,9 млрд. тенге. Объем страховых премий по итогам 2016 года увеличились на 23,8% по сравнению с итогом предыдущего года, и составил 356,9 млрд. тенге (в том числе страхование жизни – 55,7 млрд. тенге, общее страхование – 301,1 млрд. тенге). Объем страховых выплат (за вычетом страховых выплат, осуществленных по договорам, принятым в перестрахование), произведенных в 2016 году, составил 82,9 млрд. тенге, рост за год – 23,4%. Чистая прибыль страхового сектора на отчетную дату составила 68,4 млрд. тенге, что на 60,8% меньше по сравнению с 2015г.

**Рынок ценных бумаг** на 01 января 2017 года представлен 46 брокерами–дилерами (из них 23 являются банками второго уровня), 23 управляющими инвестиционным портфелем. За 2016 года наблюдается увеличение совокупных финансовых показателей профессиональных участников рынка ценных бумаг. Так, совокупные активы за 2016 год увеличились на 3,0% и составили 122,7 млрд. тенге, обязательства увеличились на 0,3% и составили 33,0 млрд. тенге, капитал увеличился на 4,6% и составил 89,7 млрд. тенге.

**Рынок коммерческой недвижимости.** По данным экспертов в Астане функционируют порядка 102 бизнес-центров - более 902 тыс. кв.м., из них 14 бизнес-центров класса «А» общей площадью 318 тыс. кв. м., 64 бизнес-центров класса «В» общей площадью 495 тыс. кв.м. и 24 объектов класса «С» общей площадью 89 тыс. кв.м. Наибольшее количество бизнес-центров, предлагаемых к аренде, расположено на правом берегу – 64 шт., на левом – 38 шт.

Средняя арендная ставка за 2016г. в г. Астана составила 6500-7000 тенге за 1кв.м.. Средневзвешенная ставка за 1 кв. м. в бизнес-центрах «А» класса составила 8 600 тенге, «В» класс – 4 500 тенге и «С» классах – 3 200 тенге.

В бизнес-центрах класса «С» уровень пустующих площадей ниже, чем в бизнес-центрах классов «А» и «В». Это объясняется более высоким спросом со стороны арендаторов, несмотря на более низкое качество, что связано с общеэкономическими факторами, выражающимися в замедлении темпов экономического роста и сокращением



доходов компаний. В условиях кризиса многие компании продолжают оптимизировать расходы на аренду, как правило, сокращая размер занимаемых площадей, а управляющие компании вынуждены идти на снижение арендных ставок. В среднем заполняемость бизнес-центров составило на уровне 83%, в том числе бизнес-центры «А» классы – 80%, «В» класса – 85% и «С» класса – 95%.

#### 4.2. Конкурентная среда

По итогам 2016 года банковский сектор Казахстана представлен 33 банками второго уровня. На первую пятерку банков приходится порядка 60% банковского рынка. При этом на фоне ужесточения требования со стороны регулятора ожидается процесс консолидации и укрупнения банков второго уровня.

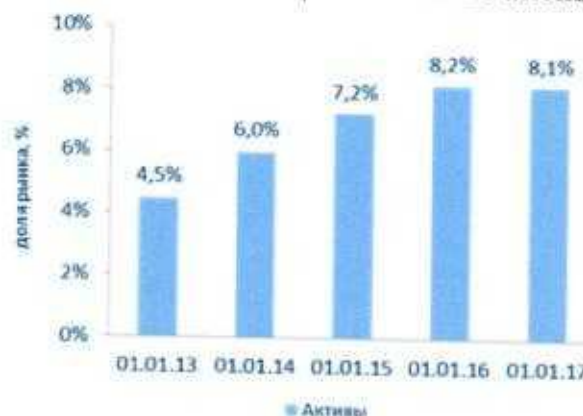
Таким образом, конкуренция на рынке банковских услуг будет усиливаться, а стабильность и развитие банков будут определяться эффективностью системы управления рисками и возможностью акционеров поддерживать капитал банков. Конкуренция в банковском секторе будет высокой также из-за того, что уменьшилось количество компаний с приемлемым уровнем риска, в итоге конкуренция за привлечение клиентов, как добросовестных заемщиков, так и вкладчиков, внутри страны среди банков будет расти.

АО «Цеснабанк» по итогам года сохранил 3-ю позицию по основным рыночным показателям и входит в ТОП-3 крупнейших банков страны по размеру активов, кредитному и депозитному портфелю.

№	Активы, млрд. тенге	01.01.17	Изменение с начало года, %
1	Народный банк	4 890	20,6%
2	Qazkom	4 868	-3,6%
3	<b>ЦЕСНАБАНК</b>	<b>2 082</b>	<b>7,4%</b>
4	ДБ Сбербанк	1 655	3,6%
5	АТФ Банк	1 371	14,3%
6	Банк ЦентрКредит	1 359	-5,6%
	<b>Всего по БВУ</b>	<b>25 557</b>	<b>7,5%</b>

Конкурентными преимуществами АО «Цеснабанк» является развитая корпоративная среда, репутация надежного банка, хорошее качество кредитного портфеля, разветвленная филиальная сеть, активное участие в государственных программах, построение эффективной системы управления рисками и внутреннего контроля, низкая доля внешних заимствований.

**Рыночная доля АО «Цеснабанк» по активам**



## Рыночная доля АО «Цеснабанк» по ссудному портфелю и депозитам



По состоянию на 01.01.2017г. рынок недвижимости г. Астана представлен 102 бизнес-центрами. На сегодняшний день сохраняется высокая вакантность в бизнес-центрах. Закрепляется стагнация арендных ставок по причине как экономического кризиса, так и перепроизводства в отрасли. Данный тренд сохранится и в 2017г., так как объем предложений будет увеличиваться за счет ввода в эксплуатацию новых объектов, таких как Абу-Даби Плаза, павильоны и прочие объекты недвижимости в рамках организации ЕХРО-2017. Собственники бизнес-центров активно улучшают условия аренды предоставляя арендаторам бонусы и льготы.

Бизнес-центры Корпорации являются объектами «В» класса. Объекты Корпорации отличает выигрышное местоположение, удобная планировка, наличие парковочных мест, высокий уровень сервиса и умеренная арендная ставка. Для удобства арендаторов в холлах первых этажей расположены терминалы, центры персонального обслуживания Столичного филиала АО «Цеснабанк»

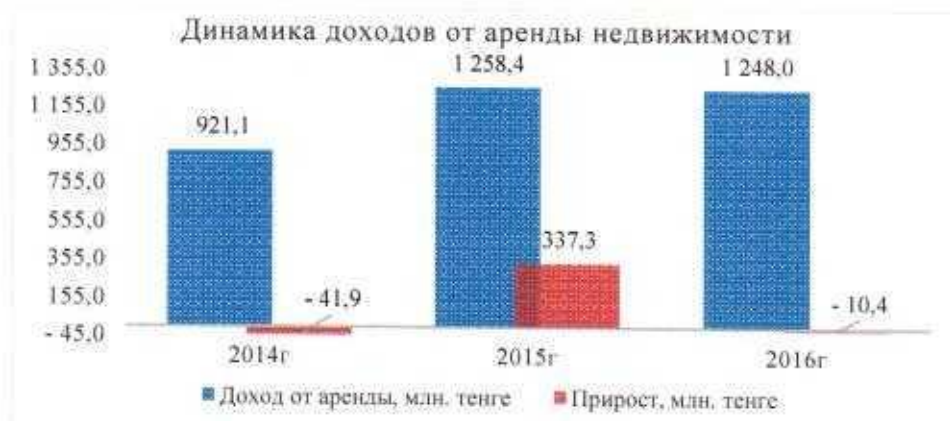


### 4.3. Информация о продуктах

Основными продуктами Группы Корпорации являются:

#### 1) Управление недвижимостью

Корпорация предлагает офисы площадью более 20 000 кв.м в бизнес центрах «Табыс», «Маржан», «Меруерт», «Меруерт-Тау», административном зданиях «Цесна» и «Версаль» и другие в г. Астана, также в бизнес центре «Медет» в г.Щучинск, производственные, технические, складские помещения и подкрановые участки площадью более 34 000 кв.м на промышленной базе «Адите» в г. Астана.



#### 2) Банковская деятельность

Являясь универсальным коммерческим банком, АО «Цеснабанк» предоставляет клиентам широкий спектр услуг, в числе которых:

- расчетно-кассовое обслуживание;
- выпуск и обслуживание международных платежных карточек Visa и MasterCard;
- прием депозитов;
- кредитование юридических и физических лиц,
- операции с ценными бумагами;
- обменные операции и денежные переводы
- инвестирование свободные средства в аффинированное золото, как для сбережения, так и для преумножения капитала при росте мировых цен на золото.

Для удобства клиентов, помимо традиционных банковских услуг, отделения Цеснабанка появилась возможность приобретения страховых услуг от АО «Страховая компания «Цесна Гарант».



### 3) Страхование

АО «Дочерняя организация АО «Цеснабанк» Страховая компания "Цесна-Гарант" - универсальная страховая компания, предоставляющая широкий спектр страховых услуг, как для физических, так и юридических лиц. Компания осуществляет следующие виды страхования.

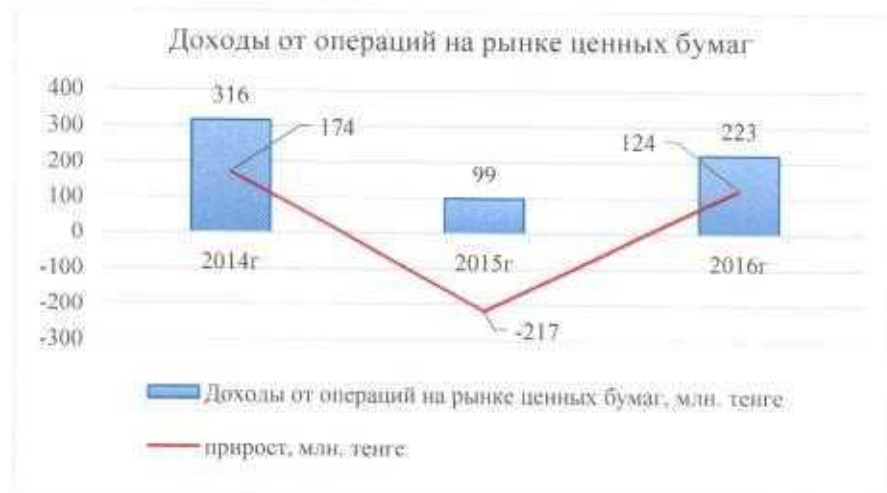
Обязательные виды страхования	Добровольные виды страхования
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Обязательное страхование ГПО частных нотариусов</li> <li>▪ Обязательное страхование ГПО аудиторских организаций</li> <li>▪ Обязательное страхование работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей</li> <li>▪ Обязательное страхование ГПО владельцев транспортных средств</li> <li>▪ Обязательное страхование ГПО перевозчика перед пассажирами</li> <li>▪ Обязательное экологическое страхование</li> <li>▪ Обязательное страхование ГПО владельцев объектов, деятельность которых связана с опасностью причинению вреда третьим лицам</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Страхование автотранспорта</li> <li>▪ Страхование от несчастных случаев</li> <li>▪ Страхование грузов</li> <li>▪ Страхование имущества</li> <li>▪ Страхование на случай болезни</li> <li>▪ Страхование железнодорожного транспорта</li> <li>▪ Страхование воздушного транспорта</li> <li>▪ Страхование водного транспорта</li> <li>▪ Страхование ГПО владельцев АТ</li> <li>▪ Страхование ГПО владельцев водного транспорта</li> <li>▪ Страхование ГПО владельцев воздушного транспорта</li> <li>▪ Титульное страхование</li> <li>▪ Страхование от прочих финансовых убытков</li> <li>▪ Страхование гарантий и поручительств</li> <li>▪ Страхование займов</li> <li>▪ Страхование судебных расходов</li> <li>▪ Иные виды страхования гражданско-правовой ответственности</li> </ul>



### 4) Деятельность на рынке ценных бумаг

АО «Цесна Капитал» - одна из крупнейших инвестиционно-брокерских компаний Казахстана по капитализации. Компания предоставляет такие виды услуг, как покупка-продажа ценных бумаг через брокера; интернет-трейдинг, управление ликвидными средствами от имени клиента, посредством формирования инвестиционного портфеля,

услуги маркет-мейкера на локальном рынке для юридических лиц, услуги по подготовке компаний к получению кредитных рейтингов от международных рейтинговых агентств, полный спектр услуг по выпуску и выводу ценных бумаг клиента на рынок ценных бумаг.



#### 4.4. Стратегия деловой активности

Планы развития Корпорации на 2017 год включают задачи по управлению коммерческой недвижимостью для достижения максимальной эффективности использования объектов недвижимости, уменьшение расходов и повышение ликвидности объектов недвижимости, реализация объектов, не приносящих адекватную доходность, совершенствование системы управления рисками, а также повышение эффективности управления дочерними организациями.

## 5. ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

В таблице 2 представлены основные консолидированные финансовые показатели Группы компаний Корпорации на 2014-2016гг.

- активы Группы компаний Корпорации в отчетном году увеличились на 71% в сравнении с 2014г. и на 15% в сравнении с 2015г.;
- обязательства в 2016г. увеличились на 76% и 16% относительно 2014г. и 2015г. соответственно;
- капитал в 2016г. увеличился на 28% в сравнении с 2014г. и на 6% в сравнении с 2015г.;
- итоговая прибыль Группы компаний Корпорации в 2016 г. уменьшилась на 77% по сравнению с фактом 2014г. и на 68% по сравнению с фактом 2015г.

Показатель	31.12.2014г	31.12.2015г	31.12.2016г	Изменение 2016г/2014г	Изменение 2016г/2015г
Активы, млн. тенге	1 324 486	1 963 266	2 265 109	171%	115%
Обязательства, млн. тенге	1 182 925	1 792 288	2 084 015	176%	116%
Капитал, млн. тенге	141 561	170 978	181 094	128%	106%
Итоговая прибыль, млн. тенге	49 834	36 262	11 492	23%	32%
ROA, %	3,7	1,8	0,5	14%	28%
ROE, %	35,2	21,2	6,35	18%	30%

### АКТИВЫ

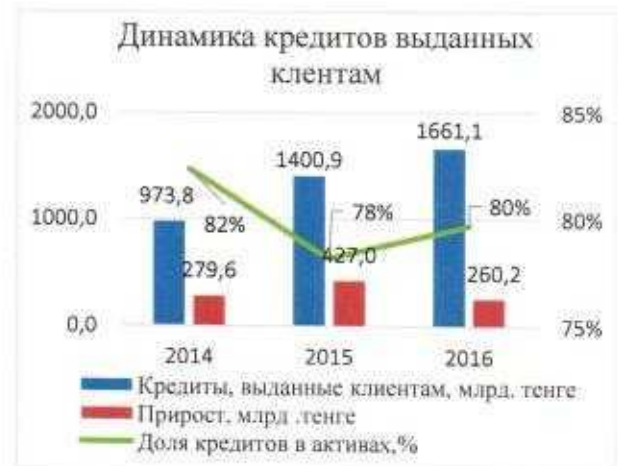
По состоянию на 31 декабря 2016г объем активов составил 2 265 109 млн. тенге, увеличившись на 15% или 301 843 млн. тенге по сравнению с 2015 годом.

Увеличение активов обусловлено увеличением объемов кредитования реального сектора экономики. По итогам 2016 года кредитный портфель вырос на 129 418 млн. тенге



## ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства по итогам 2016г. составили 2 084 015 млн. тенге, увеличившись на 291 727 млн. тенге по сравнению с 2015г. Основную долю занимают текущие счета и депозиты клиентов, объем которых составил 1 661 121 млн. тенге, увеличившись на 260 243 млн. тенге по сравнению с прошлым годом.



## КАПИТАЛ

Капитал группы Корпорации на конец отчетного периода составил 181 094 млн. тенге, что больше на 10 116 млн. тенге по сравнению с началом отчетного периода за счет увеличения нераспределенной прибыли.



В таблице представлен консолидированный отчет о прибылях и убытках Группы Корпорации на 2014-2016гг:

Показатели	2014	2015	2016	млн. тенге	
				Изменение 2016/2014	Изменение 2016/2015
<b>Продолжающаяся деятельность</b>					
Процентные доходы	111 889	127 243	197 183	176%	155%
Процентные расходы	(54 632)	(60 976)	(108 588)	199%	178%
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>57 257</b>	<b>66 267</b>	<b>88 595</b>	<b>155%</b>	<b>134%</b>
Комиссионные доходы	9 866	8 844	16 303	165%	184%
Комиссионные расходы	(2 260)	(2 706)	(4 507)	199%	167%
<b>Чистый комиссионный доход</b>	<b>7 606</b>	<b>6 138</b>	<b>11 796</b>	<b>155%</b>	<b>192%</b>

<i>Заработанные страховые премии, нетто</i>	8 576	7 367	5 704	67%	77%
<i>Страховые претензии начисленные, нетто</i>	(4 459)	(4 354)	(2 941)	66%	68%
<i>Прочие операционные доходы</i>	9 676	41 177	12 000	124%	29%
<i>Убытки от обесценения</i>	(24 214)	(32 068)	(49 394)	204%	154%
<i>Расходы на персонал</i>	(16 017)	(18 184)	(24 279)	152%	134%
<i>Прочие общие и административные расходы</i>	(21 230)	(20 034)	(26 893)	127%	134%
<i>Прочие операционные расходы</i>	(61 462)	(70 286)	(100 566)	164%	143%
<i>Прибыль до налогообложения</i>	17 194	46 309	14 588	85%	32%
<i>Расход по подоходному налогу</i>	(4 339)	(10 047)	(3 096)	71%	31%
<i>Прибыль от продолжающейся деятельности</i>	12 854	36 262	11 492	89%	32%
<i>Прибыль от прекращенной деятельности (за вычетом подоходного налога)</i>	36 979	-	-		
<i>Прибыль за отчетный год</i>	49 834	36 262	11 492	23%	32%

## ФИНАНСОВЫЙ РЕЗУЛЬТАТ

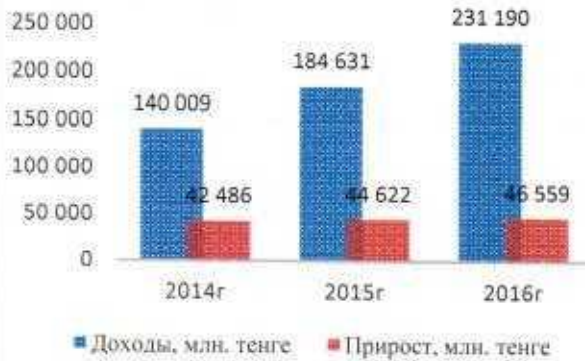
Доходы Группы Корпорации за 2016 год составили 231 190 млн. тенге, что больше на 46 559 млн. тенге по сравнению с 2015г. Увеличение доходов связано с получением больших процентных и комиссионных доходов от банковской и брокерской деятельности. В целом процентные и комиссионные доходы за 2016 год увеличились по сравнению с 2015 годом на 55% и 84% соответственно.

Расходы Группы Корпорации за 2016 год составили 219 698 млн. тенге, что больше на 71 329 млн. тенге. Основную долю расходов занимает процентные расходы и прочие операционные расходы (увеличение на 47 612 и 30 279 млн. тенге соответственно). Увеличение процентных расходов связано с ростом объема предоставленных услуг по банковской и брокерской деятельности, а увеличение прочих операционных расходов связано с убытками связанные от переоценки в связи с изменением курса иностранной валюты.

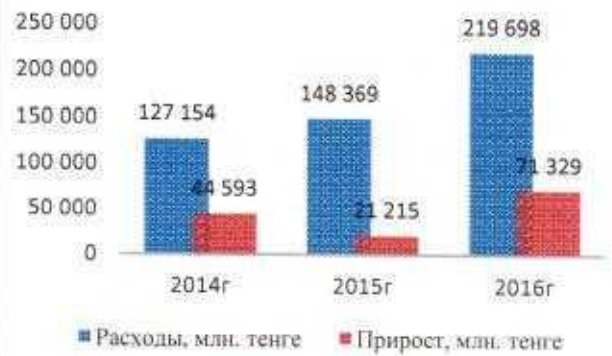
Итоговая прибыль составила 11 492 млн. тенге.



### Динамика Доходов



### Динамика Расходов



### Структура доходов



- Процентные доходы
- Заработанные страховые премии, нетто
- Комиссионные доходы
- Прочие операционные доходы

### Структура расходов



- Процентные расходы
- Комиссионные расходы
- Страховые премии начисленные
- Прочие операционные расходы
- КПН

## АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ

Показатель ликвидности	31.12.2014г	31.12.2015г	31.12.2016г	Рекомендованное значение
<i>Коэффициент текущей ликвидности</i>	1,06	1,14	1,37	1,5 и более
<i>Коэффициент быстрой ликвидности</i>	1,04	1,12	1,07	1 и более
<i>Коэффициент абсолютной ликвидности</i>	0,21	0,20	0,5	0,2 и более

В целом на 31.12.2016г значение коэффициента текущей ликвидности ниже рекомендованного значения, но больше единицы. Это свидетельствует о том, что текущие активы Корпорации больше, чем текущих пассивов. Таким образом, Корпорация способна своевременно выполнять свои текущие обязательства и осуществлять операционную деятельность.

Значения коэффициентов быстрой ликвидности можно характеризовать как полностью укладывающиеся в норму. Это означает Корпорация имеет достаточно активов, которые можно перевести в денежные средства для погашения краткосрочной кредиторской задолженности.

Значение коэффициента абсолютной ликвидности также укладывается в норму, а именно имеет достаточно денежных средств для ведения текущих расчетов с кредиторами.

В целом показатели ликвидности Корпорации показывают достаточные величины ликвидности и говорят о рациональной структуре капитала.

## **6. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ**

### **6.1. Анализ рисков**

Деятельность Корпорации подвержена влиянию различного вида рисков. Вопросы управления рисками, выявления будущих событий, способных повлиять на деятельность Корпорации, эффективного реагирования на такие события и удержания риска в приемлемых границах в Корпорации озадачены практически все сотрудники по направлениям деятельности. Кроме этого в структуре Корпорации сформировано отдельное подразделение, на постоянной основе отслеживающее процесс управления рисками. Основными рисками Корпорации являются:

#### **Финансовые риски**

Основными финансовыми рисками, которым подвержена деятельность Корпорации, являются:

- *Кредитный риск* - Корпорация подвержена кредитному риску, который заключается в несвоевременной/неполной оплате со стороны контрагента своих обязательств перед Корпорацией. Корпорация структурирует кредитные риски, которые она принимает на себя путем осуществления следующих мероприятий:

- анализа платежеспособности дебитора перед заключением контракта, а также последующего мониторинга его деятельности;

- установления лимитов на группу должников;

- создания резервов на возможные убытки от непогашения задолженности в соответствии с МСФО;

- применения схем получения гарантийных обязательств от банков, либо финансово-устойчивых компаний, имеющих соответствующую репутацию и авторитет на рынке. Имущественное залоговое обеспечение обычно не применяется в практике Корпорации;

- диверсификации клиентской базы, распространение деятельности в различных территориальных регионах, отраслевая диверсификация.

- *Риск ликвидности* - риск того, что Корпорация не сможет достаточно быстро оплатить текущие обязательства. Корпорацией установлены внутренние нормативы ликвидности, соблюдение которых отслеживается на постоянной основе. Ежегодно разрабатываемый и пересматриваемый на ежемесячной основе бюджет позволяет прогнозировать ликвидность компании, заранее предпринять меры по недопущению невыполнения обязательств перед контрагентами.

- *Валютный риск* - риск, связанный с неблагоприятным изменением курсов валют. Валютный риск может возникнуть от несбалансированности платежей и поступлений, выраженных в разных валютах. Реализация некоторых проектов Корпорации увеличивает валютный риск, вызванный платежами в свободно-конвертируемой валюте при приобретении оборудования за границей и погашении обязательств в иностранной валюте. Редкость заключения таких контрактов, а также взвешенный подход к хеджированию валютного риска, позволяет Корпорации утверждать, что влияние валютного риска является минимальным.

#### **Операционные риски**

Большое внимание в Корпорации уделяется снижению операционного риска – риска возникновения потерь вследствие нарушения требований к организации деятельности Корпорации. В бизнес-процессе участвуют целый ряд подразделений Корпорации и сбой в работе каждого из них может привести к невыполнению поставленных задач.

В Корпорации приняты следующие мероприятия для снижения данного вида риска:

- Процессы и организационная структура построены таким образом, чтобы соответствовать выполнению задач, поставленных перед Корпорацией.
- Достаточно четко определены полномочия и функции отдельных подразделений и сотрудников, позволяющие с одной стороны, избежать дублирования функций, с другой стороны, эффективно осуществлять процесс контроля, вследствие чего уменьшается риск возникновения ошибок, просчетов и конфликта интересов.
- Отработаны системы обратной связи с руководством Корпорации, что приводит к оперативному принятию управленческих решений, а также к пониманию сотрудниками своих целей и задач.
- Доступ к конфиденциальной информации ограничен.

### **Правовые риски**

Правовые риски в Корпорации подразделены на две категории:

*Первая категория* - риски потерь, связанных с изменениями в законодательстве (например, появление или снятие ограничений на определенные виды деятельности может существенно изменить конкурентную среду).

Кроме того, влияние данного вида риска значительно сокращается благодаря стратегии Корпорации, направленной на диверсификацию деятельности. Ведение бизнеса в различных отраслях экономики позволяет Корпорации укреплять свои позиции в разных отраслях экономики.

Действующее законодательство Республики Казахстан находится в процессе постоянного реформирования, призванного оптимальным образом урегулировать постоянно развивающиеся в рыночных условиях общественные отношения. Риски изменения законодательства относятся к разряду объективных рисков, неподдающихся контролю со стороны Корпорации.

Также к разряду данных рисков можно отнести наличие противоречий между правовыми актами и их неоднозначное толкование судебными и иными органами власти и управления.

*Вторая категория* – это нарушение норм законодательства Корпорацией/неправильное толкование действующего законодательства, которое может привести к лишению лицензий, штрафам, потере репутации, уголовной или административной ответственности. С целью снижения данного вида риска для Корпорации, бизнес процесс Корпорации построен на основе обязательного юридического сопровождения всех видов деятельности. Особое внимание уделено квалификации сотрудников юридического подразделения Корпорации, постоянному повышению их квалификации. Контролирующие подразделения Корпорации на постоянной основе осуществляют проверку на предмет своевременности, точности, полноты выполнения договоров, заключенными с контрагентами, представления для государственных регулирующих органов соответствующей отчетности.

### **6.2. Система управления рисками**

Стратегия управления рисками Корпорации в 2016 году была направлена на обеспечение защиты и увеличение собственности акционеров, достижение баланса между максимальным использованием возможностей в целях получения выгоды и предотвращения потерь.

Также основными целями системы управления рисками являются:

- построение эффективной комплексной системы и создание интегрированного процесса управления рисками, как элемента управления группой Корпорации, а также постоянное совершенствование деятельности на основе единого стандартизированного подхода к методам и процедурам управления рисками;

- обеспечение принятой группой Корпорации приемлемых рисков, адекватных масштабам ее деятельности;
- определение Удерживающей способности и обеспечение эффективного управления принятыми рисками.

В 2016 году в целях совершенствования системы управления рисками были разработаны и утверждены следующие внутренние документы Корпорации, регулирующие систему управления рисками:

- Политика управления рисками (в новой редакции);
- Процедура выявления, измерения, мониторинга и контроля за рисками.

Политика управления рисками направлена на реализацию следующих задач:

- создание полноценной базы для процесса принятия решений и планирования;
- обеспечение непрерывного согласованного процесса управления рисками, основанного на своевременной идентификации, оценке, анализе, мониторинге, контроле для обеспечения достижения поставленных целей;
- внедрение и совершенствование системы управления, позволяющей предотвращать и минимизировать потенциально негативные события;
- повышение эффективности использования и распределения ресурсов;
- предотвращение потерь и убытков путем повышения эффективности деятельности группы Корпорации, обеспечивающее защиту активов группы Корпорации и акционерного капитала;
- обеспечение эффективности бизнес-процессов, достоверности внутренней и внешней отчетности и содействие соблюдению юридических норм.

В соответствии с процедурой выявления, измерения, мониторинга и контроля за рисками были определены уровни защиты системы управления рисками

<b>3 уровня защиты</b>		
<b>Принятие рисков</b>	1 -я линия защиты	структурные подразделения, непосредственно подготавливающие и осуществляющие операцию, вовлечены в процесс идентификации, оценки и мониторинга рисков, соблюдают требования внутренних нормативных документов в части управления рисками, а также учитывают уровень риска при подготовке операции
<b>Управление рисками</b>	2 -я линия защиты	Служба управления рисками
<b>Оценка системы управления рисками</b>	3 -я линия защиты	Служба внутреннего аудита/Комитет Совета Директоров

Кредитный риск	Несвоевременная / неполной оплата со стороны контрагента своих обязательств перед Корпорацией.	В 2016 году были проведены следующие мероприятия: -Еженедельный мониторинг дебиторской задолженности и принятие мер по своевременному погашению -формирование адекватного уровня провизий на возможные потери по неоплаченной дебиторской задолженности
Риск ликвидности	Риск неоплаты текущих обязательств в сроки, предусмотренные заключенными договорами	В декабре 2015 года был утвержден бюджет на 2016 год. В 2016 году результаты исполнения бюджета ежемесячно рассматривались на Правлении, ежеквартально результаты по исполнению бюджета отслеживались Советом Директоров. Все эти шаги способствовали оперативному принятию решений
Операционные риски	Операционный риск- это риск возникновения убытков в результате человеческого фактора, риска бизнес-процесса, риска информационных систем и оборудования.	В 2016 году была: - продолжена работа по совершенствованию системы выявления и предотвращения наступления факторов операционного риска, -внедрена база убытков, в которую заносятся все события, связанные с рисками, в том числе и операционными -оптимизированы существующие бизнес процессы -начата работа по автоматизации производственного бизнес-процесса «Управление недвижимостью» -разработаны ключевые индикаторы по существенным и критическим рискам

## **7. СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ**

### **7.1. Система организации труда работников Корпорации**

Ведение кадровой политики Корпорации основывается на соблюдении норм трудового законодательства РК и регламентировано документированной процедурой «Управление персоналом АО «Корпорация «Цесна»», Положением об оплате труда и иных выплатах АО «Корпорация «Цесна», Правилами трудового распорядка АО «Корпорация «Цесна».

Фактическая численность персонала на 31 декабря 2016 года составила 74 человек. Из них:

57 % мужчин, 43 % женщин;

58% сотрудников младше 45 лет, 42 % - старше 45 лет;

За 2016 год были приняты на работу – 8, уволены по собственному желанию - 15 сотрудников.

### **7.2. Ответственность Корпорации в сфере экологии, природоохранная политика**

Учитывая, что деятельность Корпорации связана с поиском и реализацией инвестиционных проектов, а также управлением дочерними организациями, внедрение политики в области охраны окружающей среды в Корпорации не требуется. При этом дополнительно сообщаем, что Корпорация выполняет все общепринятые требования, установленные действующим законодательством в сфере экологии.

### **7.3. Участие в благотворительных и социальных проектах и мероприятиях**

Корпорация как отдельное юридическое лицо в 2016 году оказало благотворительную помощь пенсионерам в честь Международного дня пожилых людей и физическому лицу для участия в суперфинале международного проекта "Салют талантов" (г.Санкт-Петербург) в общем размере 330 тыс. тенге.

## **8. КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ**

### **8.1. Описание системы корпоративного управления и ее принципы**

**8.1.1.** В Корпорации, как и во всех акционерных обществах Республики Казахстан, имеются стандарты корпоративного управления, определяемые законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах» (далее – Закон) и иными правовыми актами.

Последние годы корпоративному управлению Корпорации уделяется повышенное внимание.

Уровень корпоративного управления приблизился к мировой практике, в компании созданы все предпосылки для ее дальнейшего ускоренного развития.

Был реализован комплекс мероприятий, направленных на улучшение системы корпоративного управления.

В частности, действует Кодекс корпоративного управления Корпорации, а также иные документы, направленные на повышение эффективности корпоративного управления Корпорации.

Органами корпоративного управления Корпорации являются:

1. Высший орган Корпорации – Общее собрание акционеров;
2. Орган управления Корпорации – Совет директоров, осуществляющий общее руководство деятельностью Корпорации, определяющий стратегические цели и приоритетные направления развития, а также устанавливающий основные ориентиры деятельности Корпорации.

Совет директоров состоит из пяти директоров, 2 из которых являются независимыми директорами. Избирается состав Совета Директоров решением Общего собрания акционеров Корпорации.

Утвержденные кандидатуры всех членов Совета директоров Корпорации, а также членов Правления проходят согласование в Национальном банке Республики Казахстан, являющимся регулятором данного сектора.

Национальный банк вправе отклонять предложенные кандидатуры или требовать сдачи кандидатами соответствующих экзаменов.

3. Исполнительный орган – Правление. Правление является коллегиальным исполнительным органом, руководящим текущей деятельностью Корпорации, обеспечивающим исполнение решений Совета директоров и Общего собрания акционеров.

Определение количественного состава, срока полномочий Правления, избрание (назначение) его членов, досрочное прекращение их полномочий осуществляются в соответствии с законодательством Республики Казахстан и Уставом Корпорации.

Правление Корпорации состоит из трех человек.

При взаимодействии Совета директоров и Исполнительного органа Корпорации, органы Корпорации руководствуются принципами корпоративного управления, Законом, Уставом Корпорации, также Кодексом корпоративного управления Корпорации четко определена компетенция каждого органа Корпорации.

Такое распределение компетенции обуславливает целый ряд вопросов, по которым Совету директоров и Исполнительному органу приходится тесно взаимодействовать и координировать свои действия по отношению к третьим лицам.

**8.1.2.** Принципы корпоративного управления являются основой для формирования, функционирования и совершенствования корпоративного управления Корпорации.

Корпоративное управление строится на справедливости, честности, ответственности, прозрачности, профессионализме, компетентности, уважении прав и законных интересов его участников и способствует эффективной деятельности Корпорации.



Принципы корпоративного управления – это исходные начала, лежащие в основе формирования, функционирования и совершенствования системы корпоративного управления:

- Подотчетность – Кодекс корпоративного управления предусматривает подотчетность Совета директоров Корпорации его акционерам и служит руководством для Совета директоров в выработке стратегии, осуществлении руководства и контроля за деятельностью исполнительных органов Корпорации.
- Справедливость – Корпорация обязуется защищать права акционеров и обеспечивать равное отношение ко всем акционерам, включая миноритарных акционеров.
- Прозрачность – Корпорация обеспечивает своевременное и достоверное раскрытие информации обо всех существенных фактах, касающихся деятельности Корпорации, включая его финансовое положение, результаты деятельности, структуру собственности и управления Корпорацией. А также свободный доступ к такой информации для всех заинтересованных сторон.
- Ответственность – Корпорация признает права иных заинтересованных сторон в соответствии с требованиями законодательства.

**8.1.3.** В 2016 году в рамках работы по совершенствованию корпоративного управления Корпорации:

- внесены изменения в устав Корпорации;
- для обеспечения эффективного взаимодействия организации с дочерними организациями заключен меморандум о взаимодействии отдельных участников банковского конгломерата «Цесна» в формировании автоматизированной базы данных;
- утверждены перечни регуляторной/корпоративной отчетности;
- утверждены Положение об анализе производственно-хозяйственной деятельности дочерних организаций, Процедура выявления, измерения, мониторинга и контроля за рисками АО «Корпорация «Цесна», Политика управления рисками, Политика управления конфликтами интересов, Политика управления капиталом АО «Корпорация «Цесна», Политика управления рентабельностью АО «Корпорация «Цесна».

## 8.2. Акционерный капитал

Объявленный акционерный капитал, тыс. тенге	38 750 000
Количество объявленных простых акций, шт.	38 750 000
Количество объявленных привилегированных акций, шт.	1 250 000
Количество размещенных простых акций, шт.	18 750 000
Количество размещенных привилегированных акций, шт.	1 250 000
Количество акций в свободном обращении	отсутствуют
Номинальная стоимость одной акции, тенге	1 000

Акционерами АО «Корпорация Цесна» по состоянию на 31.12.2016 г. являются:

ФИО акционера	Доля простых акций к общему числу размещенных акций, в %	Примечание
Джаксыбеков А.Р.	35%	Весь пакет акций передан в доверительное управление Жаксыбек Д.Э
Жаксыбек Д.Э.	74,2%	39,2% - прямое владение, 35% - принято в доверительное управление от Джаксыбекова А.Р.
Джаксыбеков С.Р.	9,9%	весь пакет акций передан в доверительное управление Жаксыбек И.С.
Мещеряков Н.И.	7%	
Тургумбаев Н.Ш.	6%	
Мещеряков И.Н.	2,9%	

### 8.3. Организационная структура АО «Корпорация Цесна»

по состоянию на 31.12.2016 года

#### ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА АО «КОРПОРАЦИЯ «ЦЕСНА»



#### 8.4. Совет Директоров



**Жаксыбек Дәурен  
Әділбекұлы**  
Председатель Совета  
Директоров  
Год рождения –1978г.

Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время:

- Член Совета директоров АО "Цеснабанк" (22.04.2005 г. – 13.12.2015 г.);
- Председатель Правления АО "Цеснабанк" (с 09.10.2006 г. – 13.12.2015 г.);
- Председатель Совета директоров АО «Дочерняя организация АО «Цеснабанк» Страховая компания «Цесна Гарант» (с 13.04.2009 г. – по настоящее время);
- Менеджер D.A.Z. Investment Consultancy FZE (09.11.2011 – по настоящее время);
- Член совета Директоров АО «Концерн «Цесна-Астык» (29.12.2012 г. – 28.10.2014 г.);
- Член Наблюдательного совета ТОО "Медет-Холдинг" (01.02.2013- 27.10.2014 г.);
- Председатель Наблюдательного Совета ТОО «NAN-Grain Group» (11.02.2013- 11.12.2014 г.);
- Член Совета директоров АО "Корпорация "Цесна" (04.10.2013 – 07.11.2014 г.);
- Председатель Совета директоров АО "Цесна Капитал" (с 02.06.2014 г. – по настоящее время);
- Председатель Наблюдательного Совета ТОО «NAN-Grain Group» (14.07.2014 - ноябрь 2016 г.);
- **Председатель Совета Директоров АО «Корпорация «Цесна» (08.11.2014 г. – по настоящее время);**
- Председатель Совета Директоров АО «Финансовый холдинг «Цесна» (10.11.2014 г. – по настоящее время);
- Председатель Совета Директоров АО «Цеснабанк» (14.12.2015 г. – по настоящее время);
- Председатель Совета директоров ПАО «Плюс Банк» (30.06.2016 г. – по настоящее время)
- Президент ПАО «Плюс Банк» (14.07.2016 г. – по настоящее время)
- Член Совета директоров АО «Банк ЦентрКредит» (19.05.2017 г. – по настоящее время).

Соотношение доли акций, принадлежащих членам СД к общему количеству голосующих акций общества:

- 74,2% (из них: 39,2% – прямое владение; 35% - по доверительному управлению)

Соотношение доли акций (долей участия в УК) принадлежащих членам СД в дочерних и зависимых организациях:

- Прямо - 0,00014966% (в доверительном управлении) (АО «Цеснабанк»);
- Косвенно - 46,95% (АО «Цеснабанк»);
- Косвенно - 46,95% (АО «Дочерняя организация АО «Цеснабанк» Страховая компания «Цесна Гарант»);
- Косвенно – 46,95% (АО «Цесна Капитал»);
- Косвенно - 74,2% (АО «Финансовый холдинг «Цесна»);
- Косвенно - 46,95% (ДО АО «Цеснабанк» ТОО ОУСА «Цесна»);
- Косвенно - 46,95% (ПАО «Плюс Банк»)



**Фогель Виктор Генрихович**  
 Член Совета Директоров  
 Год рождения –1948г.

**Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время:**

- Член Совета Директоров АО «Цеснабанк» (17.12.1998 г.- по настоящее время);
- Первый Заместитель Председателя Правления ТОО "Газета "Инфо-Цес" (27.06.2005 г. -27.10.2014 г.);
- Генеральный Директор ТОО «Медет-Холдинг» (04.06.2006 г.-29.10.2014 г.);
- Член Совета Директоров АО «Финансовый холдинг «Цесна» (10.10.2012 г.-10.11.2014 г.);
- **Член Совета Директоров АО «Корпорация «Цесна» (11.12.2014 г.- по настоящее время);**
- Председатель Правления АО «Корпорация «Цесна» (12.11.2014 г.- по настоящее время);
- Член Наблюдательного совета Дочерней организации АО «Цеснабанк» ТОО «ОУСА ЦЕСНА» (15.01.2016 г. – по настоящее время);
- Первый заместитель Председателя Правления ТОО «Газета «Инфо-Цес» (12.04.2016 г – 30.12.2016 г.)

**Соотношение доли акций, принадлежащих членам СД к общему количеству голосующих акций общества:**

- Акции не имеет

**Соотношение доли акций (долей участия в УК) принадлежащих членам СД в дочерних и зависимых организациях:**

- 0,000046% (АО «Цеснабанк»)



**Мешеряков Николай Ильич**  
 Член Совета Директоров  
 Год рождения –1956г.

**Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время:**

- **Член Совета Директоров АО «Корпорация «Цесна» (11.12.2014 г.- по настоящее время);**
- Член Совета директоров АО "ГОЛДПРОДУКТ" (29.08.2008 г. – 27.02.2017 г.);
- Член Совета директоров АО "Цеснабанк" (с 17.11.2008 г. – по настоящее время);
- Председатель Совета Директоров АО "Атамекен-Агро" (22.09.2009 г.- 03.04.2014 г.);
- Председатель Совета директоров АО «Концерн «Цесна-Астык» (с 29.12.2012 г. –28.10.2014 г.);
- Генеральный Директор ТОО «Nan-Grain Group» (26.06.2014 г.- 23.01.2017 г.)

**Соотношение доли акций, принадлежащих членам СД к общему количеству голосующих акций общества:**

- Акции не имеет

**Соотношение доли акций (долей участия в УК) принадлежащих членам СД в дочерних и зависимых организациях:**

- 0,000051% (АО «Цеснабанк»)



**Бабаян Эдуард Гетенович**  
**Член Совета Директоров**  
**(независимый директор)**  
 Год рождения –

**Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время:**

- Член Совета Директоров (независимый директор) АО «Цеснабанк» (с 04.06.2007 г. - по настоящее время);
- Консультант ТОО «Канон» (с января 2010г. по настоящее время);
- **Член Совета Директоров АО «Корпорация «Цесна» (независимый директор) (с 05.10.2010 г. - по настоящее время);**
- Член Совета Директоров (независимый директор) АО «Дочерняя организация АО «Цеснабанк» Страховая компания "Цесна Гарант" (с 23.08.2010г. - по настоящее время);
- Член Совета Директоров (независимый директор) АО «Финансовый холдинг «Цесна» (10.10.2012 г. – 16.03.2015 г.);
- Член Совета директоров (независимый директор) АО «ГОЛД ПРОДУКТ» (с 21.06.2016 г. – по настоящее время).

**Соотношение доли акций, принадлежащих членам СД к общему количеству голосующих акций общества:**

- Акции не имеет

**Соотношение доли акций (долей участия в УК) принадлежащих членам СД в дочерних и зависимых организациях:**

- Акции не имеет



**Жумагулов Смагул**  
**Саканович**  
**Член Совета Директоров**  
**(независимый директор)**  
 Год рождения –1936г.

**Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время:**

- Старший специалист ТОО «Делойт ТСФ» (с 2004 г. – по настоящее время);
- **Член Совета Директоров АО «Корпорация «Цесна» (независимый директор) (с 26.12.2012. – по настоящее время);**

Член Совета Директоров АО «Концерн «Цесна-Астык» (независимый директор) (с 29.12.2012 г. –28.10.2014 г.).

**Соотношение доли акций, принадлежащих членам СД к общему количеству голосующих акций общества:**

Акции не имеет

**Соотношение доли акций (долей участия в УК) принадлежащих членам СД в дочерних и зависимых организациях:**

Акции не имеет

### 8.5. Исполнительный орган



**Фогель Виктор Генрихович**  
**Председатель Правления**  
 Год рождения - 1948г.

**Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время:**

- Член Совета Директоров АО «Цеснабанк» (17.12.1998 г.- по настоящее время);
- Первый Заместитель Председателя Правления ТОО «Газета "Инфо-Цес" (27.06.2005 г. -27.10.2014 г.);
- Генеральный Директор ТОО «Медет-Холдинг» (04.06.2006 г.-29.10.2014 г.);
- Член Совета Директоров АО «Финансовый холдинг «Цесна» (10.10.2012 г.-10.11.2014 г.);
- Председатель Правления АО «Корпорация «Цесна» (12.11.2014 г.- по настоящее время);
- Член Совета Директоров АО «Корпорация «Цесна» (11.12.2014 г.- по настоящее время);
- Член Наблюдательного совета Дочерней организации АО «Цеснабанк» ТОО «ОУСА ЦЕСНА» (15.01.2016 г. – по настоящее время);
- Первый заместитель Председателя Правления ТОО «Газета «Инфо-Цес» (12.04.2016 г – 30.12.2016 г.)

**Процентное соотношение голосующих акций к общему количеству голосующих акций общества:**

- Акции не имеет



**Завгородняя Елена Вячеславовна**  
**Член Правления**  
 Год рождения - 1969г.

**Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время:**

- Член Совета директоров АО «Авиакомпания «Ақ Сұнкар» (08.08.2008 г. – 03.04.2015 г.);
- Член Правления АО «Корпорация «Цесна» (17.07.2009г - по настоящее время);
- Заместитель Председателя Правления АО «Корпорация «Цесна» (с 08.01.2013г. – по настоящее время);
- Председатель Совета Директоров АО «Национальный центр экспертизы и сертификации» (с 15.08.2014г.- по настоящее время);
- Член Совета директоров (независимый директор) АО «КазАгроПродукт» (15.09.2015г. – 04.10.2016г.);
- Член Совета директоров (независимый директор) АО «Аграрная кредитная корпорация» (31.08.2016 г. – по настоящее время)

**Процентное соотношение голосующих акций к общему количеству голосующих акций общества:**

- Акции не имеет



**Сагиндыкова Амина  
Сабырбековна  
Член Правления**  
Год рождения – 1976г.

**Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время:**

- Главный бухгалтер Департамента бухгалтерского учета, отчетности и анализа АО «Корпорация Цесна» (17.09.2012 г.- по настоящее время);
- Главный бухгалтер АО «Финансовый холдинг «Цесна» (10.10.2012 г.- по настоящее время);
- Член Правления АО «Финансовый холдинг «Цесна» (10.10.2012 г.- по настоящее время);
- Член Правления АО «Корпорация «Цесна» (28.02.2014 г.- по настоящее время)

**Процентное соотношение голосующих акций к общему количеству голосующих акций общества:**

Акций не имеет



## 8.6. Комитеты Совета Директоров и их функции

В АО «Корпорация «Цесна» функционирует Комитет Совета директоров.

Комитет является консультационно-совещательным органом Совета директоров Корпорации и создается для углубленной проработки вопросов, отнесенных к компетенции Совета директоров либо изучаемых Советом директоров в порядке контроля деятельности исполнительного органа Корпорации и разработки необходимых рекомендаций Совету директоров и исполнительному органу Корпорации.

Комитет в своей деятельности подотчетен Совету директоров Корпорации, и действует в рамках полномочий, предоставленных ему Советом Директоров Корпорации и Положением.

В своей деятельности Комитет руководствуется законодательством Республики Казахстан, Уставом Корпорации, решениями общего собрания акционеров Корпорации, Положением о Совете директоров Корпорации, Положением и другими решениями Совета директоров Корпорации.

В компетенцию Комитета входят следующие вопросы:

1. стратегического планирования;
2. социальные вопросы;
3. кадров и вознаграждения;
4. мониторинга системы внутреннего контроля.

В пределах своих полномочий, Комитет в соответствии с Положением выполняет следующие функции:

### **1. По вопросам стратегического планирования:**

- проводит предварительное рассмотрение проектов стратегических целей (стратегии развития) Корпорации, внесения изменений и дополнений, а также их периодический пересмотр, исходя из предложений Правления;
- предварительное рассмотрение с установленной периодичностью результатов мониторинга изменений в экономической и конкурентной среде, проводимого Правлением Корпорации, для определения их влияния на существующую стратегию развития Корпорации; обеспечение пересмотра/переоценки стратегии развития с учетом этих изменений, исходя из предложений Правления Корпорации (по поручению Совета директоров);
- регулярное, как минимум один раз в процедуре, рассмотрение информации Правления по выполнению мероприятий по реализации стратегии развития Корпорации, и представление информации Совету директоров с оценкой эффективности мероприятий по реализации стратегии;
- по поручению Совета директоров проведение анализа предложений Правления и предоставление рекомендаций Совету директоров по выработке стратегических решений, касающихся:
  - определения приоритетных направлений деятельности (развития) Корпорации;
  - превышения эффективности деятельности Корпорации в долгосрочной перспективе;
  - реорганизация Корпорации в форме слияния, присоединения, разделения, выделения, преобразования;
- предварительное рассмотрение планов мероприятий по реализации стратегии развития Корпорации, представленных Правлением, представление Совету директоров соответствующих рекомендаций;
- предварительное рассмотрение документов, выносимых Правлением на рассмотрение Совета директоров Корпорации, содержащих информацию о ходе

исполнения стратегии развития, достижения целевых значений стратегических ключевых показателей деятельности (КПД);

- рассмотрение отчетов Правления о достижении утвержденных стратегических целей.

#### **2. По социальным вопросам:**

- представление Совету директоров Корпорации рекомендаций по предложениям Правления относительно укрепления репутации Корпорации в сфере социального развития, соблюдения законодательства;

- представление Совету директоров Корпорации рекомендаций по предложениям Правления относительно выбора социально-значимых проектов Корпорации;

- представление Совету директоров Корпорации рекомендаций по предложениям Правления относительно формирования информационного пространства в сфере социально-значимых и благотворительных проектов Общества;

- представление Совету директоров предложений по утверждению внутренних документов, затрагивающих вопросы социальной и благотворительной политики Корпорации.

#### **3. По кадрам и вопросам вознаграждения:**

- предварительная оценка кандидатов на должности, назначаемые решением Совета директоров, предварительное рассмотрение вопросов о досрочном прекращении полномочий лиц, назначение (освобождение) которых осуществляется по решению Совета директоров;

- предварительное рассмотрение критериев независимости члена Совета директоров, подготовленных Правлением;

- рассмотрение кадровой политики Общества, в том числе по вопросам заработной платы и материального стимулирования, подготовленной Правлением;

- предварительная оценка работы Председателя Правления, членов Правления, исходя из представленных отчетов, и подготовка для Совета директоров предложений по возможности их повторного назначения.

- подготовка рекомендаций по применению систем оплаты труда, предложенных Правлением, в отношении сотрудников, назначаемых Советом директоров.

#### **4. По вопросам мониторинга системы внутреннего контроля:**

- установление эффективной системы контроля за финансово-хозяйственной деятельностью;

- контроль за надежностью и эффективностью систем внутреннего контроля и управления рисками, а также за исполнением документов в области корпоративного управления;

- контроль за независимостью внешнего аудита, а также за процессом обеспечения соблюдения законодательства РК.

### **8.7. Внутренний контроль**

Совет директоров и Правление Корпорации обеспечивают наличие адекватной системы внутреннего контроля и создают условия для исполнения сотрудниками банковского холдинга своих обязанностей в области внутреннего контроля.

Данная система предназначена для удовлетворения определенных потребностей Корпорации и учета рисков, которым подвержена Корпорация, эта система в большей степени предназначена для управления рисками, чем для их устранения. В связи с ограничениями, присущими системе внутреннего контроля, такая система может обеспечить достаточную, но не абсолютную гарантию против существенных искажений или утраты информации.

Перечень внутренних документов по организации внутреннего контроля:

- 1) Политика управления рисками АО «Корпорация «Цесна».
- 2) Политика внутреннего контроля АО «Корпорация «Цесна».
- 3) Порядок осуществления мониторинга и оценки системы внутреннего контроля и управления рисками.

Политика внутреннего контроля Корпорации определяет:

- Понятия и цели системы внутреннего контроля,
- Организацию системы внутреннего контроля и принципы её функционирования,
- Процедуры внутреннего контроля при осуществлении деятельности Корпорации,
- Требования по созданию системы информационного обеспечения,
- Ответственность субъектов внутреннего контроля по исполнению процедур внутреннего контроля и оценке внутреннего контроля в Корпорации,
- Порядок проведения мониторинга и оценки системы внутреннего контроля и управления рисками.

Процедуры внутреннего контроля, подлежащие соблюдению органами и работниками Корпорации, являются документально зафиксированной системой мероприятий и действиями по обеспечению эффективного внутреннего контроля за исполнением целей, задач и планов Корпорации, выявлению и совершению нестандартных операций, а также предупреждению, ограничению и предотвращению рисков и возможных недобросовестных и/или неправомерных действий со стороны должностных лиц и работников Корпорации.

Основные внутренние документы, регламентирующие процедуры внутреннего контроля:

- Устав Корпорации;
- Положение о Совете Директоров АО «Корпорация «Цесна»;
- Положение о Комитете Совета Директоров АО «Корпорация «Цесна»;
- Положение о Правлении Корпорации;
- Кодекс корпоративного управления Корпорации;
- Организационная структура Корпорации;
- Положения о структурных подразделениях Корпорации;
- Должностные инструкции сотрудников Корпорации;
- Налоговая учётная политика;
- Учётная политика;
- Годовой бюджет Корпорации;
- Решения Совета Директоров Корпорации;
- Решения Правления Корпорации;
- Приказы Председателя Правления Корпорации;
- Разработанные положения и инструкции Корпорации;
- Политика управления рисками, Правила идентификации и оценки рисков;
- Политика управления информационной безопасностью.

Правление несет ответственность перед Советом Директоров за функционирование системы внутреннего контроля и гарантирует выполнение требований системы внутреннего контроля.

Оценка эффективности системы внутреннего контроля является неотъемлемой частью обязанностей Совета Директоров. Совет Директоров формирует свое собственное мнение об ее эффективности после надлежащего и тщательного изучения, основанного на информации и гарантиях, доведенных до него.

Совет Директоров совместно с Правлением продолжает рассматривать конкретные меры по дальнейшему развитию системы внутреннего контроля там, где это необходимо.

В течение 2016 года Совет Директоров оценивал систему внутреннего контроля, исходя из результатов мониторинга системы внутреннего контроля, проведенного Комитетом Совета Директоров.

Комитет Совета Директоров, в 2016 году проводил конкретные мероприятия по мониторингу системы внутреннего контроля, исходя из Плана работы Комитета Совета директоров АО «Корпорация «Цесна» на 2016 год (далее – План), утвержденного Советом Директоров, а также Положения о Комитете Совета Директоров АО «Корпорация «Цесна», в котором конкретно определены функции Комитета по внутреннему контролю и управлению рисками.

В План включены мероприятия по:

- Мониторингу исполнения требований внутренних документов по управлению рисками;
- Мониторингу системы управления рисками и внутреннего контроля АО «Корпорация «Цесна»;
- Мониторингу устранения замечаний и применения рекомендаций по результатам проверки структурных подразделений АО «Корпорация «Цесна»;
- Проведению конкретных проверок по вопросам финансово-хозяйственной деятельности;
- Проверке исполнения принятых рекомендаций по вопросам финансово-хозяйственной деятельности.

В соответствии с внутренним документом «Порядок осуществления мониторинга и оценки системы внутреннего контроля и управления рисками» для всех применяемых в Корпорации видов внутреннего контроля Комитет Совета директоров проводил предварительную оценку риска внутреннего контроля (июль 2016 года) и последующую оценку системы внутреннего контроля и управления рисками (сентябрь 2015 года).

При предварительной оценке риска контроля виды внутреннего контроля разделены на 2 группы:

- 1) С низким уровнем рисков без предложений по внесению изменений во внутренние документы (10 видов внутреннего контроля);
- 2) С низким уровнем рисков с предложениями по внесению изменений во внутренние документы (1 вид внутреннего контроля). Соответствующие изменения внесены во внутренние документы.

При последующей оценке системы внутреннего контроля и управления рисками виды внутреннего контроля разделены на 2 группы:

- 1) С низким уровнем рисков (11 видов внутреннего контроля);
- 2) Со средним уровнем рисков (2 вида внутреннего контроля).

Ежеквартально и по завершению года Отчеты о мониторинге системы внутреннего контроля Комитет предоставлял Совету Директоров.

## 8.8. Информация о дивидендах

### *Основные принципы дивидендной политики.*

Дивидендная политика Корпорации представляет собой составную часть общей политики управления прибылью Корпорации, заключающуюся в оптимизации пропорций между потребляемой и капитализируемой ее частями с целью максимизации рыночной стоимости Корпорации, как банковского холдинга.

Дивидендная политика Корпорации основывается на балансе интересов Корпорации и его акционеров при определении размеров дивидендных выплат, повышении инвестиционной привлекательности, финансовой устойчивости, капитализации и ликвидности Корпорации, обеспечении рыночной доходности на вложенный капитал, уважении и строгом соблюдении прав акционеров, и повышении их благосостояния.

Совет Директоров Корпорации в среднесрочной перспективе считает целесообразным определить умеренно консервативную Дивидендную политику как наиболее оптимальный вариант, содержащую следующие основные принципы:

А) В среднесрочной перспективе приоритет в вопросе распределения чистой прибыли Корпорации направлен на ее капитализацию (реинвестирование).

В) По привилегированным акциям дивиденды определяются в размере, предусмотренном Уставом Корпорации.

С) Общая сумма дивидендов, выплачиваемых по результатам прошедшего финансового года, не может превышать предельное значение (прибыль Корпорации после налогообложения (чистая прибыль)). Под прошедшим финансовым годом понимается финансовый год, предшествующий году проведения годового Общего собрания акционеров, на котором рассматривается вопрос о выплате (объявлении) дивидендов по результатам этого прошедшего финансового года.

Д) В целях недопущения возможных убытков по результатам прошедшего финансового года дивиденды объявляются и выплачиваются один раз в год по результатам прошедшего финансового года.

Е) Принятие решения о выплате дивидендов по простым акциям и утверждение размера дивиденда по итогам года в расчете на одну простую акцию является правомочием Общего собрания акционеров Корпорации, а не его обязанностью. При наступлении случаев, предусмотренных действующим законодательством, Общее собрание акционеров Корпорации принимает решение о невыплате дивидендов. Решение о невыплате дивидендов публикуется в средствах массовой информации в течение десяти дней со дня принятия решения.

Ф) Выплата объявленных дивидендов является обязанностью Корпорации. С учетом норм, отраженных в настоящем Положении, Корпорация несет ответственность перед акционерами за неисполнение этой обязанности в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Корпорация имела 1 250 000 привилегированных акций номинальной стоимостью 1 000 тенге каждая. 14.04.2016 года Корпорация выплатила дивиденды по привилегированным акциям за период с 01 января по 31 декабря 2016 года в размере 125 000 000 тенге или 100 тенге на одну привилегированную акцию.

Количество размещенных обыкновенных акций составляет 18 750 000 штук. Номинальная стоимость обыкновенных акций составляет 1 000 тенге. Базовая прибыль на одну акцию (по данным консолидированной отчетности) составила 322,35 тенге (31.12.2015г.: 1 444,32 тенге).

Расчет балансовой стоимости одной простой акции

	31.12.2016г.	31.12.2015г.
<b>Чистые активы Корпорации, не включая материальные активы, млн. тенге</b>	176 920	167 553
<b>Количество размещенных простых акций, шт.</b>	18 750 000	18 750 000
<b>Балансовая стоимость одной простой акций, в тенге</b>	9 436	8 936

Расчет балансовой стоимости одной привилегированной акции

	31.12.2016г.	31.12.2015г.
<b>Сальдо привилегированный акций, млн. тенге</b>	1 345	1 375
<b>Количество размещенных привилегированных акций, шт.</b>	1 250 000	1 250 000
<b>Балансовая стоимость одной простой акций, в тенге</b>	1 076	1 100

15 января 2016 года решением внеочередного Общего собрания Акционеров была принята Дивидендная Политика в новой редакции. В соответствии с новой Дивидендной Политикой был изменен гарантированный размер дивидендов по привилегированным акциям. Размер дивиденда был установлен в размере 2,2% от номинальной стоимости привилегированной акции.

#### 8.9. Информационная политика в отношении существующих и потенциальных инвесторов, ее основные принципы

Корпорация придерживается принципов обеспечения своевременного раскрытия полной и достоверной информации, в том числе о финансовом положении, экономических показателях, структуре собственности и управления в целях обеспечения возможности принятия обоснованных решений акционерами Корпорации и инвесторами с учетом существующих рисков, предусмотренными законодательством и внутренними документами общества. Информационная политика Корпорации обеспечивает возможность свободного и своевременного доступа к информации о Корпорации. За раскрытие информации о деятельности Корпорации отвечает Правление Корпорации. Выполняя обязанности по раскрытию информации, исполнительный орган Корпорации действует в соответствии с требованиями действующего законодательства и устава Корпорации. Корпорация раскрывает информацию о своей деятельности на корпоративном сайте в сети Интернет по адресу: [www.tsesna.kz](http://www.tsesna.kz), а также на информационных ресурсах АО «Казахстанская фондовая биржа», Депозитария финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Вся существенная информация о Корпорации раскрывается в проспектах эмиссии. Корпорация стремится оперативно предоставлять и раскрывать всю информацию, которая может оказаться важной для оценки Корпорации акционерами и потенциальными инвесторами. Корпорация принимает меры к защите конфиденциальной и инсайдерской информации в соответствии с документами Корпорации.

#### 8.10. Информация о вознаграждениях

Согласно консолидированной финансовой отчетности вознаграждения Членам Совета Директоров и Членам Правления по состоянию на 31 декабря 2016 года, составили 1 136 млн. тенге, отраженную в составе расходов на персонал (31.12.2015 г.: 1 155 млн. тенге).

#### 8.11. Соблюдение кодекса корпоративного управления

В целях совершенствования системы корпоративного управления в Корпорации принят Кодекс корпоративного управления АО «Корпорация «Цесна», утвержденный решением Общего собрания акционеров АО «Корпорация «Цесна» от 18 июля 2014 года, протокол №2.

Кодекс корпоративного управления – один из важных внутренних документов Корпорации, описывающий политику и ключевые принципы Корпорации в сфере корпоративного управления, направленный на создание благоприятной среды для эффективного управления над операционной и финансовой деятельностью, улучшения взаимодействия между акционерами, членами Совета директоров Корпорации, и ориентированный на привлечение инвесторов.

В течение 2016 года Корпорация соблюдала положения своего Кодекса корпоративного управления во всех существенных аспектах, в том числе утверждена в новой редакции дивидендная политика АО «Корпорация «Цесна».

## **9. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**

Консолидированная финансовая отчетность Корпорации за год, закончившийся 31 декабря 2016 года и аудиторский отчет по нему, приведены в приложении к данному отчету.

## **10. ОСНОВНЫЕ ЗАДАЧИ КОРПОРАЦИИ НА 2017 ГОД**

### **Развитие основных направлений деятельности**

#### **1) Оказание финансовых услуг:**

##### *АО Финансовый холдинг «Цесна»*

- Соблюдение банковским конгломератом «Цесна» пруденциальных нормативов и иных обязательств к соблюдению норм и лимитов в пределах, установленных законодательством Республики Казахстан;
  - Внесение изменений в устав АО «Финансовый холдинг «Цесна».
- 

##### *АО «Цеснабанк»*

- Сохранение и укрепление позиции в «ТОП-3» банков Казахстана при поддержании хорошего качества активов.
  - Активное участие в государственных программах по развитию приоритетных отраслей экономики и поддержке субъектов малого и среднего предпринимательства, включая поддержку экспортеров.
  - Сохранение высокого уровня депозитной базы, достаточной для покрытия кредитного портфеля, сохранения доверия вкладчиков и инвесторов.
  - Развитие IT-технологий и бизнес-процессов.
  - Становление высокодоходным и высокоэффективным банком, наращивание рыночной доли банка по непроцентным доходам и увеличение доли по доходам от расчетно-кассового обслуживания в общем портфеле доходов.
  - Развитие каналов продаж, обеспечивающие эффективное взаимодействие с клиентами и повышение востребованности услуг.
  - Повышение качества обслуживания путем реализации культуры Первоклассного сервиса по Дж. Шоулу.
  - Дифференциация продуктовой линейки, включая кросс-продажи и синергию между корпоративным бизнесом, розничным бизнесом и казначейством.
- 

##### *АО «Цесна Капитал»*

- Укрепление конкурентных позиций в основных бизнес направлениях Компании (брокерское обслуживание, управление активами, консультационные услуги, корпоративное финансирование);
  - Улучшение качественных показателей Компании (улучшение навыков в области клиентской работы, совершенствование системы управления рисками, улучшение материально-технической базы, построение еще более эффективной модели управления бизнес-процессами, укрепление корпоративной культуры, повышение узнаваемости бренда).
-



*АО «Дочерняя организация АО «Цеснабанк» Страховая компания "Цесна-Гарант"*

- Увеличение показателя прибыльности Компании;
  - Совершенствование и развитие наиболее рентабельных каналов продаж;
  - Поступательное увеличение доли корпоративных продаж и добровольного страхования в нетто-премиях Компании;
  - Сохранение объема продаж по обязательным видам страхования;
  - Увеличение объема продаж в розничном секторе по добровольным видам страхования;
  - Расширение услуг посредством современных информационных технологий;
  - Обладание рейтингом самой лучшей компании по качеству обслуживания клиентов.
- 

*"Дочерняя организация АО «Цеснабанк» ТОО "ОУСА "Цесна"*

- Улучшение качества сомнительных и безнадежных активов, передаваемых в ОУСА материнским банком путем сдачи в операционную аренду и реализация имущества;
- Эффективное управление активами, переданным в качестве взноса в уставный капитал путем сдачи в операционную и финансовую аренду в целях получения дохода.

**2) Управление недвижимостью:**

- Управление коммерческой недвижимостью для достижения максимальной эффективности использования объектов недвижимости, уменьшение расходов и повышение ликвидности объектов недвижимости, осуществляемое на свой риск, направленное на извлечение максимальной прибыли;
- Реализация объектов недвижимости, не приносящих адекватную доходность;
- Совершенствование системы управления рисками.

## **11. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

### **11.1 Глоссарий**

<b>Термин</b>	<b>Значение</b>
<b>АО</b>	Акционерное общество
<b>ВВП</b>	Внутренний валовый продукт
<b>Группа компаний Корпорации</b>	АО «Корпорация «Цесна», его дочерние и зависимые организации
<b>Корпорация</b>	АО «Корпорация «Цесна»
<b>МСФО</b>	Международные стандарты финансовой отчетности
<b>ТОО</b>	Товарищество с ограниченной ответственностью
<b>ROA</b>	Отношение чистого дохода к совокупным активам
<b>ROE</b>	Отношение чистого дохода к собственному капиталу

### **11.2. Контактная информация**

010000, Республика Казахстан,  
город Астана, Алматинский район,  
пр. Б. Момышулы 12, БЦ Меруерт Тау, секция Ж

Телефон: +7 (7172) 770 200

Факс: +7 (7172) 770 191

E-mail: [info@tsesna.kz](mailto:info@tsesna.kz)

**12. ПРИЛОЖЕНИЕ**

**Консолидированная финансовая отчетность АО «Корпорация «Цесна» за год,  
закончившийся 31 декабря 2016 года и аудиторский отчет по нему**

**АО «Корпорация «Цесна»**

Консолидированная финансовая  
отчетность

за год, закончившийся  
31 декабря 2016 года

## Содержание

Аудиторский отчет независимых аудиторов	
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	9-10
Консолидированный отчет о финансовом положении	11
Консолидированный отчет о движении денежных средств	12-13
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	14-15
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	16-128



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

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

## **Аудиторский отчет независимых аудиторов**

*Совету Директоров АО «Корпорация «Цесна»*

### **Мнение**

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО «Корпорация «Цесна» и его дочерних организаций (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

### **Основание для выражения мнения**

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс СМСЭБ»), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### **Ключевые вопросы аудита**

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

**Обесценение кредитов, выданных клиентам**

См. примечания 3 (з(i)) и 21 к консолидированной финансовой отчетности.

<b>Ключевой вопрос аудита</b>	<b>Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита</b>
<p>Руководство проводит оценку обесценения кредитов, выданных клиентам, применяя профессиональные суждения и допущения, являющиеся в высшей степени субъективными.</p> <p>Вследствие существенности объемов кредитов, выданных клиентам (доля этих кредитов в общей сумме активов составляет 76%), и связанной с этим неопределенности оценки, этот вопрос рассматривается как ключевой аудиторский риск.</p> <p>Мы уделили особое внимание допущениям и методологии, применявшимся для расчета специального резерва под обесценение кредитов, выданных юридическим лицам, имеющих индивидуальные признаки обесценения.</p> <p>Мы продолжали отслеживать влияние происшедшего недавно существенного обесценения казахстанского тенге на возможность взыскания кредитов, деноминированных в долларах США (на долю таких кредитов приходится 58% от общей суммы кредитов, выданных клиентам) по состоянию на 31 декабря 2016 года.</p> <p>Мы также тщательно проанализировали методологию, применяющуюся для определения размера резерва под обесценение на уровне портфеля для кредитов, выданных юридическим лицам, без индивидуальных признаков обесценения.</p>	<p>Наши аудиторские процедуры включали оценку и проверку ключевых средств контроля Группы в отношении оценки обесценения кредитов, в том числе контроля над процедурой одобрения кредитов, учета и мониторинга кредитов, выданных клиентам, а также оценку методик, исходных параметров и допущений, использованных Группой при проведении оценки обесценения на коллективной основе и определении достаточности формируемых резервов под обесценение по кредитам, выданным клиентам, оцениваемым на индивидуальной основе, с помощью использования прогнозных величин возмещаемых потоков денежных средств, включая реализацию обеспечения.</p> <p>Мы провели сравнение допущений, использованных Группой, в отношении резервов под обесценение, оцениваемых на коллективной и индивидуальной основе, с допущениями, использованными другими компаниями отрасли, финансовыми и экономическими данными, а также с нашими оценками ключевых исходных параметров. В рамках проведения данной процедуры, мы тщательно проанализировали пересмотр Группой оценок и допущений в отношении уровня убытков на основании прошлого опыта понесенных фактических убытков, оценки залогового обеспечения, ставок дисконтирования и экономических факторов, таких как недавнее обесценение казахстанского тенге по отношению к доллару США, а также рассмотрели чувствительность к изменению исходных параметров при оценке обесценения.</p>

<b>Ключевой вопрос аудита</b>	<b>Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита</b>
<p>Оценка размера обесценения по всем кредитам, выданным физическим лицам проводится на коллективной основе; для этого применяются ключевые допущения о вероятности просрочки платежей по кредиту и последующего неисполнения обязательств (дефолта), о рыночной стоимости предоставленного залогового обеспечения и предполагаемом времени и расходах по реализации залогового обеспечения, полученного Группой в счёт погашения ссудной задолженности</p>	<p>По вошедшим в выборку кредитам, подлежащим оценке на предмет обесценения на индивидуальной основе, и, в частности по тем кредитам, которые окажут наиболее существенное влияние на финансовую отчетность, мы детально рассмотрели допущения, использованные Группой в отношении ожидаемых потоков денежных средств, включая стоимость реализуемого залогового обеспечения, основываясь на нашем понимании и имеющихся рыночных данных.</p> <p>Наше тестирование кредитов, выданных физическим лицам, оцениваемым на коллективной основе, включало перерасчет параметров, сделанных с помощью модели, и проверку вводимых в модель данных для оценки точности расчета модели коллективного обесценения. Мы критически оценили допущения, используемые в модели, с учетом нашего понимания деятельности Группы, ее последних показателей и текущей ситуации в отрасли. Мы провели оценку методологии, используемой Группой для расчета доли счетов с различной структурой задолженности, которые могут переходить в состояние дефолта и выходить из состояния дефолта, и произвели перерасчет этих показателей с учетом фактического опыта Группы прошлых лет. Мы сравнили данные фактические показатели с показателями, используемыми Группой, чтобы провести анализ обоснованности показателей, используемых при оценке обесценения на уровне портфеля. Мы также провели анализ допущений, используемых для оценки и прогнозирования расходов по реализации залогового обеспечения, сравнив их с последними фактическими результатами и другими рыночными данными.</p> <p>Мы также провели оценку того, отражают ли должным образом раскрытия финансовой отчетности подверженность Группы кредитному риску.</p>





### **Прочая информация**

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Группы за 2016 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторский отчет о ней. Годовой отчет Группы за 2016 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского отчета.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода с обеспечением уверенности в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

### **Ответственность руководства Группы и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность**

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

### **Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности**

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчета, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.



### **Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности, продолжение**

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.



**Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности, продолжение**

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

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

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

Руководитель задания, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимых аудиторов:



Урдабаева А. А.  
Сертифицированный аудитор  
Республика Казахстан  
квалификационное свидетельство аудитора  
№ МФ-0000096 от 27 августа 2012 года

**ТОО «КПМГ Аудит»**

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



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

4 мая 2017 года

*АО «Корпорация «Цесна»*  
*Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе*  
*за год, закончившийся 31 декабря 2016 года*

	Приме- чание	2016 г. млн. тенге	2015 г. млн. тенге
Процентные доходы	6	197,183	127,243
Процентные расходы	6	(108,588)	(60,976)
<b>Чистый процентный доход</b>		<b>88,595</b>	<b>66,267</b>
Комиссионные доходы	7	16,303	8,844
Комиссионные расходы	8	(4,507)	(2,706)
<b>Чистый комиссионный доход</b>		<b>11,796</b>	<b>6,138</b>
Начисленные страховые премии, брутто	9	5,274	7,474
Страховые премии, переданные перестраховщикам	9	(922)	(1,456)
Начисленные страховые премии, нетто		4,352	6,018
Изменение в резерве по незаработанным премиям, брутто	9	1,535	849
Доля перестраховщиков в изменении брутто резерва по незаработанным премиям	9	(183)	500
<b>Заработанные страховые премии, нетто</b>		<b>5,704</b>	<b>7,367</b>
Страховые претензии начисленные		(3,307)	(4,079)
Доля перестраховщиков в начисленных страховых претензиях		2	1
Страховые претензии начисленные, за вычетом перестрахования	10	(3,305)	(4,078)
Изменение в брутто резервах по договорам страхования	10	531	(484)
Изменения доли перестраховщиков в резервах по договорам страхования	10	(167)	208
<b>Страховые претензии начисленные, нетто</b>		<b>(2,941)</b>	<b>(4,354)</b>
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	11	590	88,918
Чистая/(ый) прибыль (убыток) от операций с иностранной валютой	12	7,098	(50,505)
Чистый/(ая) (убыток) прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи		(5)	1
Дивидендный доход		2	1
Прочие доходы		4,315	2,762
<b>Прочие операционные доходы</b>		<b>12,000</b>	<b>41,177</b>
Убытки от обесценения	13	(49,394)	(32,068)
Расходы на персонал	14	(24,279)	(18,184)
Прочие общие и административные расходы	15	(26,893)	(20,034)
<b>Прочие операционные расходы</b>		<b>(100,566)</b>	<b>(70,286)</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>14,588</b>	<b>46,309</b>
Расход по подоходному налогу	16	(3,096)	(10,047)
<b>Прибыль за год</b>		<b>11,492</b>	<b>36,262</b>


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

<b>Примечание</b>	<b>2016 г.</b> <b>млн. тенге</b>	<b>2015 г.</b> <b>млн. тенге</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>		
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии</i> <i>реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи:		
- чистое изменение справедливой стоимости	27	(377)
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка	5	(1)
Курсовые разницы при пересчете показателей иностранных подразделений из других валют	1,244	-
<i>Всего статей, которые были или могут быть</i> <i>впоследствии реклассифицированы в состав прибыли</i> <i>или убытка</i>	<u>1,276</u>	<u>(378)</u>
<b>Прочий совокупный доход (убыток) за год</b>	<u><b>1,276</b></u>	<u><b>(378)</b></u>
<b>Всего совокупного дохода</b>	<u><b>12,768</b></u>	<u><b>35,884</b></u>
<b>Прибыль, причитающаяся:</b>		
- Акционерам Компании	6,044	27,081
- неконтролирующим акционерам	5,448	9,181
<b>Прибыль за год</b>	<u><b>11,492</b></u>	<u><b>36,262</b></u>
<b>Всего совокупного дохода, причитающегося:</b>		
- акционерам Компании	6,728	26,888
- неконтролирующим акционерам	6,040	8,996
<b>Всего совокупного дохода за год</b>	<u><b>12,768</b></u>	<u><b>35,884</b></u>
Основная и разводненная прибыль на обыкновенную акцию (в тенге)	38	322.35
		<u>1,444.32</u>

Данная консолидированная финансовая отчетность, представленная на страницах с 9 по 128, была утверждена Правлением 25 апреля 2017 года и подписана от его имени:

  
 Фогель В.Г.  
 Председатель Правления



  
 Сагиндыкова А.С.  
 Главный бухгалтер

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

	Приме- чание	2016 г. млн. тенге	2015 г. млн. тенге
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	17	213,797	185,756
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	18	11,427	16,746
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	19	72,859	56,048
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	20	80,137	6,410
Кредиты, выданные клиентам	21	1,718,928	1,589,510
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	22	32,272	24,655
Торговая и прочая дебиторская задолженность	28	26,550	19,092
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»	23	44,341	30
Основные средства и нематериальные активы	24	48,645	44,558
Инвестиционная собственность	25	8,044	10,217
Страховые премии и активы по перестрахованию	26	671	2,169
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	27	5,950	3,732
Текущий налоговый актив		1,141	3,858
Отложенный налоговый актив	16	347	485
<b>Всего активов</b>		<b>2,265,109</b>	<b>1,963,266</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Кредиты, полученные от государственной компании	29	36,078	32,365
Счета и депозиты банков и прочих финансовых институтов	30	157,105	213,958
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	19	15,186	16,290
Текущие счета и депозиты клиентов	31	1,661,121	1,400,878
Долговые ценные бумаги выпущенные	32	35,555	44,713
Субординированный долг	33	60,683	58,725
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	34	102,255	-
Резервы по договорам страхования	35	3,798	5,864
Отложенное налоговое обязательство	16	4,744	8,861
Текущее налоговое обязательство		287	1,211
Торговая и прочая кредиторская задолженность	36	7,203	9,423
<b>Всего обязательств</b>		<b>2,084,015</b>	<b>1,792,288</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	37	18,750	18,750
Дополнительный оплаченный капитал		2,002	1,076
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		(227)	(199)
Накопленный резерв по переводу в валюту представления данных		787	-
Резерв по общим банковским и страховым рискам		7,747	6,107
Динамический резерв		10,525	8,470
Нераспределенная прибыль		80,600	68,713
<b>Всего капитала, причитающегося акционерам Группы</b>		<b>120,184</b>	<b>102,917</b>
Доля неконтролирующих акционеров		60,910	68,061
<b>Всего капитала</b>		<b>181,094</b>	<b>170,978</b>
<b>Всего обязательств и капитала</b>		<b>2,265,109</b>	<b>1,963,266</b>

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

	2016 г. млн. тенге	2015 г. млн. тенге
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Процентные доходы	163,816	112,042
Процентные расходы	(105,168)	(64,319)
Комиссионные доходы	16,758	8,792
Комиссионные расходы	(4,403)	(2,497)
Страховые премии полученные	6,695	8,483
Страховые премии, выплаченные перестраховщикам	(1,136)	(1,379)
Страховые претензии выплаченные, нетто	(3,298)	(4,076)
Чистые поступления по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	28,286	62,936
Чистые поступления по операциям с иностранной валютой	8,926	15,700
Дивиденды полученные	2	-
Поступления по прочим доходам	2,932	2,145
Расходы на персонал и прочие общие и административные расходы	(47,263)	(32,710)
Прочие расходы	-	(165)
<b>(Увеличение) уменьшение операционных активов</b>		
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	(1,274)	(17,655)
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»	(42,015)	194
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(43,312)	(411)
Кредиты, выданные клиентам	(145,089)	(34,348)
Прочие активы	(11,584)	(2,767)
<b>Увеличение (уменьшение) операционных обязательств</b>		
Кредиты, полученные от государственной компании	3,673	8,826
Счета и депозиты банков и прочих финансовых институтов	(55,815)	129,059
Текущие счета и депозиты клиентов	272,072	(188,525)
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	99,906	-
Прочие обязательства	(872)	(1,280)
<b>Чистое поступление (использование) денежных средств в операционной деятельности до уплаты подоходного налога</b>	<b>141,837</b>	<b>(1,955)</b>
Подоходный налог уплаченный	(4,968)	(7,694)
<b>Чистое поступление (использование) денежных средств в операционной деятельности</b>	<b>136,869</b>	<b>(9,649)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Приобретение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	(373,850)	(1,297)
Продажа и погашение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	300,456	1,829
Приобретения инвестиций, удерживаемых до срока погашения	(12,932)	(327)
Погашение инвестиций, удерживаемых до срока погашения	5,311	10,372
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(6,655)	(9,981)
Поступления от продажи основных средств и инвестиционной собственности	637	552
Поступления от приобретения дочерней компании, за вычетом полученных денежных средств	-	9,461
<b>Чистое (использование) поступление денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>(87,033)</b>	<b>10,609</b>

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

	2016 г. млн. тенге	2015 г. млн. тенге
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Погашение субординированного долга	(11)	-
Размещение выпущенных долговых ценных бумаг	410	-
Погашение долговых ценных бумаг	(10,000)	(2,453)
Продажа привилегированных акций	60	-
Выкуп привилегированных акций	-	(25)
Выкуп собственных обыкновенных акций	(129)	(28)
Приобретение доли неконтролирующих акционеров	(2,648)	-
Дивиденды, выплаченные по обыкновенным акциям	-	(13,010)
<b>Чистое использование денежных средств в финансовой деятельности</b>	<b>(12,318)</b>	<b>(15,516)</b>
<b>Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>37,518</b>	<b>(14,556)</b>
Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты	(9,477)	58,159
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	185,756	142,153
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 17)</b>	<b>213,797</b>	<b>185,756</b>

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



## Капитал, причитающийся акционерам Группы

млн. тенге	Акционерный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Накопленный резерв по переводу в валюту представления лангских	Резерв по общим банковским и страховым рискам	Динамический резерв	Нераспределенная прибыль	Всего	Доли неконтролирующих акционеров	Всего капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	18,750	1,076	(199)	-	6,107	8,470	68,713	102,917	68,061	170,978
<b>Всего совокупного дохода</b>										
Прибыль за год	-	-	-	-	-	-	6,044	6,044	5,448	11,492
<b>Прочий совокупный доход</b>										
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>										
- Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	64	-	-	-	-	64	(37)	27
- Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенное в состав прибыли или убытка	-	-	(34)	-	-	-	-	(34)	39	5
Курсовые разницы при пересчете показателей иностранных подразделений из других валют	-	-	-	654	-	-	-	654	590	1,244
<i>Всего статей, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	-	-	30	654	-	-	-	684	592	1,276
Всего прочего совокупного дохода	-	-	30	654	-	-	-	684	592	1,276
<b>Всего совокупного дохода за год</b>	-	-	30	654	-	-	6,044	6,728	6,040	12,768
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b>										
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)
Приобретение доли неконтролирующих акционеров	-	(3,454)	(58)	133	1,513	2,055	5,326	5,515	(8,163)	(2,648)
<b>Всего операций с собственниками</b>	-	(3,454)	(58)	133	1,513	2,055	5,326	5,515	(8,167)	(2,652)
Перевод в обязательный резерв	-	4,380	-	-	127	-	517	5,024	(5,024)	-
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года</b>	<b>18,750</b>	<b>2,002</b>	<b>(227)</b>	<b>787</b>	<b>7,747</b>	<b>10,525</b>	<b>80,600</b>	<b>120,184</b>	<b>60,910</b>	<b>181,094</b>

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

млн. тенге	Капитал, причитающийся акционерам Группы							Доля неконтролирующих акционеров	Всего капитала
	Акционерный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Резерв по общему банковскому и страховым рискам	Динамический резерв	Нераспределенная прибыль	Всего		
Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	18,750	1,098	(6)	6,112	8,469	55,594	90,017	51,545	141,562
<b>Всего совокупного дохода</b>									
Прибыль за год	-	-	-	-	-	27,081	27,081	9,181	36,262
<b>Прочий совокупный доход</b>									
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>									
- Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	(192)	-	-	-	(192)	(185)	(377)
- Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенное в состав прибыли или убытка	-	-	(1)	-	-	-	(1)	-	(1)
<i>Всего статей, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	-	-	(193)	-	-	-	(193)	(185)	(378)
Всего прочего совокупного убытка	-	-	(193)	-	-	-	(193)	(185)	(378)
<b>Всего совокупного дохода за год</b>	-	-	(193)	-	-	27,081	26,888	8,996	35,884
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b>									
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-	(27)	-	-	-	-	(27)	-	(27)
Приобретение доли неконтролирующих акционеров	-	5	-	(5)	1	(952)	(951)	4,682	3,731
Дивиденды выплаченные	-	-	-	-	-	(13,010)	(13,010)	-	(13,010)
Приобретение дочерней компании	-	-	-	-	-	-	-	2,838	2,838
<b>Всего операций с собственниками</b>	-	(22)	-	(5)	1	(13,962)	(13,988)	7,520	(6,468)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	18,750	1,076	(199)	6,107	8,470	68,713	102,917	68,061	170,978

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

**1 Общие положения****(а) Организационная структура и деятельность**

Представленная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность АО «Корпорация «Цесна» (далее – «Компания») и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых «Группа»). Дочерними предприятиями являются банк, страховая компания, компания, осуществляющая операции с ценными бумагами и управление активами, компания специального назначения, и компания, занимающаяся коллекторской деятельностью.

Компания была создана 10 мая 1988 года в Республике Казахстан. 15 ноября 1990 года Компания была перерегистрирована в закрытое акционерное общество. В результате изменений в законодательстве, внесенных в 2003 году, Компания была перерегистрирована в акционерное общество 30 июня 2004 года.

Акционерами Компании являются г-н А.Р. Джаксыбеков (35%), г-н Д.Ә. Жаксыбек (39.2%), г-н С.Р. Джаксыбеков (9.9%), г-н Н.И. Мещеряков (7%), г-н Н.Ш. Тургумбаев (6.0%) и г-н И.Н. Мещеряков (2.9%). Г-н А.Р. Джаксыбеков перевел права контроля г-ну Д.Ә. Жаксыбек, посредством договора доверительного управления. Г-н С.Р. Джаксыбеков перевел права контроля г-ну И.С. Жаксыбек, посредством договора доверительного управления.

Господин Жаксыбек Д. Ә., являясь крупным акционером АО «Корпорация Цесна» и доверительным управляющим акциями АО «Корпорация Цесна», принадлежащими господину Джаксыбекову А.Р., является стороной, осуществляющей конечный контроль над Группой.

Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, 010000, г. Астана, район Алматы, пр. Б.Момышулы, 12. Большая часть активов и обязательств Группы находится в Республике Казахстан.

Основным дочерним предприятием Группы является:

Наименование	Страна учреждения	Вид деятельности	2016 г.	2015 г.
			Доля владения, %	Доля владения, %
АО «Финансовый Холдинг Цесна»	Казахстан	Управление ценными бумагами	100	100

Группа контролирует АО «Цеснабанк», осуществляя контроль через дочернее предприятие: АО «Финансовый Холдинг «Цесна», которому принадлежит 63.28% в АО «Цеснабанк» (31 декабря 2015: 50.93%).

Полный список дочерних предприятий Группы, подлежащих консолидации, раскрыт в Примечании 4б.

**(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан**

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Казахстана. Вследствие этого, Группа подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Казахстана, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативно-правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Казахстане. Кроме того, недавнее обесценение Казахстанского тенге и снижение цены нефти на мировых рынках увеличили уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

## 1 Общие положения, продолжение

### (в) Переход к плавающему валютному курсу

20 августа 2015 года НБРК объявил, что тенге, управление которым ранее осуществлялось в пределах валютного коридора, переходит к свободно плавающему курсу относительно других валют.

После объявления курс при закрытии биржи составил 255.26 тенге за доллар США, снизившись примерно на 36% по сравнению с курсом при закрытии биржи на утренней сессии предыдущего дня.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа использовала следующие курсы обмена валют:

в тенге	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
За 1 доллар США	333.29	340.01
За 1 евро	352.42	371.46
За 1 российский рубль	5.43	4.61

## 2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

### (а) Заявление о соответствии МСФО

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

### (б) База для определения стоимости

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением инвестиционной собственности, финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, отраженных по справедливой стоимости.

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

Функциональной валютой Компании и ее дочерних предприятий, за исключением ПАО «Плюс Банка» (далее, «Плюс Банк»), является казахстанский тенге, который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность. Функциональной валютой дочернего банка Плюс Банк является российский рубль.

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

Все данные консолидированной финансовой отчетности округлены с точностью до целых миллионов тенге.

### (г) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

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

## 2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности, продолжение

### (г) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений, продолжение

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

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

- в части обесценения кредитов - Примечание 21;
- в части оценки справедливой стоимости инвестиционной собственности – Примечание 25;
- в части резервов по договорам страхования – Примечание 35;
- в части оценки справедливой стоимости финансовых инструментов – Примечание 45.

### (д) Изменение учетной политики и порядка представления данных

Новые поправки к МСФО вступили в силу с 1 января 2016 года и были приняты Группой с указанной даты. Данные изменения не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

## 3 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные далее, применялись предприятиями Группы последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

### (а) Принципы консолидации

#### (i) *Дочерние предприятия*

Дочерними предприятиями являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует предприятие, если Группа подвержена риску, связанному с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, а также имеет способность оказывать влияние на величину указанного дохода посредством использования своих полномочий в отношении данного предприятия. В частности, Группа консолидирует финансовую отчетность объектов инвестиций, которые она контролирует по существу. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты фактического прекращения контроля. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе. Убытки, приходящиеся на неконтролирующую долю в дочернем предприятии, в полном объеме относятся на счет неконтролирующих долей, даже если это приводит к возникновению дебетового сальдо («дефицита») на этом счете.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (а) Принципы консолидации, продолжение

##### (ii) Структурированные предприятия

Структурированными являются предприятия, созданные таким образом, что их деятельность не управляется посредством пакета голосующих акций. В рамках определения того, имеет ли Группа полномочия в отношении подобных объектов инвестиций, в которых она имеет доли участия, рассматриваются такие факторы, как цель создания и структура предприятия, практическая способность Группы направлять значимую деятельность объекта инвестиций, сущность взаимоотношений с объектом инвестиций и уровень риска, связанного с переменным доходом от участия в объекте инвестиций.

##### (iii) Управление фондами

Группа управляет активами паевых фондов и прочих инвестиционных компаний в интересах инвесторов. Финансовая отчетность данных предприятий не включается в консолидированную финансовую отчетность Группы, за исключением случаев, когда Группа контролирует такое предприятие.

##### (iv) Приобретения предприятий, находящихся под совместным контролем

Активы и обязательства, приобретенные в результате приобретения контрольного пакета акций в предприятии, находящемся под совместным контролем участников Группы, признаются по их прежней балансовой стоимости, отраженной в отдельной финансовой отчетности приобретаемой компании. Разница между возмещением, уплаченным за приобретение, и балансовой стоимостью приобретенных чистых активов признается непосредственно в составе капитала, причитающегося акционерам Компании.

##### (v) Продажа дочерних предприятий организациям, находящимся под общим контролем

Любая разница между возмещением, полученным от продажи дочернего предприятия организации, находящейся под общим контролем, и балансовой стоимостью чистых выбывших активов признается непосредственно в составе капитала, причитающегося акционерам Компании.

##### (vi) Приобретения и продажи долей неконтролирующих акционеров

Разница между возмещением, уплаченным за приобретение доли неконтролирующих акционеров, и балансовой стоимостью этой доли неконтролирующих акционеров признается непосредственно в составе капитала, причитающегося акционерам Компании.

Любая разница между возмещением, полученным от продажи доли неконтролирующих акционеров, и балансовой стоимостью данной части доли участия Компании в дочернем предприятии признается непосредственно в составе капитала, причитающегося акционерам Компании.

##### (vii) Операции, исключаемые в процессе консолидации

Операции между участниками Группы, остатки задолженности по таким операциям, а также нереализованные прибыли и убытки, возникающие в процессе совершения указанных операций, исключаются в процессе составления консолидированной финансовой отчетности. Нереализованные прибыли от операций с ассоциированными предприятиями исключаются из консолидированной финансовой отчетности в размере, равном доле Группы в данных предприятиях. Нереализованные прибыли от операций с ассоциированными предприятиями исключаются из консолидированной финансовой отчетности в корреспонденции со счетом инвестиций в данные предприятия. Нереализованные убытки исключаются из консолидированной финансовой отчетности таким же образом, что и прибыли, исключая случаи появления признаков обесценения.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (б) Доли неконтролирующих акционеров

Доли неконтролирующих акционеров представляют собой капитал в дочернем предприятии, который не причитается, прямо или косвенно, Группе.

Доли неконтролирующих акционеров отражены в консолидированном отчете о финансовом положении в составе капитала отдельно от капитала, причитающегося акционерам Группы. Доли неконтролирующих акционеров в составе прибыли или убытка и прочего совокупного дохода отражаются отдельно в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

#### (в) Иностранная валюта

##### (i) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте переводятся в соответствующие функциональные валюты предприятий, входящих в состав Группы, по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с денежными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке вознаграждения и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции.

Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением разниц, возникающих при переводе долевых финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, за исключением случаев, когда разница возникла вследствие обесценения, в случае чего курсовые разницы, отраженные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в состав прибыли или убытка.

##### (ii) Иностранные подразделения

Активы и обязательства иностранных подразделений, включая гудвил и суммы корректировок до справедливой стоимости при приобретении, пересчитываются в рубли по соответствующим обменным курсам на отчетную дату. Доходы и расходы иностранных подразделений пересчитываются в рубли по обменным курсам на даты совершения соответствующих операций.

Курсовые разницы признаются в составе прочего совокупного дохода и отражаются как часть капитала по статье резерва накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют. Однако если иностранное подразделение не является 100-процентным дочерним предприятием Группы, то часть этих курсовых разниц относится в соответствующей пропорции на неконтролирующую долю.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (в) Иностранная валюта, продолжение

##### (ii) Иностранные подразделения, продолжение

При выбытии иностранного подразделения, в результате которого Группа утрачивает контроль, значительное влияние или совместный контроль, соответствующая сумма, отраженная в резерве накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют, реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период как часть прибыли или убытка от выбытия данного иностранного подразделения. В случае, когда Группа отчуждает лишь часть своей инвестиции в дочернее предприятие, включающего иностранное подразделение, сохранив при этом контроль над ним, часть резерва накопленных курсовых разниц при пересчете из другой валюты перераспределяется на неконтролирующую долю в соответствующей пропорции. Когда Группа отчуждает лишь часть своей инвестиции в ассоциированное или совместное предприятие, включающего иностранное подразделение, и сохраняет при этом значительное влияние или совместный контроль, соответствующая пропорциональная часть резерва накопленных курсовых разниц реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период.

В случае, когда Группа не ожидает и не планирует в ближайшем будущем осуществить расчеты по монетарной статье, подлежащей получению от иностранного подразделения или выплате иностранному подразделению, положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие в отношении такой статьи, формируют часть чистой инвестиции в иностранное подразделение; соответственно, они признаются в составе прочего совокупного дохода и представляются как часть капитала по статье резерва накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют.

#### (г) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают наличные банкноты и монеты, свободные остатки (счета типа "Ностро") в НБРК и других банках, а также высоколиквидные финансовые активы с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев, которые не подвержены существенному риску изменения справедливой стоимости и используются Группой для урегулирования краткосрочных обязательств. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении.

#### (д) Финансовые инструменты

##### (i) Классификация финансовых инструментов

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

- приобретаются или возникают, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем;
- являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе;
- являются производными (за исключением производных финансовых инструментов, которые являются договорами финансовой гарантии или созданными и фактически используемыми инструментами хеджирования, являющимися эффективными); либо
- являются в момент первоначального признания определенными в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.



### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (а) Финансовые инструменты, продолжение

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

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

- управление активами или обязательствами, их оценка и отражение во внутренних отчетах осуществляются на основе справедливой стоимости;
- такой подход полностью или существенно устраняет эффект несоответствия в бухгалтерском учете, которое иначе существовало бы; или
- актив или обязательство содержит встроенный производный финансовый инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии ожидались бы по договору.

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

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

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

- намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;
- в момент первоначального признания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка;
- в момент первоначального признания определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо
- по которым Группа может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения кредита.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (д) Финансовые инструменты, продолжение

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

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

- в момент первоначального признания Группа определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка;
- Группа определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо
- соответствуют определению кредитов и дебиторской задолженности.

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

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

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

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

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

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

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (д) Финансовые инструменты, продолжение

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

- кредитов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения;
- инвестиций, удерживаемых до срока погашения, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения;
- инвестиций в долевые инструменты, не имеющие рыночных котировок на активно функционирующем рынке, и справедливую стоимость которых нельзя определить с достаточной степенью уверенности. Подобные инструменты отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам.

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

##### (iv) Амортизированная стоимость

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

##### (v) Финансовые активы или обязательства, полученные/выданные по ставкам, отличным от рыночных

Финансовые активы или обязательства, полученные/выданные по ставкам, отличным от рыночных, переоцениваются на момент получения/выдачи по справедливой стоимости, которая представляет собой будущие суммы платежей по процентам и основной сумме (основным суммам) задолженности, дисконтированные по рыночным ставкам вознаграждения по аналогичным инструментам. Возникающая разница отражается в составе прибыли или убытка как прибыль или убыток от получения/выдачи финансовых инструментов по ставкам, отличным от рыночных. Впоследствии балансовая стоимость таких активов или обязательств корректируется на сумму амортизации прибыли/убытка на момент получения/выдачи, и соответствующие доходы/расходы отражаются в составе процентного дохода/расхода в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

##### (vi) Принцип оценки по справедливой стоимости

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

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (д) Финансовые инструменты, продолжение

##### (vi) Принцип оценки по справедливой стоимости, продолжение

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

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

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

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

Портфели финансовых активов и финансовых обязательств, подверженные рыночному и кредитному риску и которые управляются Группой на основе чистой величины подверженности либо рыночному, либо кредитному риску, оцениваются на основе суммы, которая будет получена при продаже чистой длинной позиции (или уплачена при передаче чистой короткой позиции) для определенной величины риска. Корректировки на уровне портфеля в целом распределяются между отдельными активами и обязательствами с учетом рисков каждого отдельного инструмента в портфеле.

Группа признает переводы между уровнями в иерархии справедливой стоимости на конец отчетного периода, в течение которого были осуществлены изменения.

##### (vii) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

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

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

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (д) Финансовые инструменты, продолжение

##### (vii) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке, продолжение

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

##### (viii) Прекращение признания

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

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

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

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

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

Группа списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

##### (ix) Сделки «репо» и «обратного репо»

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа (далее - «сделки «репо»»), отражаются как операции по привлечению финансирования, обеспеченного залогом ценных бумаг, при этом ценные бумаги продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении, а обязательства перед контрагентами отражаются как кредиторская задолженность по сделкам «репо». Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой процентный расход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки «репо» с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (д) Финансовые инструменты, продолжение

##### (ix) Сделки «репо» и «обратного репо», продолжение

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи (далее - «сделки «обратного репо»»), отражаются как дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо». Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки «обратного репо» с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

Если активы, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи, продаются третьим сторонам, обязательство вернуть ценные бумаги отражается как обязательство, предназначенное для торговли, и оценивается по справедливой стоимости.

##### (x) Производные финансовые инструменты

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

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

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

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

Несмотря на то, что Группа осуществляет торговые операции с производными финансовыми инструментами в целях хеджирования рисков, указанные операции не отвечают критериям для применения правил учета операций хеджирования.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (д) Финансовые инструменты, продолжение

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

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет признанных сумм и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Группа имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет, если данное право не обусловлено событием в будущем и является юридически исполнимым как в ходе обычной деятельности, так и в случае неисполнения обязательства, несостоятельности или банкротства Группы или кого-либо из контрагентов.

#### (е) Основные средства

##### (i) *Признание и оценка*

Объекты основных средств отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

В себестоимость включаются затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В себестоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и удаление активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

Если значительные компоненты, составляющие объект основных средств, имеют разный срок полезного использования, они учитываются как отдельные объекты (значительные компоненты) основных средств.

Любая сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине по строке «прочие доходы» или «прочие расходы» в составе прибыли или убытка за период.

##### (ii) *Последующие затраты*

Затраты, связанные с заменой значительного компонента объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятно, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанным компонентом, и ее стоимость можно надежно оценить. Балансовая стоимость замененного компонента списывается. Затраты на повседневное обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (е) Основные средства, продолжение

##### (iii) Амортизация

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

- Здания	25 - 100 лет;
- Компьютерное оборудование	5 - 10 лет;
- Транспортные средства	7 лет;
- Прочее	2- 20 лет.

#### (ж) Нематериальные активы

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

Лицензии, патенты, торговые марки и разрешения сроком действия не более 12 (двенадцати) месяцев Группа учитывает как расходы будущих периодов.

Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Срок полезного использования составляет от 2 до 30 лет.

#### (з) Инвестиционная собственность

К инвестиционной собственности относят собственность, предназначенную для получения прибыли от сдачи в аренду и/или увеличения ее рыночной стоимости, а не для продажи в процессе обычной хозяйственной деятельности, использования при производстве или поставке товаров, оказании услуг или для административной деятельности. Инвестиционная собственность оценивается по справедливой стоимости, изменения которой признаются в составе прибыли или убытка.

В случае если характер использования объекта инвестиционной собственности изменяется и происходит его реклассификация в категорию основных средств, то балансовая стоимость объекта на дату реклассификации становится фактическими затратами для целей последующего учета и отражения объекта в консолидированной финансовой отчетности.

#### (и) Обесценение активов

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

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



### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (ii) Обесценение активов, продолжение

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

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

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

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят, главным образом, из кредитов и прочей дебиторской задолженности (далее – «кредиты и дебиторская задолженность»). Группа регулярно проводит оценку кредитов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения.

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

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

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

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

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (и) Обесценение активов, продолжение

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (и) Обесценение активов, продолжение

##### (iv) *Нефинансовые активы*

Прочие нефинансовые активы, отличные от отложенных налоговых активов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемая стоимость гудвила оценивается по состоянию на каждую отчетную дату. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, специфичные для данного актива или единицы, генерирующей денежные средства (далее – «ЕГДС»). При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или соответствующей ему ЕГДС, оказывается выше его (ее) расчетной возмещаемой стоимости.

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

#### (к) Резервы

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

Резерв в отношении затрат на реструктуризацию признается, когда Группа имеет утвержденный официальный и подробный план реструктуризации и его осуществление уже началось либо предано публичной огласке. Резерв в отношении будущих операционных затрат не создается.

#### (л) Условные обязательства кредитного характера

В ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности Группа принимает на себя условные обязательства кредитного характера, включающие неиспользованные кредитные линии, аккредитивы и гарантии.

Финансовые гарантии – это договоры, обязывающие Группу осуществлять определенные платежи, компенсирующие держателю финансовой гарантии потери, понесенные в результате того, что определенный дебитор не смог осуществить платеж в сроки, определенные условиями долгового инструмента.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (л) Условные обязательства кредитного характера, продолжение

Обязательство по финансовой гарантии изначально признается по справедливой стоимости за вычетом связанных затрат по сделке и впоследствии оценивается по наибольшей из двух величин: суммы, признанной изначально, за вычетом накопленной амортизации или величины резерва под возможные потери по данной гарантии. Резервы под возможные потери по финансовым гарантиям и другим обязательствам кредитного характера признаются, когда существует высокая вероятность возникновения потерь и размеры таких потерь могут быть измерены с достаточной степенью надежности.

Обязательства по финансовым гарантиям и резервы по другим обязательствам кредитного характера включаются в состав прочих обязательств.

Обязательства по предоставлению кредитов не признаются в консолидированной финансовой отчетности за исключением следующих:

- обязательств по предоставлению кредитов, которые Группа определяет в категорию финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка;
- в случае если у Группы имеется прошлый опыт продаж активов, приобретенных в связи обязательствами по предоставлению кредитов, вскоре после их возникновения, аналогичных обязательств по предоставлению кредитов, принадлежащих к тому же классу инструментов, которые рассматриваются как производные финансовые инструменты;
- обязательств по предоставлению кредитов, расчеты по которым осуществляются согласно договору в нетто-величине денежными средствами или посредством передачи или выпуска другого финансового инструмента;
- обязательств по предоставлению кредитов по ставке ниже рыночной.

#### (м) Акционерный капитал

##### (i) Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, признаются как уменьшение капитала за вычетом любых налоговых эффектов.

##### (ii) Не подлежащие выкупу кумулятивные привилегированные акции

Компонент кумулятивных не подлежащих выкупу привилегированных акций, обладающий характеристиками обязательства, отражается как обязательство в консолидированном отчете о финансовом положении, за вычетом затрат по сделке. Соответствующие кумулятивные дивиденды по таким акциям признаются как процентные расходы в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. При выпуске кумулятивных непогашаемых привилегированных акций, справедливая стоимость компонента обязательств определяется с использованием рыночной ставки для эквивалентной неконвертируемой облигации; данная сумма отражается как долгосрочное обязательство на основе амортизированной стоимости погашения при выкупе.

##### (iii) Выкуп собственных акций

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

##### (iv) Дивиденды

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

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (м) Акционерный капитал, продолжение

##### (iv) Дивиденды, продолжение

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

##### (и) Краткосрочные вознаграждения работникам

При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется и соответствующие расходы признаются по мере оказания услуг работниками.

##### (о) Арендные платежи

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период линейным методом на протяжении срока аренды. Сумма полученных стимулов признается как составная часть общих расходов по аренде на протяжении срока аренды.

Минимальные арендные платежи по договорам финансовой аренды распределяются между финансовым расходом и уменьшением непогашенного обязательства. Финансовые расходы подлежат распределению по периодам в течение срока аренды таким образом, чтобы периодическая ставка процента по непогашенному остатку обязательства оставалась постоянной.

«Условные» (т.е. зависящие от будущих событий) арендные платежи отражаются в учете путем пересмотра минимальных арендных платежей на оставшийся срок аренды, когда исчезает соответствующая неопределенность и размер корректировки арендной платы становится известным.

##### (п) Налогообложение

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

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

Отложенный налог отражается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательства, определяемой для целей их отражения в консолидированной финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: разницы, связанные с отражением в консолидированной финансовой отчетности гудвила и не уменьшающие налогооблагаемую базу, разницы, относящиеся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; а также временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние компании, в случае, когда материнская компания имеет возможность контролировать время реализации указанных разниц и существует уверенность в том, что данные временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (п) Налогообложение, продолжение

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

Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются в том случае, если имеется юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств и эти активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация налоговых активов и обязательств этих предприятий будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

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

Отложенный налоговый актив отражается в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается в той степени, в которой не существует вероятности реализации соответствующих налоговых льгот.

При определении величины текущего и отложенного налога на прибыль Группа учитывает влияние неопределенных налоговых позиций и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога. Основываясь на результатах своей оценки целого ряда факторов, а также на трактовке казахстанского налогового законодательства и опыте прошлых лет, руководство Группы полагает, что обязательства по уплате налогов за все налоговые периоды, за которые налоговые органы имеют право проверить полноту расчетов с бюджетом, отражены в полном объеме. Данная оценка основана на расчетных оценках и допущениях и может предусматривать формирование ряда профессиональных суждений относительно влияния будущих событий. С течением времени в распоряжение Группы может поступать новая информация, в связи с чем у Группы может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились.

Налоговая система Казахстана, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами, включая мнения относительно порядка учета доходов, расходов и прочих статей финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются регулирующие органы разных уровней, имеющие право налагать крупные штрафы и взимать проценты. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Казахстане будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (р) Признание доходов и расходов в консолидированной финансовой отчетности

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной ставки вознаграждения.

Начисленные дисконты и премии по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, признаются в составе прибыли за вычетом убытков от финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

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

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

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

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

#### *Продажа товаров*

Величина дохода от продажи товаров в ходе обычной деятельности оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению возмещения за минусом возвратов и всех предоставленных торговых или оптовых скидок. Доход признается в тот момент, когда существует убедительное доказательство (обычно имеющее форму исполненного договора продажи) того, что значительные риски и выгоды, связанные с правом собственности, переданы покупателю, получение соответствующего возмещения вероятно, понесенные затраты и потенциальные возвраты товаров можно надежно оценить, участие в управлении проданными товарами прекращено и величину выручки можно надежно оценить. Если вероятно, что скидки будут предоставлены, и их величина может быть с надежностью определена, то на эту сумму уменьшается доход в момент признания соответствующих продаж.

Момент передачи рисков и выгод варьируется в зависимости от конкретных условий договора купли-продажи.

#### *Продажа объектов недвижимости*

Доход от продажи объекта недвижимости учитывается как продажа товаров и признается в составе прибыли или убытка за период тогда, когда значительные риски и выгоды, связанные с правом собственности, переданы покупателю. Такой датой считается дата, когда соответствующее здание утверждено государственной комиссией, созданной местными регулирующими органами для приемки готовых зданий («Государственная комиссия»), и акты приемки-передачи подписаны соответствующими представителями Группы и ее клиентов. Продажи признаются по ценам, действующим на дату заключения договора продажи, которые могут существенно отличаться от цен по состоянию на дату признания продажи.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (р) Признание доходов и расходов в консолидированной финансовой отчетности, продолжение

##### Услуги

Доход по договорам на оказание услуг признается в составе прибыли или убытка за период пропорционально стадии завершенности работ по договору по состоянию на отчетную дату. Доход включает справедливую стоимость полученного или подлежащего получению возмещения за минусом налога на добавленную стоимость и скидок.

#### (с) Прибыль на акцию

Группа представляет показатели базовой прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, причитающихся акционерам обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода, с учетом корректировки на количество имеющихся у них собственных акций. Компания не имеет разводняющих акций.

#### (т) Сегментная отчетность

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, который вовлечен в коммерческую деятельность, от которой он получает доходы, либо несет расходы (включая доходы и расходы в отношении операций с прочими компонентами Группы). Результаты деятельности операционного сегмента регулярно анализируются Председателем Правления, с целью принятия операционных решений о выделении ресурсов сегменту и оценки финансовых результатов его деятельности, и в отношении которого доступна финансовая информация.

Отчетные данные о результатах деятельности сегментов, направляемые Председателю Правления, включают статьи, которые относятся к сегменту непосредственно, а также те, которые могут быть отнесены к нему на разумной основе. К статьям, которые не были разнесены по определенным сегментам, относятся в основном корпоративные активы, расходы головного офиса, а также активы и обязательства по подоходному налогу.

Капитальные затраты сегмента представляют собой общую сумму затрат, понесенных в отчетном году на приобретение основных средств, инвестиционной собственности и нематериальных активов, за исключением гудвила.

Ценообразование в операциях между сегментами осуществляется на условиях независимости сторон.

#### (у) Договоры страхования

##### (i) Классификация договоров

Договоры, согласно которым Группа принимает на себя значительный страховой риск другой стороны (далее - «страхователь»), соглашаясь выплатить компенсацию страхователю или другому бенефициарию, в случае если определенное возможное будущее событие (далее - «страховой случай») негативно повлияет на страхователя или иного бенефициария, классифицируются как договоры страхования.

Страховой риск - это риск, отличный от финансового риска. Финансовый риск - это риск возможного изменения в будущем одной или нескольких определенных ставок вознаграждения, стоимости ценных бумаг, цен на товары, валютного курса, индекса цен или ставок, кредитного рейтинга или кредитного индекса или прочих переменных при условии, что, в случае нефинансовых переменных, такие переменные не являются характерными для сторон договора. По договорам страхования также может передаваться определенный финансовый риск.



### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (у) Договоры страхования, продолжение

##### (i) Классификация договоров, продолжение

Страховой риск является существенным тогда и только тогда, когда страховое событие может обязать Группу осуществить значительные дополнительные выплаты. После того, как договор классифицирован как договор страхования, он остается таковым до тех пор, пока все права и обязательства не истекнут, или не будут выполнены.

Договоры страхования, согласно которым переход страхового риска от страхователя к Компании является незначительным, классифицируются как финансовые инструменты.

##### (ii) Признание и оценка договоров страхования

###### *Премии*

Начисленные премии по общему страхованию включают страховые премии по договорам страхования, вступающим в силу в текущем году независимо от того имеют ли они отношение в целом или частично к последующему учетному периоду. Премии представлены валовой суммой с комиссией посредников и не включают налоги и сборы по премиям. Заработанная часть полученных премий признается как доход. Премии признаются заработанными со дня начала страхового покрытия в течение периода страхования на основе структуры страхуемого риска. Премии, переданные на перестрахование, признаются как расходы, в соответствии со структурой услуги по перестрахованию. Часть премий, переданных на перестрахование, которая не признается, рассматривается как предоплата.

###### *Резерв по незаработанным премиям*

Резерв по незаработанным премиям представляет собой часть принятых валовых премий, которая, как ожидается, будет заработана в следующем или последующих финансовых годах, рассчитывается отдельно для каждого договора страхования с использованием ежедневного пропорционального метода. Резерв корректируется в случае необходимости, чтобы отразить любые изменения степени риска в течение периода, покрываемого договором страхования.

###### *Страховые претензии*

Претензии состоят из претензий и расходов по урегулированию претензий, оплаченных в течение финансового года, вместе с изменением в резерве по неоплаченным претензиям.

Неоплаченные претензии состоят из резервов, созданных Группой в пределах оценочных расходов по окончательному урегулированию всех претензий, понесенных, но неоплаченных на отчетную дату, независимо от того, были они заявлены или нет, а также соответствующих внутренних и внешних затрат по урегулированию претензий. Неоплаченные претензии формируются за счет оценки индивидуальных претензий и создания резервов для произошедших, но еще незаявленных претензий, принимая во внимание влияние внутренних и внешних прогнозируемых факторов, таких как изменение в процедурах по урегулированию претензий, изменения в законодательстве, прошлый опыт и тенденции. Резервы по неоплаченным претензиям не дисконтируются.

Хотя руководство считает, что брутто резервы по претензиям и связанные компенсации за счет перестрахования справедливо отражены на основании имеющейся в настоящий момент информации, окончательное обязательство будет изменяться в результате появления последующей информации и возникновения событий, и может привести к значительным корректировкам созданного резерва. Корректировки по суммам резервов по претензиям, сформированным в прошлые периоды, отражаются в финансовой отчетности в том периоде, в котором такие корректировки были произведены, и раскрываются отдельно, если являются существенными. Используемые методы и произведенные оценки пересматриваются на регулярной основе.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (y) Договоры страхования, продолжение

##### (iii) *Активы по перестрахованию*

Группа производит перестрахование в ходе обычной деятельности с целью ограничения своего чистого потенциального убытка путем диверсификации рисков. Активы, обязательства, а также доходы и расходы, возникающие в связи с договорами переданного перестрахования, отражаются отдельно от соответствующих активов, обязательств, доходов и расходов по соответствующим договорам страхования, поскольку договоренности о перестраховании не освобождают Группу от ее прямых обязательств перед страхователями.

Только те права по договорам, которые ведут к передаче существенного страхового риска, учитываются как активы по перестрахованию. Права по договорам, которые не ведут к передаче существенного страхового риска, учитываются как финансовые инструменты.

Премии по перестрахованию по договорам переданного перестрахования признаются в качестве расхода на основании того, что такой подход согласуется с основой признания страховых премий по соответствующим договорам страхования. При общем страховании премии по перестрахованию относятся на расходы в течение того периода, в котором представлено перестраховочное покрытие на основании ожидаемой структуры перестрахованных рисков. Не отнесенная на расходы часть переданных премий по перестрахованию включается в состав активов по перестрахованию.

Чистые суммы, уплаченные перестраховщику, на начало действия договора, могут быть меньше активов по перестрахованию, признанных Группой в отношении своих прав по таким договорам.

Суммы, признанные в качестве активов по перестрахованию, оцениваются на основе оценки имеющихся резервов по отношению к соответствующим договорам страхования.

Активы по перестрахованию включают суммы возмещения, причитающиеся от перестраховочных компаний в отношении оплаченных страховых претензий. Они классифицируются как доля перестраховщиков, отраженная в резервах по договорам страхования в консолидированном отчете о финансовом положении.

Активы по перестрахованию оцениваются на предмет обесценения на каждую отчетную дату. Актив считается обесцененным при наличии объективного доказательства, что в результате события, произошедшего после первоначального признания актива, Группа не сможет компенсировать все суммы к получению, и что это событие имеет влияние, которое может быть достоверно оценено, на суммы, которые Группа получит от перестраховщика.

##### (iv) *Аквизиционные расходы по договорам страхования*

Аквизиционные расходы по договорам страхования прямые затраты, такие как комиссионное вознаграждение, уплаченное страховым агентам и брокерам, и косвенные затраты, такие как административные расходы, связанные с рассмотрением предложений и выпуском страховых полисов.

Расходы по договорам страхования относятся на расходы по мере того, как они понесены.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

#### (y) Договоры страхования, продолжение

##### (v) Проверка адекватности обязательств

На каждую отчетную дату проводятся тесты на адекватность обязательств с целью определить, являются ли достаточными резервы по договорам страхования. Текущие наилучшие оценки всех будущих денежных потоков по договорам и соответствующих расходов, таких как расходы на урегулирование претензий, и инвестиционный доход от активов, служащих обеспечением резервов по договорам страхования, используются при проведении данных тестов.

В случае выявления недостаточности, создается дополнительный резерв. Недостаток признается в прибылях и убытках за год.

##### (vi) Дебиторская задолженность и кредиторская задолженность по договорам страхования

Суммы задолженности перед страхователями, агентами и перестраховщиками и суммы задолженности страхователей, агентов и перестраховщиков являются финансовыми инструментами и включаются в состав дебиторской и кредиторской задолженности по страхованию, а не в резерв по договорам страхования или активы по перестрахованию.

#### (ф) Долгосрочные активы, предназначенные для продажи

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

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

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2016 года и не применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Из указанных нововведений нижеследующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на деятельности Группы. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу. Группа еще не проанализировала вероятные последствия введения новых стандартов с точки зрения его влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

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

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», опубликованный в июле 2014 года, заменил существующее руководство в МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и включает требования в отношении классификации и оценки финансовых инструментов, обесценения финансовых активов и учета хеджирования.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

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

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

#### (i) Классификация и оценка

МСФО (IFRS) 9 содержит три основные оценочные категории финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (FVOCI) и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (FVTPL). Согласно МСФО (IFRS) 9, классификация финансовых активов определяется, главным образом, исходя из бизнес-модели, в рамках которой происходит управление финансовым активом и характеристик предусмотренных договором потоков денежных средств. Стандарт упраздняет существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: финансовые активы, удерживаемые до погашения, кредиты и дебиторская задолженность и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Согласно МСФО (IFRS) 9, производные инструменты, встроенные в основной договор, представляющий собой финансовый актив в сфере применения стандарта, не отделяются от основного договора. Вместо этого весь гибридный договор целиком оценивается на предмет классификации. Долевые инструменты оцениваются по справедливой стоимости.

МСФО (IFRS) 9 в основном сохранил существующие в МСФО (IAS) 39 требования в отношении классификации финансовых обязательств.

#### (ii) Обесценение

МСФО (IFRS) 9 заменяет модель «понесенных убытков», используемую в МСФО (IAS) 39, на модель «ожидаемых кредитных убытков». Новая модель обесценения применяется к финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости и FVOCI, дебиторской задолженности по аренде, некоторым обязательствам по предоставлению кредита и договорам финансовых гарантий. Новая модель обесценения в общем случае требует признавать ожидаемые кредитные убытки в составе прибыли или убытка по всем финансовым активам, – даже тем, которые были только что созданы или приобретены. Согласно МСФО (IFRS) 9, величина обесценения оценивается в размере ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в пределах 12 месяцев после отчетной даты («12-месячные ОКУ»), или ожидаемых кредитных убытков в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия («ОКУ за весь срок»). Первоначально величина ожидаемых кредитных убытков, признанных по финансовому активу, равна величине 12-месячных ОКУ (за исключением некоторой торговой дебиторской задолженности, дебиторской задолженности по аренде, активов по договору или приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов (POCI активов)). В случае значительного повышения кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания оценочный резерв под убытки признается в размере ОКУ за весь срок.

Финансовые активы, по которым признаются 12-месячные ОКУ, относятся к стадии 1; финансовые активы, по которым наблюдается значительное повышение кредитного риска с момента первоначального признания, но по которым не наступило событие дефолта, относятся к стадии 2; и финансовые активы, по которым наступило событие дефолта или которые так или иначе являются кредитно-обесцененными относятся к стадии 3.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

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

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

#### (ii) Обесценение, продолжение

Оценка ожидаемых кредитных убытков должна быть объективной и взвешенной по степени вероятности, должна отражать временную стоимость денег и включать обоснованную и подтверждаемую информацию, которую можно получить без чрезмерных затрат или усилий в отношении прошлых событий, текущих условий и прогнозов будущих экономических условий. Согласно МСФО (IFRS) 9, признание кредитных убытков происходит раньше, чем согласно МСФО (IAS) 39 и приводит к повышению волатильности в прибыли или убытке. Это также приведет к увеличению оценочного резерва под убытки, поскольку по всем финансовым активам ожидаемые убытки под обесценение будут оцениваться как минимум в размере 12-месячных ОКУ и совокупность финансовых активов, по которым будут оцениваться ОКУ за весь срок, с высокой степенью вероятности будет больше совокупности финансовых активов с выявленными объективными признаками обесценения согласно МСФО (IAS) 39.

Расчет ожидаемых кредитных убытков с высокой степенью вероятности будет осуществляться на основе подхода PDxLGDxEAD (по крайней мере в отношении некоторых портфелей) в зависимости от вида подверженной кредитному риску позиции, стадии, к которой относится позиция согласно МСФО (IFRS) 9, оценки на индивидуальной или групповой основе и т.п.

#### (iii) Учет хеджирования

Требования общего порядка учета хеджирования направлены на упрощение учета хеджирования, большее сближение учета хеджирования со стратегиями управления рисками. Стандарт не содержит прямых указаний в отношении учета макрохеджирования, который рассматривается в рамках отдельного проекта. МСФО (IFRS) 9 предусматривает выбор учетной политики в отношении возможности Группы продолжить учет хеджирования в соответствии с МСФО (IAS) 39.

#### (iv) Переход на МСФО (IFRS) 9

Требования по классификации и оценке и обесценению в общем случае применяются ретроспективно (с некоторыми освобождениями) путем корректировки вступительного сальдо нераспределенной прибыли и резервов на дату первоначального применения. Стандарт не содержит требования о пересчете сравнительных данных за прошлые периоды.

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Досрочное применение стандарта разрешено. Группа не планирует применять стандарт досрочно.

Группа приступила к формальной оценке потенциального влияния на ее консолидированную финансовую отчетность, связанного с применением МСФО (IFRS) 9 и предприняла ряд конкретных действий, направленных на подготовку к процессу внедрения МСФО (IFRS) 9. Группа находится в процессе оценки влияния МСФО (IFRS) 9 на консолидированную финансовую отчетность Группы. Группа совместно с одной из консалтинговых компаний Big4 завершила ГЭП-анализ по выявлению разниц между существующей методологией и практикой учета финансовых инструментов, определению налоговых рисков и выявлению расхождений по учету провизий по сравнению с требованиями стандарта МСФО 9. Группой разработан план перехода на МСФО 9. В рамках данного плана, Группой разрабатываются бизнес процессы и внутренние документы по классификации активов и их оценке. Группа должна признать оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки, в том числе за весь срок жизни актива.

### 3 Основные положения учетной политики, продолжение

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

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

#### (iv) *Переход на МСФО (IFRS) 9, продолжение*

В связи с чем, Группой проводится валидация действующих моделей кредитного риска на соответствие требованиям стандарта, а также разработка новых PD, LGD, EAD моделей, иных инструментов оценки кредитного риска с учетом выявления внешних факторов, влияющих на оценку ожидаемых убытков. Группа осуществляет оценку влияния перехода на МСФО 9 на капитал и нормативы Банка. Эффект от перехода на МСФО 9 еще не определен.

##### МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» заменяет действующее руководство в отношении учета аренды, включая МСФО (IAS) 17 «Аренда», КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Анализ сущности сделок, имеющих юридическую форму аренды». Новый стандарт отменяет двойную модель учета, применяемую в настоящее время в учете арендатора. Данная модель требует классификацию аренды на финансовую аренду, отражаемую на балансе, и операционную аренду, учитываемую за балансом. Вместо нее вводится единая модель учета, предполагающая отражение аренды на балансе и имеющая сходство с действующим в настоящее время учетом финансовой аренды.

Для арендодателей правила учета, действующие в настоящее время, в целом сохраняются – арендодатели продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную. МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта при условии, что МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» будет также применен.

#### **Прочие изменения**

Следующие новые стандарты или поправки к стандартам, как ожидается, не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

- МСФО 15 *Выручка*
- *«Проект по пересмотру требований к раскрытию информации»* (поправки к МСФО (IAS) 7 *Отчет о движении денежных средств*)
- Признание отложенных налоговых активов в отношении перенесенных на будущее неиспользованных налоговых убытков (поправки к МСФО (IAS) 12 *Налоги на прибыль*)
- Классификация и оценка операций с выплатами на основе акций (поправки к МСФО (IFRS) 2 *Выплаты на основе акций*).

#### 4 Управление страховыми рисками

Группа заключает договора на передачу страховых рисков. В данном разделе представлены данные риски и описаны способы, которые Группа использует для управления ими.

##### (a) Цели управления риском и политика по уменьшению страхового риска

Управление страховыми рисками является критически важным для осуществляемой Группой деятельности. В отношении договоров страхования цель заключается в том, чтобы выбрать активы со сроком действия и суммой погашения, которые соответствуют ожидаемым потокам денежных средств от страховых претензий по данным портфелям.

Основная деятельность по страхованию и перестрахованию, осуществляемая Группой, предполагает принятие риска убытка от физических лиц и организаций, которые непосредственно подвержены риску. Такие риски могут быть связаны с имуществом, ответственностью, несчастным случаем, грузами, здоровьем, финансовыми или иными рисками, которые могут возникать в результате страхуемого события. При этом Группа подвержена риску неопределенности, связанному со сроком наступления и тяжестью претензий по договору.

Группа управляет своим страховым риском посредством ограничения страховой суммы; процедур одобрения операций, которые включают новые продукты или превышают определенные лимиты, руководства по ценообразованию, централизованного управления перестрахованием и мониторинга возникающих вопросов.

Теория вероятности применяется к ценообразованию и расчету резервов по договорам страхования. Основной риск заключается в том, что частота и тяжесть страховых претензий могут оказаться выше ожидаемых. Страховые события являются по своей природе случайными, и фактическое количество и размер события в течение одного года может отличаться от рассчитанных с использованием установленных статистических методов.

##### (i) Стратегия по страховой деятельности

Стратегия Группы по страховой деятельности направлена на диверсификацию с целью обеспечения сбалансированного портфеля и основана на наличии большого портфеля аналогичных рисков в течение ряда лет, и благодаря этому, считается, что снижается изменчивость возможного исхода.

Стратегия Группы по страховой деятельности изложена в бизнес-плане, который определяет виды деятельности, подлежащие страхованию, территорию, на которой деятельность подлежит страхованию, и отрасли промышленности, в которых Группа готова страховать. Данная стратегия является основой для детальных правил страхования, которые определяют лимиты для каждого страховщика в каждом направлении страхования, класс страхования, территорию и отрасль с целью обеспечить соответствующий выбор рисков в составе портфеля.

Расчет тарифов и цен страховых продуктов отражает текущую рыночную конъюнктуру и включает наиболее вероятные допущения, необходимые для корректировки будущих результатов, направленных на существенное снижение финансовых рисков.

Руководство контролирует соблюдение страховых правил на постоянной основе. Совет директоров страховой дочерней организации «Цесна Гарант» обращает особое внимание на сделки, требующие специального разрешения.

#### 4 Управление страховыми рисками, продолжение

(а) Цели управления риском и политика по уменьшению страхового риска, продолжение

(ii) *Стратегия по перестрахованию*

Группа перестраховывает часть страховых рисков с целью управления своим риском возникновения убытков и защиты собственных фондов. Группа вступает в факультативное перестрахование и эксцедентное перестрахование с целью снижения чистого риска и недопущения превышения фактической маржи платёжеспособности.

Переданное перестрахование содержит кредитный риск, и суммы, возмещаемые по такому перестрахованию, представляются с учетом вычетов на статьи по неплатежеспособности и безнадежным долгам. Группа постоянно проводит мониторинг финансового положения перестраховщиков и периодически пересматривает договоры по перестрахованию.

Группа не использует какие-либо соглашения по перестрахованию, ограничивающие убытки.

(б) Условия и положения договоров страхования и характер покрываемых рисков

Ниже приведены условия и положения договоров страхования, которые имеют существенное влияние на сумму, сроки и неопределенность будущих потоков денежных средств, возникающие в связи с договорами страхования. Кроме того, далее представлена оценка основных продуктов Группы и способы, посредством которых Группа управляет рисками, связанными с этими продуктами.

(i) *Договоры по общему страхованию – Ответственность владельцев транспортных средств и общая гражданско-правовая ответственность*

*Особенности продукта*

Группа осуществляет страхование гражданско-правовой ответственности по обязательным и добровольным видам страхования в Республике Казахстан, а также страхование ответственности владельцев транспортных средств по обязательным видам страхования в Республике Казахстан. В соответствии с такими договорами страхователям возмещаются любые денежные компенсации, уплаченные за телесные повреждения, а также жизни, здоровью и (или) имуществу третьих сторон. Страхование общей гражданско-правовой ответственности рассматривается как страхование с длительным сроком окончания, поскольку окончательное определение и погашение претензий за определенный год происшествия занимает достаточно длительный период.

*Управление рисками*

Основные риски, связанные с данным продуктом, являются рисками страховой деятельности, конкуренции и выплаты страховых возмещений. Расчет страховой премии по данным договорам страхования, соизмеримой с риском, будет считаться субъективным и, следовательно, рискованным. Страховой риск в основном управляется посредством разумного ценообразования, дизайна продукта, выбора риска, соответствующей инвестиционной стратегии, рейтинга и перестрахования. Следовательно, Группа осуществляет мониторинг и реагирует на изменения в общих экономических и коммерческих условиях, в которых осуществляет свою деятельность.



#### 4 Управление страховыми рисками, продолжение

##### (б) Условия договоров страхования и характер покрываемых рисков, продолжение

##### (ii) Договоры по общему страхованию – Имущество

###### *Особенности продукта*

Страхование имущества защищает (с какими-либо ограничениями или расширениями покрытия) страхователя от убытка или ущерба, который может быть нанесен его материальной собственности, и от приостановки деятельности, вызванной данным ущербом.

Случай, являющийся причиной для претензии по нанесению ущерба зданиям или находящемуся в них имуществу, обычно происходит неожиданно (как, например, пожар или ограбление), и его причина легко определима. Таким образом, претензия будет предъявлена своевременно и сможет быть урегулирована без промедлений. Поэтому страхование имущества классифицируется как ответственность с коротким периодом окончания по сравнению с долгосрочной ответственностью, в случае которой определение окончательной стоимости претензии занимает больше времени.

###### *Управление рисками*

Основными рисками, связанными с данным продуктом, являются гарантийные риски страховой деятельности, конкуренции и выплаты страховых возмещений.

Риском страховой деятельности является то, что Группа не начисляет страховые премии, соответствующие различной страхуемой собственности. В отношении страхования домашнего имущества ожидается большое количество имущества со схожим профилем рисков. Однако это не является характерным для коммерческой деятельности. Для большей части коммерческого имущества предложения будут состоять из уникальной комбинации местоположения, вида деятельности и мер безопасности на местах. Расчет страховой премии по данным договорам страхования, соизмеримой с риском, будет считаться субъективным и, следовательно, рискованным.

Виды имущества подвержены риску того, что страховщик предъявит фальсифицированные или недействительные претензии или завысит заявленную сумму после понесения убытка. Это в значительной степени объясняет, почему экономические условия коррелируют с рентабельностью имущественного портфеля.

Страховой риск в основном управляется посредством разумного ценообразования, дизайна продукта, выбора риска и перестрахования. Следовательно, Группа осуществляет мониторинг и реагирует на изменения в общих экономических и коммерческих условиях, в которых осуществляет свою деятельность.

В рамках процесса страхования, концентрация риска может возникнуть при наличии конкретного случая или серии случаев, которые в значительной степени могут повлиять на обязательства Группы. Такие концентрации могут возникнуть в связи с единственным договором страхования или небольшим количеством связанных договоров страхования и относятся к обстоятельствам, в которых могут возникнуть существенные обязательства.

#### 4 Управление страховыми рисками, продолжение

##### (б) Условия договоров страхования и характер покрываемых рисков, продолжение

##### (iii) Договоры по общему страхованию – Грузы

###### *Особенности продукта*

Группа осуществляет страхование грузов. Страхование грузов ограждает (с какими-либо ограничениями или расширениями) страхователя от убытка или ущерба, нанесенного его грузу во время транспортировки к покупателям. Доход акционерам по данному продукту поступает от общих страховых премий, начисленных к оплате страхователям, за вычетом сумм, уплаченных на покрытие претензий, и расходов, понесенных Группой. Случай, являющийся причиной для претензии, может характеризоваться как имеющий «слабый эффект – частое возникновение», и его причина легко определима. Таким образом, претензия будет предъявлена своевременно и сможет быть урегулирована без промедлений. Поэтому страхование грузов классифицируется как ответственность с коротким периодом окончания.

###### *Управление рисками*

Основные риски, связанные с данным продуктом, являются рисками страховой деятельности, конкуренции и выплаты страховых возмещений. Группа также подвержена риску мошенничества со стороны страхователей.

Риском страховой деятельности является то, что Группа не начисляет страховые премии, соответствующие различным страхуемым маршрутам. Риск по любому договору страхования варьируется в зависимости от многих факторов, таких как: маршрут и пункт назначения, меры безопасности перевозчика, характер груза и т. д. Многие предложения по коммерческому грузу будут состоять из уникальной комбинации маршрута и пункта назначения, вида грузов и мер безопасности, принятых перевозчиками. Расчет страховой премии по данным договорам страхования, соизмеримой с риском, будет считаться субъективным.

Виды грузов подвержены риску того, что страховщик предъявит фальсифицированные или недействительные претензии или завысит заявленную сумму понесенного убытка. Это в значительной степени объясняет, почему экономические условия соотносятся с рентабельностью имущественного портфеля. Страховой риск в основном управляется посредством разумного ценообразования, дизайна продукта, выбора риска и перестрахования. Следовательно, Группа осуществляет мониторинг и реагирует на изменения в общих экономических и коммерческих условиях, в которых осуществляет свою деятельность. В рамках процесса страхования, существует малая вероятность того, что концентрации риска может возникнуть при наличии конкретного случая или серии случаев, которые в значительной степени могут повлиять на обязательства Группы. Поставки груза, в целом, осуществляются ограниченными партиями, и различные поставки не связаны между собой.

##### (в) Концентрация страховых рисков

Основной аспект страхового риска, с которым сталкивается Группа, это степень концентрации страхового риска, который может существовать в том случае, если определенное событие или ряд событий могут оказать существенное влияние на обязательства Группы. Такая концентрация может возникнуть в отношении одного договора страхования или небольшого количества связанных договоров, и быть связана с обстоятельствами, когда могут возникнуть существенные обязательства. Важным аспектом концентрации страхового риска является то, что он может возникнуть в результате накопления рисков внутри ряда отдельных классов страхования или серии договоров.

#### 4 Управление страховыми рисками, продолжение

##### (в) Концентрация страховых рисков, продолжение

Концентрации рисков могут возникнуть, как в результате событий, происходящих редко, но имеющих высокую степень тяжести, таких как стихийные бедствия, так и в ситуациях, когда страховая деятельность отклоняется в сторону определенной группы, например, определенное географическое расположение или демографические тенденции.

Основные методы, которые Группа использует для управления данными рисками, имеют двойственный характер. Во-первых, управление рисками осуществляется посредством соответствующего ведения страховой деятельности. Страховщикам не разрешается заключать договора страхования, если ожидаемая прибыль не будет пропорциональна принимаемым рискам. Во-вторых, управление риском осуществляется посредством использования перестрахования. Группа приобретает покрытие по перестрахованию для различных классов своих обязательств и по страхованию имущества. Группа регулярно проводит оценку затрат и выгод, связанных с программой перестрахования.

##### (г) Общая подверженность риску

Группа определяет общую подверженность риску, которую она готова принять в отношении концентрации риска. Группа отслеживает эту подверженность, как на момент заключения договора, так и ежемесячно, путем анализа отчетов, которые показывают основные совокупности рисков, которым подвержена Группа. Группа использует ряд инструментов моделирования, с целью оценки эффективности программ перестрахования и чистой подверженности Группы рискам.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа имела 223,862 действующих договора страхования (на 31 декабря 2015 года: 579,467).

##### (и) Подверженность риску различных направлений деятельности

Основная концентрация рисков, выявленная по состоянию на 31 декабря 2016 года, представлена следующим образом:

Вид страхования	Общая страховая сумма млн. тенге	Сумма перестрахования млн. тенге	Чистое собственное удержание (после перестрахования) млн. тенге
Ответственность владельцев транспортных средств – обязательное	855,454	-	855,454
Гражданская ответственность перевозчика - обязательное	226,533	-	226,533
Имущество – добровольное	376,795	186,432	190,363
Транспортные средства и грузы – добровольное	96,514	9,304	87,210
Общая гражданская ответственность – добровольное	288,518	236,588	51,930
Прочие обязательные виды страхования	53,844	9,183	44,661
Прочие добровольные виды страхования	10,921	701	10,220
Несчастный случай – добровольное	5,709	2,960	2,749
Страхование от финансовых убытков – добровольное	5,946	5,649	297
<b>Всего</b>	<b>1,920,234</b>	<b>450,817</b>	<b>1,469,417</b>

#### 4 Управление страховыми рисками, продолжение

##### (г) Общая подверженность риску, продолжение

##### (i) Подверженность риску различных направлений деятельности, продолжение

Основная концентрация рисков, выявленная по состоянию на 31 декабря 2015 года, представлена следующим образом:

Вид страхования	Общая страховая сумма млн. тенге	Сумма перестрахования млн. тенге	Чистое собственное удержание (после перестрахования) млн. тенге
Ответственность владельцев транспортных средств – обязательное	2,150,282	-	2,150,282
Гражданская ответственность перевозчика - обязательное	248,699	1,526	247,173
Имущество – добровольное	266,026	126,513	139,513
Транспортные средства и грузы – добровольное	156,156	74,115	82,041
Общая гражданская ответственность – добровольное	59,648	29,708	29,940
Прочие обязательные виды страхования	45,264	9,679	35,585
Прочие добровольные виды страхования	6,252	460	5,792
Несчастный случай – добровольное	2,259	162	2,097
Страхование от финансовых убытков – добровольное	15,944	15,403	541
<b>Всего</b>	<b>2,950,530</b>	<b>257,566</b>	<b>2,692,964</b>

##### (ii) Подверженность риску по прочим странам

Группа не подвержена никаким другим страновым рискам, кроме Республики Казахстан, по причине того, что Группа не имеет страховых контрактов, покрывающих страхователей за пределами Республики Казахстан.

##### (iii) Подверженность риску стихийных бедствий

Наибольшая вероятность значительных убытков Группы возникает в результате катастрофических событий, как например, ущерб в результате землетрясения в Алматы. Группа не обладает методами моделирования стихийных бедствий и программным обеспечением, способствующим моделированию Максимального вероятного ущерба (МВУ). Однако Группа произвела оценку своих убытков, которые, по ее мнению, не будут превышать 20% от общего совокупного риска.

Основная установленная концентрация представлена следующим образом:

Катастрофические события	Общая сумма страхования млн. тенге	Смоделирован- ный МВУ (до перестрахования) млн. тенге	Собственное удержание (после перестрахования) млн. тенге
Землетрясение в Алматы с магнитудой, превышающей 7 баллов по шкале Рихтера	120,840	24,168	24,168

#### 4 Управление страховыми рисками, продолжение

##### (д) История убытков

Группа использует статистические методы для расчета резервов по договорам страхования. Урегулирование неопределенности в отношении суммы и сроков выплат требований по всем договорам страхования обычно осуществляется в течение одного года.

Хотя данная таблица и представляет исторический обзор достаточности оценки невыплаченных убытков за предыдущие периоды, пользователи настоящей консолидированной финансовой отчетности должны соблюдать осторожность при экстраполяции избытков или дефицита прошлых периодов на баланс невыплаченных убытков текущего периода. Группа считает, что общие непокрытые убытки по состоянию на 31 декабря 2016 года достоверно оценены. Однако, из-за присущей процессу формирования резервов неопределенности, не существует абсолютной уверенности, что данные оценки в конечном итоге окажутся адекватными.

##### Анализ развития убытков (брутто) - всего

млн. тенге	Год убытка				Всего
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	
<b>Оценка кумулятивного убытка</b>					
На конец года убытка	3,776	3,809	4,084	2,883	14,552
- один год спустя	3,761	4,266	4,016	-	12,043
- два года спустя	3,798	4,320	-	-	8,118
- три года спустя	3,872	-	-	-	3,872
<b>Оценка кумулятивного убытка</b>	<b>3,872</b>	<b>4,320</b>	<b>4,016</b>	<b>2,883</b>	<b>15,091</b>
Кумулятивные выплаты на указанную дату	(3,841)	(4,300)	(3,942)	(1,957)	(14,040)
<b>Всего обязательств по невыплаченным убыткам</b>	<b>31</b>	<b>20</b>	<b>74</b>	<b>926</b>	<b>1,051</b>

##### Анализ развития убытков (брутто) – Ответственность владельцев автотранспортных средств

млн. тенге	Год убытка				Всего
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	
<b>Оценка кумулятивного убытка</b>					
На конец года убытка	2,769	2,642	2,878	2,131	10,420
- один год спустя	2,797	3,007	3,185	-	8,989
- два года спустя	2,810	3,015	-	-	5,825
- три года спустя	2,840	-	-	-	2,840
<b>Оценка кумулятивного убытка</b>	<b>2,840</b>	<b>3,015</b>	<b>3,185</b>	<b>2,131</b>	<b>11,171</b>
Кумулятивные выплаты на указанную дату	(2,840)	(3,007)	(3,123)	(1,598)	(10,568)
<b>Всего обязательств по невыплаченным убыткам</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>62</b>	<b>533</b>	<b>603</b>

## 5 Операционные сегменты

Группа выделила два отчетных сегмента, описанных ниже, которые представляют собой стратегические бизнес-единицы Группы. Эти стратегические бизнес-единицы заняты производством различных видов продукции и оказывают различные виды услуг, и в силу того, что стратегия технологических нововведений и маркетинговая стратегия для этих бизнес-единиц различаются, управление ими осуществляется отдельно. Внутренние управленческие отчеты по каждой из стратегических бизнес-единиц анализируются Председателем Правления как минимум ежеквартально. Далее представлен краткий обзор деятельности, осуществляемой каждым отчетным сегментом Группы.

Финансовые услуги – включают корпоративные и розничные банковские операции, в том числе прием вкладов и коммерческое кредитование, торговое финансирование, расчетно-кассовые операции, страхование гражданской ответственности владельцев автотранспорта, гражданской ответственности работодателя, страхование имущества, грузов, транспортных средств, воздушного, железнодорожного и водного транспорта, страхование от несчастных случаев и прочие виды страхования.

Управление недвижимостью – включает управление инвестиционной недвижимостью.

Сегмент по управлению инвестиционной недвижимостью не раскрывается отдельно в консолидированной финансовой отчетности, так как не превышает количественных лимитов, установленных МСФО 8 «Операционные сегменты».

## 6 Чистый процентный доход

	2016 г. млн. тенге	2015 г. млн. тенге
<b>Процентные доходы</b>		
Кредиты, выданные клиентам	180,449	123,403
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	10,838	314
Денежные средства и их эквиваленты	1,623	255
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	1,332	1,479
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1,156	341
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»	990	406
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	772	1,033
Прочие активы	23	12
	<b>197,183</b>	<b>127,243</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Текущие счета и депозиты клиентов	(86,561)	(45,644)
Счета и депозиты банков и прочих финансовых институтов	(10,435)	(4,079)
Субординированный долг	(5,537)	(5,475)
Долговые ценные бумаги выпущенные	(3,683)	(4,073)
Кредиты, полученные от государственной компании	(1,174)	(1,344)
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	(1,148)	(361)
Прочие обязательства	(50)	-
	<b>(108,588)</b>	<b>(60,976)</b>
	<b>88,595</b>	<b>66,267</b>

В состав различных статей процентных доходов за 2016 год, входит общая сумма, равная 12,037 миллионов тенге (2015 год: 7,401 миллион тенге), начисленная по обесцененным финансовым активам.

В состав процентного дохода от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за 2016 год, входит сумма, равная 10,838 миллионов тенге (2015 год: 314 миллионов тенге), признанная в отношении финансовых активов, определенных в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, предназначенных для торговли.

**6 Чистый процентный доход, продолжение**

В состав процентного дохода и процентного расхода, рассчитанного с использованием метода эффективной ставки вознаграждения, и относящегося к финансовым активам или обязательствам, которые не оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, входят 186,345 миллионов тенге (2015 год: 126,929 миллионов тенге) и 108,588 миллионов тенге (2015 год: 60,976 миллионов тенге), соответственно.

**7 Комиссионные доходы**

	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
	<b>млн. тенге</b>	<b>млн. тенге</b>
Агентские договоры со страховыми компаниями	5,261	-
Переводные операции	2,995	2,679
Комиссия за выдачу гарантий и аккредитивов	2,253	1,719
Снятие денежных средств	2,118	1,754
Расчетные операции	1,612	1,045
Операции с иностранной валютой	577	849
Обслуживание карточных счетов клиентов	466	228
Услуги по сейфовым операциям	65	53
Инкассация	64	62
Прочее	892	455
	<b>16,303</b>	<b>8,844</b>

**8 Комиссионные расходы**

	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
	<b>млн. тенге</b>	<b>млн. тенге</b>
Агентские договоры с автосалонами	1,650	-
Страховые аквизиционные расходы	901	1,963
Обслуживание карточных счетов клиентов	629	341
Комиссионные расходы по полученным агентским услугам	614	35
Переводные операции	189	157
Выданные гарантии	115	65
Операции с инвалютой	76	-
Услуги брокеров и страховых агентов	73	62
Комиссионные расходы по выданным аккредитивам	67	11
Комиссионные расходы по полученным депозитам	4	15
Прочее	189	57
	<b>4,507</b>	<b>2,706</b>





## 10 Страховые претензии начисленные, нетто

	Обязательное страхование		Добровольное страхование				Всего
	Ответственность владельцев транспортных средств	Прочие обязательные виды страхования	Страхование имущества	Гражданская ответственность	Транспорт и грузы	Прочие добровольные виды страхования	
<b>2016 г.</b>							
млн. тенге							
Страховые претензии начисленные, за вычетом перестрахования	(2,751)	(25)	(23)	(21)	(306)	(179)	(3,305)
Изменение в резервах по начисленным, но незаявленным претензиям	255	(54)	104	-	91	58	454
Изменение в резервах по заявленным, но не урегулированным претензиям	82	1	-	(1)	(4)	(1)	77
Изменение доли перестраховщиков в резервах по страховым претензиям	-	(1)	(106)	(2)	(47)	(11)	(167)
<b>Изменение в нетто резервах по договорам страхования</b>	<b>337</b>	<b>(54)</b>	<b>(2)</b>	<b>(3)</b>	<b>40</b>	<b>46</b>	<b>364</b>
<b>Страховые претензии начисленные, нетто</b>	<b>(2,414)</b>	<b>(79)</b>	<b>(25)</b>	<b>(24)</b>	<b>(266)</b>	<b>(133)</b>	<b>(2,941)</b>
<b>2015 г.</b>							
млн. тенге							
Страховые претензии начисленные, за вычетом перестрахования	(3,029)	(13)	(14)	(43)	(595)	(384)	(4,078)
Изменение в резервах по начисленным, но незаявленным претензиям	(145)	(16)	(209)	(36)	(34)	9	(431)
Изменение в резервах по заявленным, но не урегулированным претензиям	(77)	1	-	-	19	4	(53)
Изменение доли перестраховщиков в резервах по страховым претензиям	-	-	140	10	48	10	208
<b>Изменение в нетто резервах по договорам страхования</b>	<b>(222)</b>	<b>(15)</b>	<b>(69)</b>	<b>(26)</b>	<b>33</b>	<b>23</b>	<b>(276)</b>
<b>Страховые претензии начисленные, нетто</b>	<b>(3,251)</b>	<b>(28)</b>	<b>(83)</b>	<b>(69)</b>	<b>(562)</b>	<b>(361)</b>	<b>(4,354)</b>

## 11 Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

	2016 г. млн. тенге	2015 г. млн. тенге
Долговые финансовые инструменты	376	104
Производные финансовые инструменты	181	88,810
Долевые финансовые инструменты	33	4
	<b>590</b>	<b>88,918</b>

В состав чистой прибыли от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, за 2016 год входит общая сумма прибыли, равная 590 миллионов тенге (2015 год: 88,918 миллионов тенге прибыли), признанная в отношении финансовых активов, предназначенных для торговли.

Состав чистой прибыли от производных финансовых инструментов выглядит следующим образом:

	2016 г. млн. тенге	2015 г. млн. тенге
<b>НБРК:</b>		
Нереализованный (убыток)/прибыль от переоценки	(1,104)	43,151
Реализованный (убыток)/прибыль по договорам купли-продажи иностранной валюты	(1,005)	61,787
<b>Другие контрагенты:</b>		
Нереализованная прибыль/(убыток) от переоценки	1,104	(16,278)
Реализованная прибыль по договорам купли-продажи иностранной валюты	1,186	150
	<b>181</b>	<b>88,810</b>

## 12 Чистая прибыль (убыток) от операций с иностранной валютой

	2016 г. млн. тенге	2015 г. млн. тенге
Прибыль от сделок «спот» и производных финансовых инструментов	8,698	15,722
Убыток от переоценки финансовых активов и обязательств	(1,600)	(66,227)
	<b>7,098</b>	<b>(50,505)</b>

**13 Убытки от обесценения**

	2016 г. млн. тенге	2015 г. млн. тенге
Кредиты, выданные клиентам (Примечание 21)	44,920	30,785
Торговая и прочая дебиторская задолженность (Примечание 28)	3,046	574
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи (Примечание 27)	929	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 20)	499	-
Страховые премии и активы по перестрахованию (Примечание 26)	-	672
Основные средства и нематериальные активы (Примечание 24)	-	37
	<b>49,394</b>	<b>32,068</b>

**14 Расходы на персонал**

	2016 г. млн. тенге	2015 г. млн. тенге
Вознаграждения работникам	21,573	16,635
Социальные отчисления и налоги по заработной плате	2,706	1,549
	<b>24,279</b>	<b>18,184</b>

**15 Прочие общие административные расходы**

	2016 г. млн. тенге	2015 г. млн. тенге
Аренда	4,200	3,624
Взносы в фонд гарантирования вкладов и фонд гарантирования страховых выплат	3,687	1,913
Износ и амортизация	3,536	2,847
Транспортные расходы	2,125	1,662
Налоги, кроме подоходного налога	2,022	1,221
Ремонт и техническое обслуживание	1,779	1,203
Реклама и маркетинг	1,194	818
Профессиональные услуги	1,186	385
Охрана	1,096	802
Услуги связи и информационные услуги	930	608
Расходы на программное обеспечение	684	314
Канцелярские принадлежности и расходные материалы для офисного оборудования	526	426
Командировочные расходы	326	279
Расходы по инкассации	214	201
Почтовые и курьерские расходы	140	77
Расходы на подбор персонала, обучение кадров	77	49
Страхование	38	32
Прочее	3,133	3,573
	<b>26,893</b>	<b>20,034</b>

**16 Расход по подоходному налогу**

	2016 г. млн. тенге	2015 г. млн. тенге
<b>Расход по текущему налогу</b>		
Отчетный год	(7,075)	(5,198)
Подоходный налог, недоплаченный в прошлых отчетных периодах	-	(36)
	<u>(7,075)</u>	<u>(5,234)</u>
<b>Расход по отложенному налогу</b>		
Возникновение и восстановление временных разниц	3,979	(4,813)
<b>Всего расхода по подоходному налогу</b>	<u>(3,096)</u>	<u>(10,047)</u>

В 2016 году применяемая ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (2015 год: 20%).

**Расчет эффективной ставки налога за год, закончившийся 31 декабря:**

	2016 г. млн. тенге	%	2015 г. млн. тенге	%
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<u>14,588</u>	<u>100.0</u>	<u>46,309</u>	<u>100.0</u>
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой подоходного налога	(2,918)	(20.0)	(9,262)	(20.0)
Текущий подоходный налог, недоплаченный в прошлых отчетных периодах	-	-	(36)	(0.1)
Не облагаемый налогом доход/(расходы, не подлежащие вычету)	(178)	(1.2)	(749)	(1.6)
	<u>(3,096)</u>	<u>(21.2)</u>	<u>(10,047)</u>	<u>(21.7)</u>

**Отложенный налоговый актив и отложенное налоговое обязательство**

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению чистых отложенных налоговых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года. Отложенные налоговые активы в отношении налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, отражены в настоящей консолидированной финансовой отчетности. Будущие налоговые льготы могут быть получены только в том случае, если Группа получит прибыль, в счет которой можно будет зачесть неиспользованный налоговый убыток, и если в законодательстве Республики Казахстан не произойдет изменений, которые неблагоприятно повлияют на способность Группы использовать указанные льготы в будущих периодах.

Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по подоходному налогу, не ограничен действующим налоговым законодательством Республики Казахстан. Срок использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды, истекает через десять лет после даты возникновения.

**16 Расход по подоходному налогу, продолжение****Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства, продолжение**

Изменение величины временных разниц в течение лет, закончившихся 31 декабря 2016 и 2015 годов, может быть представлено следующим образом.

млн. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года
Кредиты, выданные клиентам	(2,560)	(472)	(3,032)
Основные средства и нематериальные активы	(1,672)	(556)	(2,228)
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	157	8	165
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(81)	81	-
Инвестиционная собственность	(208)	(690)	(898)
Долгосрочные активы, классифицируемые как удерживаемые для продажи	28	202	230
Прочие активы	(47)	500	453
Вознаграждение к уплате по счетам и депозитам банков и прочих финансовых институтов	84	(24)	60
Вознаграждение к уплате по текущим счетам и депозитам клиентов	8	15	23
Нереализованная переоценка договоров купли-продажи иностранной валюты «своп»	(5,375)	5,375	-
Прочие обязательства	612	58	670
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	678	(518)	160
	<b>(8,376)</b>	<b>3,979</b>	<b>(4,397)</b>
<b>Включая:</b>			
Отложенный налоговый актив	<b>485</b>	<b>(138)</b>	<b>347</b>
Отложенное налоговое обязательство	<b>(8,861)</b>	<b>4,117</b>	<b>(4,744)</b>

**16 Расход по подоходному налогу, продолжение****Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства, продолжение**

млн. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	Отражено в составе прибыли или убытка	В результате приобретения дочернего банка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года
Кредиты, выданные клиентам	(3,326)	-	766	(2,560)
Основные средства и нематериальные активы	(1,212)	(123)	(337)	(1,672)
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	-	-	157	157
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	(81)	(81)
Инвестиционная собственность	-	(1)	(207)	(208)
Долгосрочные активы, классифицируемые как удерживаемые для продажи	-	-	28	28
Торговая и прочая дебиторская задолженность	288	(288)	-	-
Прочие активы	-	-	(47)	(47)
Вознаграждение к уплате по счетам и депозитам банков и прочих финансовых институтов	123	(39)	-	84
Вознаграждение к уплате по текущим счетам и депозитам клиентов	40	(32)	-	8
Нереализованная переоценка договоров купли-продажи иностранной валюты «своп»	-	(5,375)	-	(5,375)
Прочие обязательства	(44)	561	95	612
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	194	484	-	678
	<u>(3,937)</u>	<u>(4,813)</u>	<u>374</u>	<u>(8,376)</u>
<b>Включая:</b>				
Отложенный налоговый актив	-	111	374	485
Отложенное налоговое обязательство	<u>(3,937)</u>	<u>(4,924)</u>	<u>-</u>	<u>(8,861)</u>

## 17 Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2016 года млн. тенге	31 декабря 2015 года млн. тенге
<b>Денежные средства в кассе</b>	<b>56,243</b>	<b>48,771</b>
<b>Счета типа «ностро» в НБРК</b>	<b>110,766</b>	<b>120,998</b>
<b>Счета типа «ностро» в ЦБРФ</b>	<b>14,195</b>	<b>2,989</b>
<b>Счета типа «ностро» в других банках</b>		
- с кредитным рейтингом от «АА-» до «АА+»	-	767
- с кредитным рейтингом от «А-» до «А+»	3,341	79
- с кредитным рейтингом от «ВВВ-» до «ВВВ+»	3,690	7,629
- с кредитным рейтингом от «ВВ-» до «ВВ+»	536	989
- с кредитным рейтингом от «В-» до «В+»	584	123
- с кредитным рейтингом от «ССС-» до «ССС+»	-	274
- без присвоенного кредитного рейтинга	533	960
<b>Всего счетов типа «ностро» в других банках</b>	<b>8,684</b>	<b>10,821</b>
<b>Драгоценные металлы</b>	<b>19</b>	<b>-</b>
<b>Текущие счета и срочные депозиты в прочих банках</b>		
- с кредитным рейтингом от «АА-» до «АА+»	18,760	-
- с кредитным рейтингом от «А-» до «А+»	-	7
- с кредитным рейтингом «ВВ-» до «ВВ+»	1	-
- с кредитным рейтингом от «В-» до «В+»	5,057	2,049
- с кредитным рейтингом от «ССС-» до «ССС+»	-	17
- без присвоенного кредитного рейтинга	72	104
<b>Всего текущих счетов и срочных депозитов в прочих банках</b>	<b>23,890</b>	<b>2,177</b>
<b>Всего денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>213,797</b>	<b>185,756</b>

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Fitch» или с аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств.

Ни одна из статей денежных средств и их эквивалентов не является обесцененной или просроченной.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа имеет два банка (31 декабря 2015 года: один банк), счета и депозиты в которых превышают 10% капитала. Совокупный объем остатков по состоянию на 31 декабря 2016 года составляет 129,526 миллионов тенге (31 декабря 2015 года: 120,998 миллионов тенге).

**Требования к минимальным резервам**

По состоянию на 31 декабря 2016 года минимальные резервные требования рассчитываются в соответствии с нормативными актами, выпущенными НБРК. Для выполнения минимальных резервных требований Группа размещает деньги в резервных активах, которые должны поддерживаться на уровне не менее среднего значения суммы денежных средств в кассе в национальной валюте и остатка на текущем счете в НБРК в национальной валюте за 4 недели (31 декабря 2015 года: на уровне равном среднему значению суммы денежных средств в кассе, не превышающей 70% от рассчитанного минимального уровня резервных требований, и остатка на текущем счете в НБРК за 4 недели), рассчитываемой как определенный минимальный уровень депозитов и остатков на текущих счетах клиентов, являющихся резидентами и нерезидентами Республики Казахстан, а также прочих обязательств Группы. По состоянию на 31 декабря 2016 г. сумма минимальных резервных требований составляла 13,369 миллионов тенге (31 декабря 2015 года: 12,829 миллионов тенге), резервного актива 28,217 миллионов тенге (31 декабря 2015 года: 19,519 миллионов тенге).

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

	31 декабря 2016 года млн. тенге	31 декабря 2015 года млн. тенге
<b>Обязательные резервы в ЦБРФ</b>	<b>1,039</b>	<b>610</b>
<b>Счета типа «ностро» в других банках</b>		
- дефолтные	825	784
Резерв под обесценение	(825)	(784)
<b>Всего счетов типа «ностро» в других банках</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Кредиты и депозиты</b>		
- условный депозит в НБРК	7,395	10,202
- с кредитным рейтингом «BBB-» до «BBB+»	49	-
- с кредитным рейтингом от «BB-» до «BB+»	116	932
- с кредитным рейтингом ниже «B+»	2,763	4,256
- без присвоенного кредитного рейтинга	65	13
- дефолтные	48	48
<b>Всего кредитов и депозитов</b>	<b>10,436</b>	<b>15,451</b>
Резерв под обесценение	(48)	(48)
<b>Всего кредитов и депозитов</b>	<b>10,388</b>	<b>15,403</b>
<b>Производные финансовые инструменты</b>		
Договоры купли-продажи иностранной валюты	-	733
<b>Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах</b>	<b>11,427</b>	<b>16,746</b>

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Fitch» или с аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств.

Просроченные или обесцененные счета и депозиты, размещенные в банках и прочих финансовых институтах, включают счета «ностро», счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах, просроченные на срок более 360 дней на сумму 873 миллионов тенге (31 декабря 2015 года: просроченные на срок более 360 дней на сумму 832 миллионов тенге). Группа начислила 100% резерв под обесценение в отношении этих счетов.

Условный депозит в НБРК включает средства в размере 265 миллионов тенге (31 декабря 2015 года: 1,000 миллионов тенге), полученные от АО «Банк развития Казахстана» (далее, «БРК») в соответствии с кредитным соглашением, заключенным с БРК и средства в размере 7,130 миллионов тенге (31 декабря 2015 года: 9,201 миллион тенге), полученные от АО «Фонд развития предпринимательства «ДАМУ» (далее, «ДАМУ»). Средства будут распределены корпоративным клиентам на льготных условиях. Данные средства могут быть сняты с условного депозита только после одобрения БРК и ДАМУ, соответственно.

Обязательные резервы в ЦБРФ представляют собой беспроцентные депозиты, размер которых рассчитан в соответствии с требованиями ЦБРФ, и свободное использование которых ограничено.

Сумма кредитов и депозитов в банках, не имеющих кредитного рейтинга, не включает субординированный долг (31 декабря 2015 года: отсутствуют).

**Концентрация счетов и депозитов в банках и прочих финансовых институтах**

По состоянию на 31 декабря 2016 года у Группы нет банков (31 декабря 2015 года: отсутствуют), совокупный объем остатков по счетам в которых превышает 10% капитала.



## 19 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

	31 декабря 2016 года млн. тенге	31 декабря 2015 года млн. тенге
<b>АКТИВЫ</b>		
Находящиеся в собственности Группы		
Долговые инструменты и прочие инструменты с фиксированной доходностью		
- Государственные облигации		
Ноты НБРК	5,542	-
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	926	601
Купонные облигации Министерства финансов Российской Федерации	44	28
<b>Всего государственных облигаций</b>	<b>6,512</b>	<b>629</b>
- Корпоративные облигации		
с кредитным рейтингом от «BBB-» до «BBB+»	333	4,273
с кредитным рейтингом от «BB-» до «BB+»	1,802	4,302
с кредитным рейтингом от «B-» до «B+»	173	983
<b>Всего корпоративных облигаций</b>	<b>2,308</b>	<b>9,558</b>
Инвестиции в долевые инструменты		
Корпоративные акции	276	4
Американские и Глобальные депозитарные расписки	2	3
Акции Биржевого инвестиционного фонда (ETF)	991	3
<b>Всего инвестиций в долевые инструменты</b>	<b>1,269</b>	<b>10</b>
Производные финансовые инструменты		
Договоры купли-продажи иностранной валюты	17,057	45,851
	<b>27,146</b>	<b>56,048</b>
Обремененные залогом по сделкам «репо»		
Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью		
- Государственные облигации		
Ноты НБРК	45,713	-
<b>Всего государственных облигаций</b>	<b>45,713</b>	-
	<b>72,859</b>	<b>56,048</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Производные финансовые инструменты		
Договоры купли-продажи иностранной валюты	15,186	16,290
	<b>15,186</b>	<b>16,290</b>

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Fitch» или с аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств.

На 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, являются предназначенными для торговли.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, не являются просроченными.

## 19 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, продолжение

### Договоры купли-продажи иностранной валюты

Следующая далее таблица отражает в разрезе основных валют, договорные суммы договоров купли-продажи иностранной валюты «своп» по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года с указанием договорных ставок обмена валюты и срока погашения. Суммы в иностранной валюте, представленные далее, переведены по валютным курсам, действовавшим на отчетную дату. Нереализованные прибыли и убытки по договорам, дата исполнения которых еще не наступила, наряду с дебиторской и кредиторской задолженностью по неисполненным договорам отражены в составе прибыли или убытка и в финансовых инструментах, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в зависимости от обстоятельств.

В 2014 и 2015 годах Группа заключала договоры валютного процентного свопа с Даму и НБРК на общую условную сумму, составляющую 164,200,000 долларов США, в рамках инвестиционной программы развития малого и среднего бизнеса (далее, «МСБ»), реализуемой Даму совместно с Азиатским банком развития.

Вид инструмента	Условная сумма сделки	Срок погашения	Средне-взвешенные курсы обмена по договору	Суммы к уплате Группой	Суммы к получению Группой	Справедливая стоимость актива, млн. тенге
31 декабря 2016 г.						
Валютно-процентные свопы с НБРК (5 лет)	164,200,000 долларов США	сентябрь 2019 г., август 2020 г.	240.80	Фиксированная предоплата* в размере 3% в год и 39,540 миллионов тенге при наступлении срока	164,200,000 долларов США при наступлении срока	17,057
Валютно-процентные свопы с ДАМУ (5 лет)	39,540 миллионов тенге	сентябрь 2019 г., август 2020 г.	240.80	164,200,000 долларов США при наступлении срока	Фиксированная ставка вознаграждения 3% в год и 39,540 миллионов тенге	(15,186)
						<u>1,871</u>

## 19 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, продолжение

Договоры купли-продажи иностранной валюты, продолжение

Вид инструмента	Условная сумма сделки	Срок погашения	Средне-взвешенные курсы обмена по договору	Суммы к уплате Группой	Суммы к получению Группой	Справедливая стоимость актива, млн. тенге
31 декабря 2015 г.						
Валютно-процентные свопы с НБРК (до 1 года)	432,000,000 долларов США	январь - июнь 2016 г.	277.80	Фиксированная предоплата* в размере 3% в год и 120,011 миллионов тенге при наступлении срока	432,000,000 долларов США при наступлении срока	28,009
Валютно-процентные свопы с НБРК (5 лет)	164,200,000 долларов США	сентябрь 2019 г., август 2020 г.	240.80	Фиксированная предоплата* в размере 3% в год и 39,540 миллионов тенге при наступлении срока	164,200,000 долларов США при наступлении срока	17,842
Валютно-процентные свопы с ДАМУ (5 лет)	39,540 миллионов тенге	сентябрь 2019 г., август 2020 г.	240.80	164,200,000 долларов США	Фиксированная ставка вознаграждения 3% в год и 39,540 миллионов тенге	(16,290)
						<u>29,561</u>

\* Предоплата рассчитывается на основании условной суммы сделки в долларах США и выплачивается в долларах США.

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

	31 декабря 2016 года млн. тенге	31 декабря 2015 года млн. тенге
<b>Долговые инструменты</b>		
<b>Государственные облигации</b>		
Ноты НБРК	73,864	-
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	727	3,184
<b>Всего государственных облигаций</b>	<b>74,591</b>	<b>3,184</b>
<b>Корпоративные облигации</b>		
Корпоративные облигации с кредитным рейтингом «BBB-» до «BBB+»	1,161	764
Корпоративные облигации с кредитным рейтингом от «BB-» до «BB+»	591	1,678
Корпоративные облигации с кредитным рейтингом от «B-» до «B+»	987	-
<b>Всего корпоративных облигаций</b>	<b>2,739</b>	<b>2,442</b>
<b>Инвестиции в долевые инструменты</b>		
Корпоративные акции	271	782
Некотируемые корпоративные акции	5	2
<b>Всего долевого инструментария</b>	<b>276</b>	<b>784</b>
	<b>77,606</b>	<b>6,410</b>
<b>Обремененные залогом по сделкам «репо»</b>		
<b>Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью</b>		
- Государственные облигации		
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	2,531	-
<b>Всего государственных облигаций</b>	<b>2,531</b>	<b>-</b>
	<b>80,137</b>	<b>6,410</b>

**Анализ изменения резерва под обесценение**

	2016 г. млн. тенге	2015 г. млн. тенге
Величина резерва по состоянию на начало года	-	-
Чистое создание резерва под обесценение	499	-
Списания	(499)	-
<b>Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 года инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, состоят из некотируемых долевого ценных бумаг, отраженных по фактическим затратам, в сумме 51 миллион тенге (31 декабря 2015 года: 743 миллиона тенге). Для данных инвестиций отсутствует рынок, и в последнее время не проводилось операций, которые позволили бы определить справедливую стоимость данных инвестиций с достаточной степенью надежности. Кроме того, использование метода дисконтирования потоков денежных средств дает широкий диапазон возможных значений справедливой стоимости в связи с неопределенностью относительно будущих потоков денежных средств.

## 21 Кредиты, выданные клиентам

	31 декабря 2016 года млн. тенге	31 декабря 2015 года млн. тенге
<b>Кредиты, выданные корпоративным клиентам</b>		
Кредиты, выданные крупным предприятиям	310,698	402,992
Кредиты, выданные малым и средним предприятиям	1,348,403	1,085,582
<b>Всего кредитов, выданных корпоративным клиентам</b>	<b>1,659,101</b>	<b>1,488,574</b>
<b>Кредиты, выданные розничным клиентам</b>		
Кредиты на покупку автомобилей	150,394	136,593
Ипотечные кредиты	34,942	40,689
Потребительские кредиты	14,593	20,435
Экспресс-кредиты	3,178	4,444
Кредитные карты	618	685
<b>Всего кредитов, выданных розничным клиентам</b>	<b>203,725</b>	<b>202,846</b>
<b>Кредиты, выданные клиентам, до вычета резерва под обесценение</b>	<b>1,862,826</b>	<b>1,691,420</b>
Резерв под обесценение	(143,898)	(101,910)
<b>Кредиты, выданные клиентам, за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>1,718,928</b>	<b>1,589,510</b>

В следующей таблице приведен анализ изменения резерва под обесценение по классам кредитов, выданных клиентам, за год, закончившийся 31 декабря 2016 года:

	Кредиты, выданные корпоративным клиентам млн. тенге	Кредиты, выданные розничным клиентам млн. тенге	Всего млн. тенге
Сумма резерва по состоянию на начало года	90,306	11,604	101,910
Чистое создание резерва под обесценение	34,998	9,922	44,920
Влияние изменения валютных курсов	(1,200)	438	(762)
Списания	(1,672)	(499)	(2,171)
Восстановление ранее списанных остатков	-	1	1
<b>Сумма резерва по состоянию на конец года</b>	<b>122,432</b>	<b>21,466</b>	<b>143,898</b>

В следующей таблице приведен анализ изменения резерва под обесценение по классам кредитов, выданных клиентам, за год, закончившийся 31 декабря 2015 года:

	Кредиты, выданные корпоративным клиентам млн. тенге	Кредиты, выданные розничным клиентам млн. тенге	Всего млн. тенге
Сумма резерва по состоянию на начало года	41,404	8,136	49,540
Чистое создание резерва под обесценение	27,463	3,322	30,785
Влияние изменения валютных курсов	22,649	400	23,049
Списания	(1,210)	(255)	(1,465)
Восстановление ранее списанных остатков	-	1	1
<b>Сумма резерва по состоянию на конец года</b>	<b>90,306</b>	<b>11,604</b>	<b>101,910</b>

**21 Кредиты, выданные клиентам, продолжение****(а) Качество кредитов, выданных клиентам**

В таблице далее представлена информация о качестве кредитов, выданных клиентам, по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов:

	31 декабря 2016 года млн. тенге	31 декабря 2015 года млн. тенге
<b>Кредиты, выданные корпоративным клиентам</b>		
<b>Кредиты, выданные крупным предприятиям</b>		
Необесцененные кредиты		
- непросроченные	300,290	372,023
- просроченные на срок менее 90 дней	-	14,096
- просроченные на срок более 1 года	2,250	2,251
<b>Всего необесцененных кредитов</b>	<b>302,540</b>	<b>388,370</b>
Обесцененные кредиты		
- непросроченные	1,332	14,116
- просроченные на срок более 1 года	6,826	506
<b>Всего обесцененных кредитов</b>	<b>8,158</b>	<b>14,622</b>
<b>Всего кредитов, выданных крупным корпоративным клиентам</b>	<b>310,698</b>	<b>402,992</b>
Резерв под обесценение кредитов, выданных крупным корпоративным клиентам	(3,265)	(10,070)
<b>Кредиты, выданные крупным корпоративным клиентам, за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>307,433</b>	<b>392,922</b>
<b>Кредиты, выданные малым и средним предприятиям</b>		
Необесцененные кредиты		
- непросроченные	1,123,184	915,780
- просроченная на срок менее 90 дней	2,019	6,702
- просроченные на срок более 90 дней и менее 1 года	3,003	1,218
- просроченные на срок более 1 года	274	-
<b>Всего необесцененных кредитов</b>	<b>1,128,480</b>	<b>923,700</b>
Обесцененные кредиты		
- непросроченные	168,571	124,895
- просроченные на срок менее 90 дней	9,451	4,921
- просроченные на срок более 90 дней и менее 1 года	19,121	12,011
- просроченные на срок более 1 года	22,780	20,055
<b>Всего обесцененных кредитов</b>	<b>219,923</b>	<b>161,882</b>
<b>Всего кредитов, выданных малым и средним предприятиям</b>	<b>1,348,403</b>	<b>1,085,582</b>
Резерв под обесценение кредитов, выданных малым и средним предприятиям	(119,167)	(80,236)
<b>Всего кредитов, выданных малым и средним предприятиям, за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>1,229,236</b>	<b>1,005,346</b>
<b>Всего кредитов, выданных корпоративным клиентам</b>	<b>1,659,101</b>	<b>1,488,574</b>
Резерв под обесценение кредитов, выданных корпоративным клиентам	(122,432)	(90,306)
<b>Всего кредитов, выданных корпоративным клиентам, за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>1,536,669</b>	<b>1,398,268</b>

**21 Кредиты, выданные клиентам, продолжение**  
**(а) Качество кредитов, выданных клиентам, продолжение**

	31 декабря 2016 года млн. тенге	31 декабря 2015 года млн. тенге
<b>Кредиты, выданные розничным клиентам</b>		
<b>Кредиты на покупку автомобилей</b>		
- непросроченные	120,073	113,962
- просроченные на срок менее 30 дней	3,927	3,640
- просроченные на срок 30-89 дней	2,887	2,735
- просроченные на срок 90-179 дней	2,569	2,652
- просроченные на срок более 180 дней	20,938	13,604
<b>Всего кредитов на покупку автомобилей</b>	<b>150,394</b>	<b>136,593</b>
Резерв под обесценение кредитов на покупку автомобилей	(15,897)	(6,086)
<b>Всего кредитов на покупку автомобилей за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>134,497</b>	<b>130,507</b>
<b>Ипотечные кредиты</b>		
- непросроченные	27,373	32,073
- просроченные на срок менее 30 дней	768	993
- просроченные на срок 30-89 дней	518	711
- просроченные на срок 90-179 дней	394	838
- просроченные на срок более 180 дней	5,889	6,074
<b>Всего ипотечных кредитов</b>	<b>34,942</b>	<b>40,689</b>
Резерв под обесценение ипотечных кредитов	(3,129)	(3,375)
<b>Всего ипотечных кредитов за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>31,813</b>	<b>37,314</b>
<b>Потребительские кредиты</b>		
- непросроченные	9,843	15,096
- просроченные на срок менее 30 дней	333	629
- просроченные на срок 30-89 дней	339	456
- просроченные на срок 90-179 дней	367	579
- просроченные на срок более 180 дней	3,711	3,675
<b>Всего потребительских кредитов</b>	<b>14,593</b>	<b>20,435</b>
Резерв под обесценение потребительских кредитов	(1,246)	(1,039)
<b>Всего потребительских кредитов за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>13,347</b>	<b>19,396</b>
<b>Экспресс-кредиты</b>		
- непросроченные	2,067	3,363
- просроченные на срок менее 30 дней	35	48
- просроченные на срок 30-89 дней	29	74
- просроченные на срок 90-179 дней	27	87
- просроченные на срок более 180 дней	1,020	872
<b>Всего экспресс-кредитов</b>	<b>3,178</b>	<b>4,444</b>
Резерв под обесценение экспресс-кредитов	(1,086)	(1,058)
<b>Всего экспресс-кредитов за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>2,092</b>	<b>3,386</b>
<b>Кредитные карты</b>		
- непросроченные	467	565
- просроченные на срок менее 30 дней	41	67
- просроченные на срок 30-89 дней	11	6
- просроченные на срок 90-179 дней	11	5
- просроченные на срок более 180 дней	88	42
<b>Всего кредитных карт</b>	<b>618</b>	<b>685</b>
Резерв под обесценение кредитных карт	(108)	(46)
<b>Всего кредитных карты за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>510</b>	<b>639</b>
<b>Всего кредитов, выданных розничным клиентам</b>	<b>203,725</b>	<b>202,846</b>
Резерв под обесценение кредитов, выданных розничным клиентам	(21,466)	(11,604)
<b>Всего кредитов, выданных розничным клиентам, за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>182,259</b>	<b>191,242</b>
<b>Всего кредитов, выданных клиентам</b>	<b>1,862,826</b>	<b>1,691,420</b>
Резерв под обесценение по кредитам, выданным клиентам	(143,898)	(101,910)
<b>Всего кредитов, выданных клиентам за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>1,718,928</b>	<b>1,589,510</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 года коэффициент неработающих кредитов, выданных клиентам, к валовой сумме кредитов, выданных клиентам, составляет у Группы 4.79%, что менее 10%. Руководство определяет неработающие кредиты как кредиты, выданные клиентам (валовая стоимость), просроченные на срок более 90 дней.

## 21 Кредиты, выданные клиентам, продолжение

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

#### (i) Кредиты, выданные корпоративным клиентам

Группа оценивает размер резерва под обесценение кредитов, выданных корпоративным клиентам, на основании анализа будущих потоков денежных средств по обесцененным кредитам и на основании прошлого опыта понесенных фактических убытков по портфелям кредитов, которые не были обесценены.

При определении размера резерва под обесценение кредитов, выданных корпоративным клиентам, руководством были сделаны следующие допущения:

- квартальный уровень убытков на основании прошлого опыта понесенных фактических убытков составляет 0.40% с периодом выявления признаков обесценения, равным 3 месяцам;
- уровень миграции убытков кредитов, выданных малым и средним предприятиям в сумме менее 150 миллионов тенге, является постоянным и может быть определен на основании модели миграции понесенных фактических убытков за последние 12 месяцев;
- снижение последней оцененной стоимости собственности доступной на дату отчетности, находящейся в залоге, в случае продажи составляет 10% - 20%;
- задержка при получении поступлений от реализации обеспечения составляет 24 месяца (в среднем).

По состоянию на 31 декабря 2015 года руководство Группы провело оценку влияния девальвации тенге, произошедшей в августе 2015 года, на корпоративные кредиты, выраженные в иностранной валюте, для оценки развития дополнительных признаков обесценения. Повторная оценка ожидаемых будущих денежных потоков от операционной деятельности корпоративных заемщиков была проведена Группой с учетом влияния девальвации тенге на будущие прогнозы доходов и соответствующих расходов корпоративных заемщиков. Группа также провела переоценку стоимости обеспечения по состоянию на отчетную дату.

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на величину резерва под обесценение кредитов. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс/минус 0.5 процента размер резерва под обесценение кредитов, выданных корпоративным клиентам, по состоянию на 31 декабря 2016 года был бы на 7,683 миллиона тенге ниже/выше (31 декабря 2015 года: на 6,991 миллион тенге ниже/выше).

#### (ii) Кредиты, выданные розничным клиентам

Группа оценивает размер резерва под обесценение кредитов, выданных розничным клиентам, на основании прошлого опыта понесенных фактических убытков по данным типам кредитов. Существенные допущения, используемые руководством при определении размера резерва под обесценение кредитов, выданных розничным клиентам, включают следующее:

- уровень миграции убытков является постоянным и может быть определен на основании модели миграции понесенных фактических убытков за последние 12 месяцев;
- снижение ежегодно оцениваемой стоимости собственности, находящейся в залоге, в случае продажи составляет 10% - 30%;
- задержка при получении поступлений от реализации обеспечения составляет 6-24 месяцев.

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на величину резерва под обесценение кредитов. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс/минус три процента, размер резерва под обесценение кредитов, выданных розничным клиентам, по состоянию на 31 декабря 2016 года был бы на 5,467 миллионов тенге ниже/выше (31 декабря 2015 года: на 5,737 миллионов тенге ниже/выше).



**21 Кредиты, выданные клиентам, продолжение****(в) Анализ обеспечения и других средств усиления кредитоспособности****(i) Кредиты, выданные корпоративным клиентам**

Кредиты, выданные корпоративным клиентам, подлежат оценке на индивидуальной основе, и тестированию на предмет обесценения. Общая кредитоспособность корпоративного клиента и клиента малого и среднего бизнеса обычно бывает самым важным индикатором качества кредита, выданного ему. Тем не менее, обеспечение представляет собой дополнительные гарантии, и Группа, как правило, просит корпоративных заемщиков и заемщиков малого и среднего бизнеса о его предоставлении.

В таблицах далее представлена информация об обеспечении и других средствах повышения качества кредита по кредитам, выданным корпоративным клиентам (за вычетом резерва под обесценение), по типам обеспечения.

31 декабря 2016 года млн. тенге	Балансовая стоимость кредитов, выданных клиентам	Справедливая стоимость обеспечения – для обесценения, оцененного по состоянию на отчетную дату	Справедливая стоимость обеспечения – для обесценения, оцененного по состоянию на дату выдачи кредита	Справедливая стоимость не определена
<b>Необесцененные кредиты</b>				
Денежные средства и депозиты	11,075	11,075	-	-
Торгуемые ценные бумаги	219	219	-	-
Недвижимость	560,691	543,882	16,809	-
Прочее	702	701	1	-
Движимое имущество	105,697	105,694	3	-
Транспорт	3,392	3,238	154	-
Оборудование	15,133	15,061	72	-
Корпоративные гарантии и гарантии физических лиц Без обеспечения и других средств усиления кредитоспособности	190,252	-	-	190,252
Прочее обеспечение, зарегистрированное после отчетной даты*	293,091	-	-	293,091
	244,952	244,952	-	-
<b>Всего необесцененных кредитов</b>	<b>1,425,204</b>	<b>924,822</b>	<b>17,039</b>	<b>483,343</b>
<b>Обесцененные кредиты</b>				
Денежные средства и депозиты	1,018	1,018	-	-
Торгуемые ценные бумаги	3,018	3,018	-	-
Недвижимость	73,824	70,844	2,980	-
Залог прав требования по договору	912	912	-	-
Движимое имущество	17,867	17,697	170	-
Транспортные средства	414	88	326	-
Оборудование	1,709	1,594	115	-
Корпоративные гарантии и гарантии физических лиц Без обеспечения и других средств усиления кредитоспособности	4,719	-	-	4,719
	7,984	-	-	7,984
<b>Всего обесцененных кредитов</b>	<b>111,465</b>	<b>95,171</b>	<b>3,591</b>	<b>12,703</b>
<b>Всего кредитов, выданных корпоративным клиентам</b>	<b>1,536,669</b>	<b>1,019,993</b>	<b>20,630</b>	<b>496,046</b>

\* В таблице выше в категории «Необесцененные кредиты» в строке «Прочее обеспечение, зарегистрированное после отчетной даты» включены кредиты, по которым после отчетной даты зарегистрировано в качестве залога право требования по контрактам в общей сумме 177,878 миллионов тенге.

## 21 Кредиты, выданные клиентам, продолжение

### (в) Анализ обеспечения и других средств усиления кредитоспособности, продолжение

#### (i) Кредиты, выданные корпоративным клиентам, продолжение

31 декабря 2015 года млн. тенге	Балансовая стоимость кредитов, выданных клиентам	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на дату выдачи кредита	Справедливая стоимость не определена
<b>Необеспеченные кредиты</b>				
Денежные средства и депозиты	17,198	17,198	-	-
Торгуемые ценные бумаги	13,088	13,088	-	-
Недвижимость	510,982	491,873	19,109	-
Зерно	131,785	131,785	-	-
Движимое имущество	117,905	117,781	124	-
Транспортные средства	4,031	3,692	339	-
Оборудование	8,986	8,898	88	-
Корпоративные гарантии и гарантии физических лиц	144,992	-	-	144,992
Без обеспечения и других средств усиления кредитоспособности	276,835	-	-	276,835
Прочее обеспечение, зарегистрированное после отчетной даты	77,878	77,878	-	-
<b>Всего необеспеченных кредитов</b>	<b>1,303,680</b>	<b>862,193</b>	<b>19,660</b>	<b>421,827</b>
<b>Обеспеченные кредиты</b>				
Денежные средства и депозиты	509	509	-	-
Торгуемые ценные бумаги	351	351	-	-
Недвижимость	49,268	46,674	2,594	-
Зерно	14,126	14,126	-	-
Движимое имущество	10,654	10,476	178	-
Транспортные средства	382	171	211	-
Оборудование	3,370	3,324	46	-
Корпоративные гарантии и гарантии физических лиц	13,090	-	-	13,090
Без обеспечения и других средств усиления кредитоспособности	2,838	-	-	2,838
<b>Всего обеспеченных кредитов</b>	<b>94,588</b>	<b>75,631</b>	<b>3,029</b>	<b>15,928</b>
<b>Всего кредитов, выданных корпоративным клиентам</b>	<b>1,398,268</b>	<b>937,824</b>	<b>22,689</b>	<b>437,755</b>

В приведенных выше таблицах исключается влияние избыточного обеспечения.

Сумма, отраженная в таблице в статье «Без обеспечения и других средств усиления кредитоспособности» включает в себя необеспеченные кредиты и части кредитов, обеспеченных не в полной мере. По состоянию на 31 декабря 2016 года чистая балансовая стоимость полностью необеспеченных корпоративных кредитов составляет 34,851 миллиона тенге, или 2.27% от корпоративного кредитного портфеля (31 декабря 2015 года: 45,485 миллионов тенге или 3.25% от корпоративного кредитного портфеля).

Для большей части кредитов справедливая стоимость обеспечения была определена по состоянию на отчетную дату. У Группы есть также кредиты, по которым справедливая стоимость обеспечения была оценена на дату выдачи кредита, и последующей оценки стоимости обеспечения не проводилось, а также кредиты, справедливая стоимость обеспечения по которым не определялась. Информация о стоимости обеспечения представлена в зависимости от того, на какую дату она была оценена, если таковая оценка проводилась.

**21 Кредиты, выданные клиентам, продолжение****(в) Анализ обеспечения и других средств усиления кредитоспособности, продолжение****(i) Кредиты, выданные корпоративным клиентам, продолжение**

По кредитам, имеющим несколько видов обеспечения, информация раскрывается по типу обеспечения, наиболее значимому для оценки обесценения. Поручительства, полученные от физических лиц, например, акционеров заемщиков предприятий малого и среднего бизнеса, и корпоративные гарантии, полученные от местных компаний, не имеющих рейтинга, не учитываются при оценке обесценения.

**(ii) Кредиты, выданные розничным клиентам**

Ипотечные кредиты обеспечены соответствующей жилой недвижимостью. Согласно политике Группы, соотношение между суммой ипотечного кредита и стоимостью залога на дату выдачи кредита должно составлять максимум 70%. Кредиты на покупку автомобилей обеспечены залогом соответствующих автомобилей. Согласно политике Группы соотношение между суммой кредита на покупку автомобиля и стоимостью залога должно составлять максимум 90%. Потребительские кредиты обычно обеспечены залогом соответствующего имущества, а в некоторых случаях залогом активов, включая транспортные средства, денежные депозиты и гарантии.

По оценкам руководства размер резерва под обесценение ипотечных кредитов был бы на 2,985 миллионов тенге выше (31 декабря 2015 года: 3,396 миллионов тенге), и резерва под обесценение потребительских кредитов был бы на 2,449 миллионов тенге выше (31 декабря 2015 года: 3,035 миллионов тенге), и резерва под обесценение кредитов на покупку автомобилей был бы на 7,304 миллиона тенге выше (31 декабря 2015 года: 9,305 миллионов тенге) без учета обеспечения.

**(г) Анализ кредитов по отраслям экономики**

Кредиты выдавались преимущественно клиентам, ведущим деятельность на территории Республики Казахстан в следующих отраслях экономики:

	31 декабря 2016 года млн. тенге	31 декабря 2015 года млн. тенге
Торговля	479,607	402,726
Сельское хозяйство	226,949	291,829
Производство	317,135	204,973
Транспорт	125,165	189,045
Строительство	191,560	182,207
Транспорт	125,165	189,045
Услуги	257,567	159,861
Финансы и страхование	47,688	48,026
Образование	1,229	1,104
Компании органов государственной власти	-	22
Прочее	12,201	8,781
<b>Всего кредитов, выданных корпоративным клиентам</b>	<b>1,659,101</b>	<b>1,488,574</b>
<b>Кредиты, выданные розничным клиентам</b>		
Кредиты на покупку автомобилей	150,394	136,593
Ипотечные кредиты	34,942	40,689
Потребительские кредиты	14,593	20,435
Экспресс-кредиты	3,178	4,444
Кредитные карты	618	685
<b>Всего кредитов, выданных розничным клиентам</b>	<b>203,725</b>	<b>202,846</b>
<b>Итого кредитов, выданных клиентам, до вычета резерва под обесценение</b>	<b>1,862,826</b>	<b>1,691,420</b>
Резерв под обесценение	(143,898)	(101,910)
	<b>1,718,928</b>	<b>1,589,510</b>

## 21 Кредиты, выданные клиентам, продолжение

### (д) Концентрация кредитов, выданных клиентам

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа имеет 24 заемщиков или групп связанных заемщиков (31 декабря 2015 года: 21), остатки по кредитам которым составляют более 10% капитала. Совокупный объем данных кредитов на 31 декабря 2016 года составляет 670,887 миллионов тенге (31 декабря 2015 года: 520,994 миллионов тенге). До 15% от этой совокупной стоимости относится к заемщикам, которые вследствие характера их предпринимательской деятельности и отраслевой направленности, приводит к определенной кредитной концентрации.

### (е) Сроки погашения кредитов

Сроки погашения кредитов, составляющих кредитный портфель, по состоянию на отчетную дату представлены в Примечании 39, и представляют собой периоды времени от отчетной даты до дат погашения по кредитным договорам. Учитывая краткосрочный характер выдаваемых Группой кредитов, возможно, что многие из указанных кредитов будут пролонгированы. Соответственно реальные сроки погашения кредитов могут значительным образом отличаться от сроков погашения, предусмотренных кредитными договорами.

## 22 Инвестиции, удерживаемые до срока погашения

	31 декабря 2016 года млн. тенге	31 декабря 2015 года млн. тенге
<b>Находящиеся в собственности Группы</b>		
<b>Государственные облигации</b>		
- Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	14,589	23,540
- Ноты НБРК	396	-
<b>Всего государственных облигаций</b>	<b>14,985</b>	<b>23,540</b>
<b>Корпоративные облигации</b>		
- с кредитным рейтингом «BBB-» до «BBB+»	1,120	1,115
- без присвоенного кредитного рейтинга	1,883	1,883
<b>Всего корпоративных облигаций</b>	<b>3,003</b>	<b>2,998</b>
Резерв под обесценение	(1,883)	(1,883)
<b>Всего корпоративных облигаций за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>1,120</b>	<b>1,115</b>
	<b>16,105</b>	<b>24,655</b>
<b>Обремененные залогом по сделкам «репо»</b>		
<b>Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью</b>		
- Государственные облигации		
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	15,678	-
Ноты НБРК	489	-
<b>Всего государственных облигаций</b>	<b>16,167</b>	<b>-</b>
	<b>32,272</b>	<b>24,655</b>

### Анализ изменения резерва под обесценение

	2016 г. млн. тенге	2015 г. млн. тенге
Величина резерва по состоянию на начало года	1,883	1,883
Чистое создание резерва под обесценение	-	-
<b>Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года</b>	<b>1,883</b>	<b>1,883</b>

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Fitch» или с аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств.

## 22 Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, продолжение

Корпоративные облигации представляют собой процентные ценные бумаги, выпущенные местными компаниями и банками. Данные ценные бумаги свободно обращаются на Казахстанской фондовой бирже («КФБ»), за исключением облигаций АО «Астана недвижимость» (далее, «Астана недвижимость»). Облигации АО «Астана недвижимость» были исключены из обращения на КФБ в июле 2011 года. По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов Группа создала 100% резерв под обесценение по этим облигациям в размере 1,883 миллиона тенге.

## 23 Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»

	31 декабря 2016 года млн. тенге	31 декабря 2015 года. млн. тенге
Обеспеченная Облигации федерального займа	28,241	-
Обеспеченная Корпоративными облигациями	11,875	-
Обеспеченная Государственными казначейскими облигациями Министерства финансов Республики Казахстан	2,224	30
Обеспеченная облигациями Национального Банка Республики Казахстан	2,001	-
	<b>44,341</b>	<b>30</b>

### Залог, принятый в качестве обеспечения активов

По состоянию на 31 декабря 2016 года справедливая стоимость финансовых активов, представляющих обеспечение по сделкам «обратного репо», которые компания имеет право продать или повторно оформить в залог вне зависимости от исполнения или неисполнения контрагентом условий договора, составляет 48,344 миллионов тенге (31 декабря 2015 года: 31 миллион тенге).

Данные операции проводятся на условиях, которые являются обычными и общепринятыми для стандартного кредитования, операций заимствования и предоставления в заем ценных бумаг. Вышеуказанные сделки в течение месяца были закрыты.

## 24 Основные средства и нематериальные активы

млн. тенге

### Фактические затраты

Остаток на 1 января 2016 года

Поступления

Выбытия

Реклассифицировано из инвестиционной собственности (Примечание 25)

Реклассифицировано из долгосрочных активов, предназначенных для продажи (Примечание 27)

Переводы

Курсовая разница

Остаток на 31 декабря 2016 года

### Износ и амортизация

Остаток на 1 января 2016 года

Износ и амортизация за год

Выбытия

Курсовая разница

Остаток на 31 декабря 2016 года

### Балансовая стоимость

На 31 декабря 2016 года

	Земельные участки и здания	Оборудование и прочие	Незавершенное строительство	Нематериальные активы	Всего
Остаток на 1 января 2016 года	33,304	14,047	563	5,115	53,029
Поступления	2,523	1,728	466	1,325	6,042
Выбытия	(157)	(354)	-	(16)	(527)
Реклассифицировано из инвестиционной собственности (Примечание 25)	1,211	-	-	-	1,211
Реклассифицировано из долгосрочных активов, предназначенных для продажи (Примечание 27)	-	38	-	-	38
Переводы	211	524	(617)	(118)	-
Курсовая разница	426	60	-	69	555
<b>Остаток на 31 декабря 2016 года</b>	<b>37,518</b>	<b>16,043</b>	<b>412</b>	<b>6,375</b>	<b>60,348</b>
Остаток на 1 января 2016 года	1,181	5,600	-	1,690	8,471
Износ и амортизация за год	653	2,376	-	507	3,536
Выбытия	(48)	(269)	-	-	(317)
Курсовая разница	3	6	-	4	13
<b>Остаток на 31 декабря 2016 года</b>	<b>1,789</b>	<b>7,713</b>	<b>-</b>	<b>2,201</b>	<b>11,703</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>35,729</b>	<b>8,330</b>	<b>412</b>	<b>4,174</b>	<b>48,645</b>

## 24 Основные средства и нематериальные активы, продолжение

млн. тенге	Земельные участки и здания	Оборудование и прочие	Незавершенное строительство	Нематериаль- ные активы	Всего
<b>Фактические затраты</b>					
Остаток на 1 января 2015 года					
Поступления	16,720	11,966	(315)	2,614	30,985
Выбытия	6,273	1,706	1,971	677	10,627
Приобретение дочерней организации	(9)	(466)	-	(10)	(485)
Реклассифицировано в инвестиционную собственность (Примечание 25)	2,047	311	-	1,834	4,192
Реклассифицировано из прочих активов	(35)	-	-	-	(35)
Переводы	7,745	-	-	-	7,745
Остаток на 31 декабря 2015 года	<u>33,304</u>	<u>14,047</u>	<u>563</u>	<u>5,115</u>	<u>53,029</u>
<b>Износ и амортизация</b>					
Остаток на 1 января 2015 года	479	3,917	-	1,342	5,738
Износ и амортизация за год	403	2,095	-	349	2,847
Убытки от обеспечения	-	37	-	-	37
Выбытия	(2)	(449)	-	(1)	(452)
Реклассифицировано в инвестиционную собственность (Примечание 25)	(13)	-	-	-	(13)
Реклассифицировано из прочих активов	314	-	-	-	314
Остаток на 31 декабря 2015 года	<u>1,181</u>	<u>5,600</u>	<u>-</u>	<u>1,690</u>	<u>8,471</u>
<b>Балансовая стоимость</b>					
На 31 декабря 2015 года	<u>32,123</u>	<u>8,447</u>	<u>563</u>	<u>3,425</u>	<u>44,558</u>

Капитализированные затраты по займам, связанные с приобретением или строительством объектов основных средств в течение периодов, закончившихся 31 декабря 2016 и 2015 годов, отсутствовали.

## 25 Инвестиционная собственность

	31 декабря 2016 года млн. тенге	31 декабря 2015 года млн. тенге
Остаток на 1 января	10,217	5,523
Поступления	360	562
Приобретение дочерней компании	-	2,905
Реклассификация из состава долгосрочных активов, предназначенных для продажи	13	-
Выбытия	(573)	(239)
Реклассификация из(в) состава основных средств и нематериальных активов	(1,211)	22
Перевод в дебиторскую задолженность по финансовой аренде	(82)	(194)
Курсовая разница	462	-
Изменение справедливой стоимости	(1,142)	1,638
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>8,044</b>	<b>10,217</b>

Инвестиционная собственность находится, в основном, в Астане и Алматы, и включает ряд объектов коммерческой недвижимости. Группа сдает в аренду помещения связанным сторонам и третьим сторонам на основании договоров операционной аренды. Справедливая стоимость инвестиционной собственности относится к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

Общая сумма арендного дохода, признанная в составе прибыли или убытка, составляет 351 млн. тенге (в 2015 году: 500 млн. тенге); какие-либо прямые операционные расходы отсутствуют, так как в соответствии с договорами аренды все расходы по обслуживанию несут арендаторы.

### (а) Справедливая стоимость

Группа привлекла независимых оценщиков для проведения независимой оценки инвестиционной собственности по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов.

Справедливая стоимость земельных участков, торговых центров и офисных зданий отражает рыночные цены недавно проведенных сделок. Оценка справедливой стоимости прочей инвестиционной собственности, состоящей, в основном, из складов и оборудования, была проведена с использованием доходного подхода. За исключением земельных участков, торговых центров и офисных зданий, стоимость которых оценивается на основе информации по недавним рыночным сделкам, рынок в Республике Казахстан для других объектов инвестиционной собственности не является активным и не обеспечивает достаточного количества сделок продажи сопоставимых объектов инвестиционной собственности для использования подхода на основании сопоставимых продаж для определения справедливой стоимости.

Для доходного метода использовался подход на основе прямой капитализации. Потoki денежных средств оцениваются путем деления предполагаемого чистого годового дохода, полученного от зданий коммерческого назначения, на ставку капитализации. Следующие основные допущения используются при определении справедливой стоимости складов:

	Единица измерения	2016 г.	2015 г.
Ставка дисконтирования	%	6.56-19	11-20.5
Операционные расходы/доход от аренды	%	10-53	8-50
Коэффициент заполнения, средний	%	83-95	83-92
Ставки аренды			
- склады	KZT per m <sup>2</sup>	853-1,047	1000-2,000
- офисные помещения	KZT per m <sup>2</sup>	1,420-7,999	5,000-17,000



## 25 Инвестиционная собственность, продолжение

### (а) Справедливая стоимость, продолжение

Величины, установленные для ключевых допущений, представляли собой оценку руководством будущих тенденций в бизнесе и были основаны на данных из внешних и внутренних источников.

Изменение доходности от сдачи в аренду на 1% оказало бы следующее влияние на стоимость инвестиционной собственности:

тыс. тенге	2016 г.	2015 г.
Увеличение доходности от сдачи в аренду на 1%	(58)	(510)
Снижение доходности от сдачи в аренду на 1%	58	583

## 26 Страховые премии и активы по перестрахованию

	31 декабря 2016 года млн. тенге	31 декабря 2015 года млн. тенге
Страховые премии к получению	424	2,121
Резерв под обесценение	(195)	(744)
<b>Всего страховых премий к получению</b>	<b>229</b>	<b>1,377</b>
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования	442	792
<b>Всего</b>	<b>671</b>	<b>2,169</b>

### Анализ резерва под обесценение

Изменения резерва под обесценение за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 годов, могут быть представлены следующим образом:

	2016 г. млн. тенге	2015 г. млн. тенге
Величина резерва по состоянию на начало года	744	159
Чистое создание резерва под обесценение	-	672
Реклассифицировано в прочие активы	(551)	-
Восстановление ранее списанных остатков по страховым премиям	2	-
Списания	-	(87)
<b>Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года</b>	<b>195</b>	<b>744</b>

## 27 Долгосрочные активы, предназначенные для продажи

	31 декабря 2016 года млн. тенге	31 декабря 2015 года млн. тенге
Сумма на 1 января	3,732	124
Поступления	4,353	-
Приобретение дочерней компании	-	3,274
Выбытия	(1,789)	-
Переводы	(77)	334
Переоценка	(11)	-
Резерв под обесценение	(929)	-
Курсовая разница	671	-
<b>Сумма на 31 декабря</b>	<b>5,950</b>	<b>3,732</b>

## 27 Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, продолжение

Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, включают недвижимость, транспортные средства и прочее обеспечение, принятое Группой в обмен на ее права и обязательства в отношении обесцененных кредитов, выданных клиентам. Группа привлекла независимого оценщика для проведения оценки изъятого имущества по состоянию на 31 декабря 2016 года. Рыночный подход был использован в качестве основы для проведения оценки. Рыночный подход основан на анализе результатов сопоставимых продаж аналогичных объектов. По состоянию на 31 декабря 2016 года руководство считает, что балансовая стоимость долгосрочных активов, предназначенных для продажи, не отличается существенным образом от его справедливой стоимости.

## 28 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2016 года млн. тенге	31 декабря 2015 года млн. тенге
Прочая дебиторская задолженность	11,288	10,924
Дебиторская задолженность по комиссиям по гарантиям выпущенным	1,764	1,969
Дебиторская задолженность коллекторских агентств	816	2,238
Дебиторская задолженность местного коммерческого банка	210	210
Дебиторская задолженность по комиссиям	111	116
Дебиторы по документарным расчетам	19	392
Резерв под обесценение	(6,810)	(4,515)
<b>Всего прочих финансовых активов, за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>7,398</b>	<b>11,334</b>
Изъятое имущество	10,538	3,639
Предоплаты	5,878	2,033
Предоплата за офисные здания	2,853	1,199
Материалы и запасы	216	337
Прочее	989	627
Резерв под обесценение	(1,322)	(77)
<b>Всего прочих нефинансовых активов, за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>19,152</b>	<b>7,758</b>
<b>Всего торговой и прочей дебиторской задолженности</b>	<b>26,550</b>	<b>19,092</b>

### Анализ изменения резерва под обесценение

Изменения резерва под обесценение за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, могут быть представлены следующим образом:

	Прочие финансовые активы млн. тенге	Прочие нефинансовые активы млн. тенге	Всего млн. тенге
Величина резерва по состоянию на начало года	4,515	77	4,592
Чистое создание резерва под обесценение	1,836	1,210	3,046
Списание	(51)	(6)	(57)
Реклассифицировано из страховых премий и активов по перестрахованию	510	41	551
Курсовая разница	(3)	-	(3)
Восстановление ранее списанной дебиторской задолженности	3	-	3
<b>Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года</b>	<b>6,810</b>	<b>1,322</b>	<b>8,132</b>

## 28 Торговая и прочая дебиторская задолженность, продолжение

Изменения резерва под обесценение за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, могут быть представлены следующим образом:

	Прочие финансовые активы млн. тенге	Прочие нефинансовые активы млн. тенге	Всего млн. тенге
Величина резерва по состоянию на начало года	4,276	100	4,376
Чистое создание (восстановление) резерва под обесценение	596	(22)	574
Списания	(400)	(1)	(401)
Курсовая разница	43	-	43
<b>Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года</b>	<b>4,515</b>	<b>77</b>	<b>4,592</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 года в состав торговой и прочей дебиторской задолженности включена совокупная просроченная прочая дебиторская задолженность на сумму 958 миллионов тенге (31 декабря 2015 года: 2,187 миллионов тенге), из которой дебиторская задолженность на сумму 411 миллионов тенге была просрочена на срок более 90 дней (31 декабря 2015 года: 184 миллиона тенге).

## 29 Кредиты, полученные от государственной компании

	Дата получения	Срок погашения	Ставка вознаграждения	Балансовая стоимость 31 декабря 2016 года млн. тенге	Балансовая стоимость 31 декабря 2015 года млн. тенге
Кредиты от АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро»:					
Кредит 1	29.08.2014	15.06.2023	3.00%	20,525	22,373
Кредит 2	06.01.2014	04.12.2021	10.00%	727	848
Кредит 3	16.07.2015	15.06.2024	3.00%	3,355	3,833
Кредит 4	16.07.2015	15.06.2024	3.00%	2,330	2,662
Кредит 5	16.07.2015	15.06.2024	3.00%	2,318	2,649
Кредит 6	20.01.2016	31.10.2024	3.00%	6,823	-
				<b>36,078</b>	<b>32,365</b>

Кредиты, полученные от АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» (далее – «КазАгро») были получены в соответствии с Правилами КазАгро по программе финансового оздоровления субъектов агропромышленного комплекса (далее – «Правила»).

В 2014 году, в соответствии с Правилами и на основании соглашения между КазАгро и Группой, КазАгро разместило депозит в размере 541 миллион долларов США по ставке 1% годовых со сроком погашения в 2023 году (Примечание 31). По состоянию на 31 декабря 2016 года размер депозита составил 471 миллионов долларов США (31 декабря 2015 года: 506 миллионов долларов США). Согласно договорам займа и депозита между КазАгро и Группой, Группа несет ответственность за предоставление кредитов субъектам агропромышленного комплекса с целью поддержки финансового оздоровления. Руководство Группы считает, что существуют еще несколько других подобных финансовых инструментов, например, кредиты и депозиты от Даму (Примечание 30), и в связи с особым характером кредиты от КазАгро и Даму представляют отдельный сегмент на рынке кредитования предоставляемого государственными компаниями для поддержки субъектов, осуществляющих деятельность определенных отраслей. В результате, кредит от КазАгро был получен в рамках обычной сделки, при этом сумма, полученная в рамках кредита, представляет собой справедливую стоимость кредита при первоначальном признании.

### 30 Счета и депозиты банков и прочих финансовых институтов

	31 декабря 2016 года млн. тенге	31 декабря 2015 года млн. тенге
Кредиты банков и прочих финансовых институтов	121,754	125,899
Депозиты банков	35,277	87,994
Счета типа «востро»	74	65
	<b>157,105</b>	<b>213,958</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа имеет два финансовых института (31 декабря 2015 года: три финансовых института), счета и депозиты которых составляют более 10% капитала. Совокупный объем остатков по счетам и депозитам указанных контрагентов по состоянию на 31 декабря 2016 года составляет 133,919 миллионов тенге (31 декабря 2015 года: 148,348 миллионов тенге).

По состоянию на 31 декабря 2016 года, счета и депозиты банков и прочих финансовых институтов включали в себя долгосрочные кредиты от Даму в размере 28,000 миллионов тенге по ставке 2% годовых со сроком погашения в 2034 и 2035 годах с возможностью досрочного погашения. Займы были получены в соответствии с Государственной программой (далее - «Программа») финансирования субъектов МСБ, осуществляющих деятельность в определенных отраслях. Согласно договорам займов между Даму и Группой, Группа несет ответственность за предоставление кредитов заемщикам МСБ, имеющим право на участие в Программе, по ставке 6% годовых со сроком погашения не более 10 лет.

Руководство Группы считает, что существует еще несколько других подобных финансовых инструментов и в связи с особым характером кредиты от КазАгро (Примечание 29) и Даму представляют отдельный сегмент на рынке кредитования предоставляемого государственными компаниями для поддержки субъектов, осуществляющих деятельность в определенных отраслях. В результате, заем от Даму был получен в рамках обычной сделки, при этом сумма, полученная в рамках кредита, представляет собой справедливую стоимость кредита при первоначальном признании.

### 31 Текущие счета и депозиты клиентов

	31 декабря 2016 года млн. тенге	31 декабря 2015 года млн. тенге
Текущие счета и депозиты до востребования		
- Корпоративные	245,340	169,317
- Розничные	38,187	15,958
- Начисленные проценты	-	78
Срочные депозиты		
- Корпоративные	623,172	636,468
- Розничные	747,890	574,635
- Начисленные проценты	6,532	4,422
	<b>1,661,121</b>	<b>1,400,878</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 года депозиты клиентов Группы на общую сумму 23,556 миллиона тенге (31 декабря 2015 года: 26,962 миллионов тенге) служат обеспечением исполнения обязательств по кредитам и непризнанным кредитным инструментам, предоставленным Группой.

По состоянию на 31 декабря 2016 года, Группа имеет 8 клиентов (31 декабря 2015 года: 9 клиентов), остатки по счетам и депозитам которых составляют более 10% капитала. Совокупный объем остатков по счетам и депозитам указанных клиентов по состоянию на 31 декабря 2016 года составляет 402,504 миллиона тенге (31 декабря 2015 года: 437,167 миллионов тенге).

### 31 Текущие счета и депозиты клиентов, продолжение

Текущие счета и депозиты клиентов включают условный срочный депозит КазАгро в размере 471 миллион долларов США по ставке 1% годовых со сроком погашения в 2023 году, размещенный на условиях, описанных в Примечании 29 (31 декабря 2015 года: 506 миллионов долларов США).

### 32 Долговые ценные бумаги выпущенные

	31 декабря 2016 года млн. тенге	31 декабря 2015 года млн. тенге
Номинальная стоимость		
Дисконт	36,408	46,389
Начисленное вознаграждение	(1,746)	(2,183)
Вексель	446	507
	447	-
	<b>35,555</b>	<b>44,713</b>

Ниже приведена информация об облигационных выпусках по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

	Дата выпуска	Срок погашения	Ставка купона	Эффек- тивная ставка	Балансовая стоимость	
					31 декабря 2016 года млн. тенге	31 декабря 2015 года млн. тенге
Облигации, выраженные в тенге, двадцать четвертого выпуска *	10.04.2014	10.04.2017	6.0%	6.9%	10,051	9,822
Облигации, выраженные в тенге, девятнадцатого выпуска*	04.06.2013	04.06.2018	8.0%	8.7%	9,976	9,934
Облигации, выраженные в тенге, двадцатого выпуска *	04.06.2013	04.06.2023	Индекс инфляции +1%	10.0%	9,486	9,372
Облигации, выраженные в тенге, двадцать пятого выпуска *	10.04.2014	10.04.2019	8.0%	8.7%	2,945	2,911
Облигации, выраженные в тенге, седьмого выпуска*	11.07.2007	11.07.2027	7.5%	10.9%	2,650	2,633
Облигации, выраженные в тенге, восемнадцатого выпуска*	04.06.2013	04.06.2016	8.0%	8.2%	-	10,041
					<b>35,108</b>	<b>44,713</b>

\* Котируются на Казахстанской фондовой бирже

### 33 Субординированный долг

	31 декабря 2016 года млн. тенге	31 декабря 2015 года млн. тенге
Субординированные облигации	56,719	56,111
Кумулятивные невыкупаемые привилегированные акции	3,964	2,614
	<b>60,683</b>	<b>58,725</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года субординированный долг включает котируемые облигации и кумулятивные невыкупаемые привилегированные акции. В случае банкротства субординированный долг погашается после того, как Группа полностью погасит все свои прочие обязательства, но до погашения привилегированных акций.

### 33 Субординированный долг, продолжение

#### (а) Не подлежащие выкупу кумулятивные привилегированные акции

Владельцы не подлежащих выкупу кумулятивных привилегированных акций получают минимальные кумулятивные дивиденды в размере 10% годовых от номинальной стоимости их акций. Привилегированные акции не дают права голоса за исключением случаев, когда имеются просрочки по выплате дивидендов. Все акции имеют одинаковую очередность при распределении остаточной стоимости чистых активов Группы, однако владельцы привилегированных акций могут участвовать в распределении оставшейся стоимости чистых активов только в пределах номинальной стоимости акций, скорректированной на сумму дивидендов к выплате. Все привилегированные акции были выпущены и полностью оплачены по цене размещения 1,000 тенге.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Группа начислила дивиденды по привилегированным акциям в размере 284 миллионов тенге (31 декабря 2015 года: 250 миллионов тенге).

#### (б) Субординированные облигации

Ниже приведена информация о выпусках субординированных облигаций по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

	Дата выпуска	Срок погашения	Ставка купона	Эффективная ставка	Балансовая стоимость	
					31 декабря 2016 года млн. тенге	31 декабря 2015 года млн. тенге
Облигации, выраженные в тенге, двадцать первого выпуска *	10.04.2014	10.04.2021	8.0%	9.7%	9,478	9,355
Облигации, выраженные в тенге, тринадцатого выпуска*	02.08.2012	02.08.2019	8.0%	9.7%	5,973	5,907
Облигации, выраженные в тенге, восьмого выпуска*	13.04.2011	13.04.2018	8.0%	8.1%	5,541	5,548
Облигации, выраженные в тенге, одиннадцатого выпуска*	01.02.2012	01.02.2019	8.0%	9.2%	5,040	5,001
Облигации, выраженные в тенге, четырнадцатого выпуска*	04.06.2013	04.06.2020	8.0%	9.7%	4,799	4,748
Облигации, выраженные в тенге, двадцать второго выпуска *	10.04.2014	10.04.2021	8.0%	9.7%	4,730	4,669
Облигации, выраженные в тенге, шестнадцатого выпуска*	04.06.2013	04.06.2028	9.0%	9.7%	4,697	4,683
Облигации, выраженные в тенге, пятнадцатого выпуска*	04.06.2013	04.06.2023	8.0%	9.7%	4,604	4,560
Облигации, выраженные в тенге, десятого выпуска*	30.06.2011	30.06.2018	8.0%	10.7%	4,163	4,037
Облигации, выраженные в тенге, двенадцатого выпуска*	02.08.2012	02.08.2019	8.0%	9.7%	3,961	3,917
Облигации, выраженные в тенге, двадцать третьего выпуска *	10.04.2014	10.04.2021	8.0%	9.7%	2,849	2,812
Облигации, выраженные в тенге *	19.03.2013	19.03.2020	8.0%	9.7%	884	874
					<b>56,719</b>	<b>56,111</b>

\*Котируются на Казахстанской фондовой бирже

### 34 Кредиторская задолженность по сделкам обратного «репо»

	31 декабря 2016 года млн. тенге	31 декабря 2015 года млн. тенге
Кредиторская задолженность по сделкам обратного «репо»	102,255	-

#### Ценные бумаги, предоставленные в залог по обязательствам

По состоянию на 31 декабря 2016 года кредиторская задолженность по сделкам «репо» была обеспечена финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, справедливая стоимость которых составляет 45,713 миллионов тенге (Примечание 19), финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи, справедливая стоимость которых составляет 2,531 миллион тенге (Примечание 20), инвестициями, удерживаемыми до срока погашения амортизированной стоимостью 16,167 миллионов тенге (Примечание 22) и ценными, принятыми в залог по сделкам «обратного репо», справедливая стоимость которых составляет 44,097 миллионов тенге (Примечание 23).

Данные операции проводятся на условиях, которые являются обычными и общепринятыми для стандартного кредитования, операций заимствования и предоставления в заем ценных бумаг. Все операции были закрыты в течение следующего отчетного месяца.

### 35 Резервы по договорам страхования

	Брутто 31 декабря 2016 г. млн. тенге	Перестрахование 31 декабря 2016 г. млн. тенге	Нетто 31 декабря 2016 г. млн. тенге
Резерв по незаработанным премиям	2,747	(399)	2,348
Резерв по понесенным, но не заявленным претензиям	907	(43)	864
Резерв по заявленным, но не урегулированным претензиям	144	-	144
	<b>3,798</b>	<b>(442)</b>	<b>3,356</b>
	Брутто 31 декабря 2015 г. млн. тенге	Перестрахование 31 декабря 2015 г. млн. тенге	Нетто 31 декабря 2015 г. млн. тенге
Резерв по незаработанным премиям	4,283	(582)	3,701
Резерв по понесенным, но не заявленным претензиям	1,361	(210)	1,151
Резерв по заявленным, но не урегулированным претензиям	220	-	220
	<b>5,864</b>	<b>(792)</b>	<b>5,072</b>

## 35 Резервы по договорам страхования, продолжение

### Допущение и анализ чувствительности

#### *Процесс, используемый для определения допущений*

Допущения, используемые для оценки страховых активов и обязательств, направлены на создание резервов, которые достаточны для покрытия любых обязательств, возникающих по договорам страхования в той мере, в которой их можно обоснованно предвидеть. Однако, учитывая неопределенность в создании резервов под непогашенные страховые требования, существует вероятность, что конечный результат будет отличаться от первоначально установленного обязательства.

Резерв создается на отчетную дату в отношении ожидаемой конечной стоимости расчетов по всем страховым требованиям, начисленным в отношении событий, произошедших до указанной даты, независимо от того, были ли они заявлены или нет, включая все соответствующие расходы, связанные с урегулированием внешних требований, за вычетом уже оплаченных сумм. Резерв под страховые требования не дисконтируется на временную стоимость денег.

Источники информации, используемой в качестве основы для формирования допущений, являются внутренними, они включают результаты детальных исследований, проводимых ежегодно. Допущения проверяются в целях обеспечения их соответствия наблюдаемым рыночным ценам и прочей опубликованной информации. Однако на казахстанском рынке страхования наблюдается нехватка общедоступной информации, которая была бы актуальна для определения допущений и подверженности изменениям по основной деятельности.

Оценка понесенных, но не заявленных страховых требований (РПНУ) обычно подвержена большей степени неопределенности, чем оценки непогашенных претензий, о которых уже известно и в отношении которых существует большой объем информации. Требования РПНУ часто могут быть не очевидными для Группы в течение некоторого периода времени после наступления события, ведущего к возникновению требования. Ввиду краткосрочного характера портфеля Группы значительное число требований будет урегулировано в течение одного года после наступления события, ставшего причиной возникновения страхового требования.

Резервы под страховые убытки по четырем классам страхования (обязательное страхование ответственности владельцев автотранспортных средств, обязательное страхование несчастных случаев на производстве, добровольное страхование транспортных средств, добровольное медицинское страхование) рассчитывается с использованием ряда статистических методов. Подобные методы экстраполируют историю уплаченных и произошедших претензий по каждому году убытков, основываясь на наблюдаемых данных прошлых лет и ожидаемых коэффициентов убытков.

Основным статистическим методом является метод цепочной лестницы, в котором используется историческая информация для того, чтобы оценить, какая часть от конечной стоимости страхового требования уже оплачена и начислена на сегодняшний день.

Используемый фактический метод или сочетание методов зависит от того, к какому классу страхования относится договор, и основано на наблюдаемом развитии страховых требований в прошлые периоды.

Крупные страховые требования обычно оцениваются отдельно в каждом конкретном случае, или прогнозируются отдельно для того, чтобы предусмотреть возможные искажающие воздействия на развитие и частоту таких крупных требований.

Резервы по страховым требованиям первоначально рассчитываются на валовом уровне, затем проводится отдельный расчет для оценки возмещения по договорам перестрахования. В данном методе используются исторические данные, расчеты валовых РПНУ, а также условия договоров перестрахования для оценки балансовой стоимости актива по перестрахованию РПНУ.



### 35 Резервы по договорам страхования, продолжение

#### Допущение и анализ чувствительности

*Процесс, используемый для определения допущений, продолжение*

Актуарий Группы несет ответственность за расчет страховых резервов.

Для прочих классов страхования, за исключением вышеуказанных, РПНУ рассчитывается как равный 10% от брутто-премий в результате отсутствия статистических данных.

#### Допущения

Допущения, которые оказывает самое значительное влияние на оценку резервов по договорам общего страхования, представляют собой коэффициенты ожидаемых убытков для самых последних лет убытков. Коэффициент ожидаемых убытков представляет собой отношение ожидаемых претензий к заработанным премиям. При определении общего обязательства, прогноз будущих потоков денежных средств включает расчетные значения параметров, которые могут повлиять на сумму отдельной претензии (например, частота страховых требований; риски, связанные с договором страхования – смерть в результате несчастного случая; наличие постоянных факторов воздействия; время регрессного требования; срок между датой наступления страхового события и датой его урегулирования).

#### Анализ чувствительности

Руководство считает, что ввиду краткосрочного характера большинства видов страхования, осуществляемых Группой, показатели портфеля Группы чувствительны, в основном, к изменениям коэффициентов ожидаемых убытков. Группа регулярно корректирует свои страховые тарифы на основании последних изменений указанных переменных значений таким образом, чтобы учесть любые появляющиеся тенденции.

### 36 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2016 года млн. тенге	31 декабря 2015 года млн. тенге
Прочие кредиторы	2,070	2,216
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	343	637
Дивиденды к уплате	1	1
<b>Всего прочих финансовых обязательств</b>	<b>2,414</b>	<b>2,854</b>
Накопленный резерв по отпускам и прочие расчеты с работниками	2,118	2,469
Доходы будущих периодов по гарантиям и аккредитивам выпущенным	1,177	1,226
Прочие налоги к уплате	1,002	1,427
Прочие предоплаты	138	79
Прочие нефинансовые обязательства	354	1,368
<b>Всего прочих нефинансовых обязательств</b>	<b>4,789</b>	<b>6,569</b>
<b>Всего торговой и прочей кредиторской задолженности</b>	<b>7,203</b>	<b>9,423</b>

### 37 Капитал

#### (а) Акционерный капитал

*Количество акций, если иное не указано*

	Обыкновенные акции 2016 г.	Обыкновенные акции 2015 г.
Разрешенные к выпуску акции	18,750,000	18,750,000
Номинальная стоимость (в тенге)	1,000	1,000
<b>В обращении на начало и конец года (в млн. тенге)</b>	<b>18,750</b>	<b>18,750</b>

## 37 Капитал, продолжение

### (б) Дивиденды

Держатели обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов, объявляемых время от времени, а также имеют право голосовать на собраниях Компании исходя из правила «одна акция – один голос». В соответствии с законодательством Республики Казахстан, величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в нормативной неконсолидированной финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО. На 31 декабря 2016 года Компания имела нераспределенную прибыль, включенную в прибыль за год в размере 80,600 млн. тенге (на 31 декабря 2015 года: 68,713 млн. тенге).

В 2016 году Компания не объявляла и не выплачивала дивиденды (в 2015 году: Компания объявила и выплатила дивиденды в размере 13,009,970 тысяч тенге или 693.87 тенге на акцию).

### (в) Приобретение доли неконтролирующих акционеров

В 2016 году АО «Цеснабанк» выпустило дополнительно 14,800,085 обыкновенных акций по цене 2,000 тенге за акцию на общую сумму 20,600 млн. тенге, акции были приобретены дочерней компанией АО «Финансовый холдинг «Цесна». В результате этого, в 2016 году доля собственности Компании в АО «Цеснабанк» увеличилась, в то время как разведение доли неконтролирующих акционеров составило 8,163 млн. тенге.

### (г) Величина капитала на акцию

В соответствии с Правилами листинга Казахстанской фондовой биржи Группа должна представить в своей консолидированной финансовой отчетности величину капитала на акцию. Величина капитала на обыкновенную акцию рассчитывается путем деления чистых активов, за вычетом нематериальных активов, на количество находящихся в обращении обыкновенных акций. По состоянию на 31 декабря 2016 года величина капитала на акцию составляла 9,436 тенге (31 декабря 2015 года: 8,936 тенге).

Величина капитала на привилегированную акцию рассчитывается путем деления капитала и долговой составляющей на количество находящихся в обращении привилегированных акций. По состоянию на 31 декабря 2016 года величина капитала на привилегированную акцию составляла 1,076 тенге (31 декабря 2015 года: 1,100 тенге).

### (д) Резерв по общим банковским рискам

По состоянию на 31 декабря 2016 года сумма не подлежащего распределению резерва по общим банковским рискам, причитающаяся акционерам Компании, составляет 7,747 миллионов тенге (31 декабря 2015 года: 6,107 миллионов тенге).

### (е) Динамический резерв

В 2014 году динамический резерв был временно зафиксирован НБРК на уровне 31 декабря 2013 года.

По состоянию на 31 декабря 2016 года доля не подлежащего распределению динамического резерва, причитающаяся акционерам Компании, составляет 10,525 млн. тенге (31 декабря 2015 года: 8,470 млн. тенге).

### 38 Прибыль на акцию

Расчет прибыли на акцию основывается на величине прибыли за год и средневзвешенном количестве обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, и осуществляется, как указано далее. Компания не имеет потенциальных обыкновенных акций, имеющих разводняющий эффект.

	2016 г.	2015 г.
Средневзвешенное количество акций за год, закончившийся 31 декабря, тыс. акций	18,750	18,750
Прибыль, причитающаяся собственникам Компании, в млн. тенге	6,044	27,081
<b>Базовая прибыль на акцию, в тенге</b>	<b>322.35</b>	<b>1,444.32</b>

### 39 Управление рисками

Управление рисками лежит в основе банковской деятельности и является существенным элементом операционной деятельности Группы. Рыночный риск, кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Группа в процессе осуществления своей деятельности.

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

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

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

Правление несет ответственность за мониторинг и внедрение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Группа осуществляла деятельность в установленных пределах рисков. В обязанности руководителей Департаментов рисков входит общее управление рисками и осуществление контроля за соблюдением требований действующего законодательства по вопросам, относящимся к деятельности Департаментов, а также осуществление контроля за применением общих принципов и методов по обнаружению, оценке, управлению и составлению отчетов как по финансовым, так и по нефинансовым рискам. Куратором данных департаментов является Управляющий директор (CRO).

Кредитный, рыночный риски и риск ликвидности управляются и контролируются Советом директоров, Правлением, системой Кредитных комитетов и уполномоченными коллегиальными органами (УКО). Для повышения эффективности процесса принятия решений Группа создала иерархическую структуру кредитных комитетов в зависимости от типа и величины подверженности риску.

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

Группа рассчитывает на ежедневной основе обязательные нормативы в соответствии с требованиями НБРК. По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года значения обязательных нормативов Группы соответствовали лимитам, установленным НБРК.

## 39 Управление рисками, продолжение

### (б) Рыночный риск

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

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

Правление/Совет Директоров несет ответственность за управление рыночным риском. Правление/Совет Директоров утверждает лимиты рыночного риска, основываясь на рекомендациях Департамента рыночных рисков.

Группа управляет рыночным риском путем установления лимитов по открытой позиции в отношении величины портфеля по отдельным финансовым инструментам, сроков изменения ставок вознаграждения, валютной позиции, лимитов потерь. Группа регулярно проводит мониторинг таких позиций, которые рассматриваются Правлением и утверждаются Советом Директоров.

Группа также использует методологию оценки стоимости под риском (VAR) для управления рыночным риском по своим торговым позициям.

В 2016 году Группой были осуществлены следующие мероприятия:

- Усовершенствованы политика и процедуры по управлению рыночным риском;
- Усовершенствованы процедуры осуществления стресс-тестирования рыночного риска;
- Организована система управленческой отчетности по рыночному риску;
- Внедрены внутренние и рыночные индикаторы раннего предупреждения по рыночному риску.

### (г) Риск изменения ставки вознаграждения

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

**39 Управление рисками, продолжение****(б) Рыночный риск, продолжение****(i) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение***Анализ сроков пересмотра ставок вознаграждения*

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

млн. тенге	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Беспроцентные	Балансовая стоимость
31 декабря 2016 года							
<b>АКТИВЫ</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	10,976	-	-	-	-	202,821	213,797
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	108	-	2,842	-	-	8,477	11,427
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	4,427	44,422	6,267	16,306	121	1,316	72,859
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	2	-	3,985	1,023	987	74,140	80,137
Кредиты, выданные клиентам	159,102	211,008	375,245	784,767	188,806	-	1,718,928
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	2,424	9,146	8,670	12,032	-	32,272
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»	44,341	-	-	-	-	-	44,341
	<b>218,956</b>	<b>257,854</b>	<b>397,485</b>	<b>810,766</b>	<b>201,946</b>	<b>286,754</b>	<b>2,173,761</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>							
Кредиты, полученные от государственной компаний	83	-	18	5,696	30,281	-	36,078
Счета и депозиты банков и прочих финансовых институтов	1,482	650	60,822	51,463	42,688	-	157,105
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	-	15,186	-	-	15,186
Текущие счета и депозиты клиентов	179,874	112,974	434,150	600,535	168,143	165,445	1,661,121
Долговые ценные бумаги выпущенные	123	-	20,687	12,806	1,939	-	35,555
Субординированный долг	166	351	964	29,551	25,971	3,680	60,683
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	102,255	-	-	-	-	-	102,255
	<b>283,983</b>	<b>113,975</b>	<b>516,641</b>	<b>715,237</b>	<b>269,022</b>	<b>169,125</b>	<b>2,067,983</b>
	<b>(65,027)</b>	<b>143,879</b>	<b>(119,156)</b>	<b>95,529</b>	<b>(67,076)</b>	<b>117,629</b>	<b>105,778</b>

**39 Управление рисками, продолжение****(б) Рыночный риск, продолжение****(i) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение***Анализ сроков пересмотра ставок вознаграждения, продолжение*

млн. тенге	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Беспроцентные	Балансовая стоимость
<b>31 декабря 2015 года</b>							
<b>АКТИВЫ</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	6,667	-	-	-	-	179,089	185,756
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	-	-	5,171	-	-	11,575	16,746
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	6,692	8,389	19,267	19,772	1,918	10	56,048
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	58	-	5,570	-	782	6,410
Кредиты, выданные клиентам	170,893	118,776	527,675	589,045	183,121	-	1,589,510
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	2,115	92	3,534	18,914	-	-	24,655
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»	30	-	-	-	-	-	30
	<b>186,397</b>	<b>127,315</b>	<b>555,647</b>	<b>633,301</b>	<b>185,039</b>	<b>191,456</b>	<b>1,879,155</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>							
Кредиты, полученные от государственной компаний	476	638	2,048	20,872	8,331	-	32,365
Счета и депозиты банков и прочих финансовых институтов	49,546	35,731	37,216	51,734	39,731	-	213,958
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	-	16,290	-	-	16,290
Текущие счета и депозиты клиентов	169,358	35,818	424,325	496,238	166,036	109,103	1,400,878
Долговые ценные бумаги выпущенные	123	-	20,365	22,418	1,807	-	44,713
Субординированный долг	166	349	927	29,228	25,691	2,364	58,725
	<b>219,669</b>	<b>72,536</b>	<b>484,881</b>	<b>636,780</b>	<b>241,596</b>	<b>111,467</b>	<b>1,766,929</b>
	<b>(33,272)</b>	<b>54,777</b>	<b>70,766</b>	<b>(3,479)</b>	<b>(56,557)</b>	<b>79,989</b>	<b>112,226</b>

**39 Управление рисками, продолжение****(б) Рыночный риск, продолжение****(i) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение****Средние эффективные ставки вознаграждения**

Следующая далее таблица отражает средние эффективные ставки вознаграждения по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года. Данные ставки вознаграждения отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	31 декабря 2016 года			31 декабря 2015 года		
	Средняя эффективная ставка вознаграждения, %			Средняя эффективная ставка вознаграждения, %		
	Тенге	Долл. США	Прочие валюты	Тенге	Долл. США	Прочие валюты
<b>Процентные активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	-	0.36	5.13	12.43	0.11	2.85
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	16.34	8.96	1.62	9.00	8.05	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	13.39	6.16	4.16	6.52	7.15	7.05
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	13.54	-	-	5.65	-	-
Кредиты, выданные клиентам	14.52	8.14	20.10	14.50	9.20	19.30
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	6.66	3.58	-	5.75	-	-
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»	11.52	2.97	10.43	75.00	-	-
<b>Процентные обязательства</b>						
Кредиты, полученные от государственной компании	3.14	-	-	3.18	-	-
Счета и депозиты банков и прочих финансовых институтов	7.72	5.08	9.19	4.89	3.13	5.36
Текущие счета и депозиты клиентов						
- Текущие счета и депозиты до востребования	8.20	2.50	1.00	5.20	3.50	0.30
- Срочные депозиты	13.10	3.70	9.00	10.40	4.00	10.80
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	3.00	-	-	3.00	-	-
Долговые ценные бумаги выпущенные	9.29	-	14.00	9.05	-	-
Субординированный долг	9.86	-	-	9.86	-	-
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	12.23	2.87	10.33	-	-	-

### 39 Управление рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(i) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение

*Анализ чувствительности к изменению ставок вознаграждения*

Управление риском изменения ставок вознаграждения, основанное на анализе сроков пересмотра ставок вознаграждения, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств по банковской книге. Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала (за вычетом налогов) к изменению ставок вознаграждения, составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок вознаграждения, и позиций по процентным активам и обязательствам, ожидаемым на срок до двенадцати месяцев, существующих по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, может быть представлен следующим образом.

	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года	
	Прибыль или убыток млн. тенге	Капитал млн. тенге	Прибыль или убыток млн. тенге	Капитал млн. тенге
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(103)	(103)	(464)	(464)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	103	103	464	464

Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала к изменениям справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, и финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, вследствие изменений ставок вознаграждения (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок вознаграждения) с использованием модифицированной дюрации может быть представлен следующим образом.

	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года	
	Прибыль или убыток млн. тенге	Капитал млн. тенге	Прибыль или убыток млн. тенге	Капитал млн. тенге
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	174	455	374	521
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	(174)	(455)	(374)	(521)

(ii) Валютный риск

У Группы имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах.

Валютный риск - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют.



### 39 Управление рисками, продолжение

#### (б) Рыночный риск, продолжение

#### (ii) Валютный риск, продолжение

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2016 года может быть представлена следующим образом:

	Тенге млн. тенге	Доллары США млн. тенге	Евро млн. тенге	Рубль млн. тенге	Прочие валюты млн. тенге	Всего млн. тенге
<b>АКТИВЫ</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	114,584	66,285	11,577	21,118	233	213,797
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	10,148	200	-	1,079	-	11,427
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	72,485	177	54	44	99	72,859
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	80,137	-	-	-	-	80,137
Кредиты, выданные клиентам	591,832	994,227	11,397	121,472	-	1,718,928
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	20,256	12,016	-	-	-	32,272
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»	4,225	8,272	-	31,844	-	44,341
Страховые премии и активы по перестрахованию	229	-	-	-	-	229
Прочие финансовые активы	6,860	148	61	329	-	7,398
<b>Всего финансовых активов</b>	<b>900,756</b>	<b>1,081,325</b>	<b>23,089</b>	<b>175,886</b>	<b>332</b>	<b>2,181,388</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Кредиты, полученные от государственной компании	36,078	-	-	-	-	36,078
Счета и депозиты банков и прочих финансовых институтов	133,152	18,931	13	5,009	-	157,105
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	15,186	-	-	-	-	15,186
Текущие счета и депозиты клиентов	465,343	1,043,242	22,809	129,521	206	1,661,121
Долговые ценные бумаги выпущенные	35,108	-	-	447	-	35,555
Субординированный долг	60,683	-	-	-	-	60,683
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	62,139	8,273	-	31,843	-	102,255
Прочие финансовые обязательства	1,991	51	1	371	-	2,414
<b>Всего финансовых обязательств</b>	<b>809,680</b>	<b>1,070,497</b>	<b>22,823</b>	<b>167,191</b>	<b>206</b>	<b>2,070,397</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2016 года</b>	<b>91,076</b>	<b>10,828</b>	<b>266</b>	<b>8,695</b>	<b>126</b>	<b>110,991</b>

### 39 Управление рисками, продолжение

#### (б) Рыночный риск, продолжение

##### (ii) Валютный риск, продолжение

В следующей таблице представлена структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2015 года:

	Тенге млн. тенге	Доллары США млн. тенге	Евро млн. тенге	Рубль млн. тенге	Прочие валюты млн. тенге	Всего млн. тенге
<b>АКТИВЫ</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	31,990	130,024	13,772	9,275	695	185,756
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	11,849	4,287	-	610	-	16,746
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	48,176	7,700	54	28	90	56,048
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	6,410	-	-	-	-	6,410
Кредиты, выданные клиентам	490,144	987,938	27,180	84,248	-	1,589,510
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	24,655	-	-	-	-	24,655
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»	30	-	-	-	-	30
Страховые премии и активы по перестрахованию	1,377	-	-	-	-	1,377
Прочие финансовые активы	9,459	1,218	148	509	-	11,334
<b>Всего финансовых активов</b>	<b>624,090</b>	<b>1,131,167</b>	<b>41,154</b>	<b>94,670</b>	<b>785</b>	<b>1,891,866</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Кредиты, полученные от государственной компании	32,365	-	-	-	-	32,365
Счета и депозиты банков и прочих финансовых институтов	92,981	101,912	18,794	271	-	213,958
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	16,290	-	-	-	-	16,290
Текущие счета и депозиты клиентов	232,955	1,049,422	24,374	93,488	639	1,400,878
Долговые ценные бумаги выпущенные	44,713	-	-	-	-	44,713
Субординированный долг	58,725	-	-	-	-	58,725
Прочие финансовые обязательства	2,333	298	2	221	-	2,854
<b>Всего финансовых обязательств</b>	<b>480,362</b>	<b>1,151,632</b>	<b>43,170</b>	<b>93,980</b>	<b>639</b>	<b>1,769,783</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2015 года</b>	<b>143,728</b>	<b>(20,465)</b>	<b>(2,016)</b>	<b>690</b>	<b>146</b>	<b>122,083</b>
Влияние производных финансовых инструментов, удерживаемых в целях управления риском	(52,346)	76,970	2,080	169	-	26,873
<b>Чистая позиция с учетом влияния производных финансовых инструментов, удерживаемых в целях управления риском на 31 декабря 2015 года</b>	<b>91,382</b>	<b>56,505</b>	<b>64</b>	<b>859</b>	<b>146</b>	<b>148,956</b>

\* Часть чистой позиции в рублях эквивалентна 8,741 миллионам тенге (2015: 839 миллионов тенге), не подвержена прямому валютному риску, так как представляет собой чистые активы дочерней компании, переоцениваемые через накопленный резерв по переводу.

### 39 Управление рисками, продолжение

#### (б) Рыночный риск, продолжение

##### (ii) Валютный риск, продолжение

Снижение курса тенге, как показано ниже, по отношению к указанным валютам по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года увеличило (снизило) бы капитал и прибыль или убыток на суммы указанные ниже. Данная аналитическая информация представлена по финансовым активам и обязательствам за вычетом суммы налога и основана на колебаниях обменных курсов валют, которые Группа рассматривала как обоснованно возможные по состоянию на конец отчетного периода. Анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности ставки вознаграждения, остаются неизменными.

	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года	
	Прибыль или убыток млн. тенге	Капитал млн. тенге	Прибыль или убыток млн. тенге	Капитал млн. тенге
10% рост курса доллара США по отношению к тенге (2015 г.: 10%)	866	866	4,520	4,520
10% рост курса евро по отношению к тенге (2015 г.: 10%)	21	21	5	5
10% рост курса рубля по отношению к тенге (2015 г.: 10%)	(696)	696	69	69

Рост курса тенге по отношению к указанным выше валютам по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года оказало бы равнозначное по величине, но обратное по знаку влияние на приведенные выше показатели, исходя из допущения, что все прочие переменные остаются неизменными.

##### (iii) Прочие ценовые риски

Прочие ценовые риски – это риски колебаний справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту в результате изменений рыночных цен (кроме изменений, возникших в результате воздействия риска изменений ставки вознаграждения или валютного риска) вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке. Прочие ценовые риски возникают тогда, когда Группа имеет длинную или короткую позицию по долевым финансовым инструментам.

Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала к изменениям котировок долевых ценных бумаг, составленный на основе позиций по долевым инструментам, действующих по состоянию на 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 годов, и упрощенного сценария 10% снижения или роста котировок всех долевых ценных бумаг, может быть представлен следующим образом:

	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года	
	Прибыль или убыток млн. тенге	Капитал млн. тенге	Прибыль или убыток млн. тенге	Капитал млн. тенге
10% рост стоимости ценных бумаг	127	154	1	79
10% снижение стоимости ценных бумаг	(127)	(154)	(1)	(79)

## 39 Управление рисками, продолжение

### (в) Кредитный риск

Кредитный риск – это вероятность возникновения потерь, возникающая вследствие невыполнения заемщиком или контрагентом своих обязательств в соответствии с оговоренными условиями. Группа управляет кредитным риском (по признанным финансовым активам и непризнанным договорным обязательствам) посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска, а также посредством создания Кредитного комитета, в функции которого входит активный мониторинг кредитного риска. Кредитная политика рассматривается и утверждается Советом директоров.

Кредитная политика устанавливает и определяет основные требования при осуществлении кредитной деятельности, в том числе:

- цели и задачи кредитной деятельности Группы;
- приоритеты и ограничения при кредитовании;
- допустимый уровень кредитного риска;
- систему лимитов кредитного риска;
- условия предоставления кредитов физическим и юридическим лицам, в том числе лицам, связанным с Группой особыми отношениями;
- этапы и участников кредитного процесса;
- систему принятия решений;
- основные принципы и методы управления кредитным риском в Группе;
- систему внутреннего контроля процесса управления кредитными рисками.

На основании обновленной Кредитной политики, отражающей основные направления деятельности Группы и систему инструментов управления кредитным риском, в Группе выстроен описанный ниже более эффективный кредитный процесс в сегментах корпоративного, малого и среднего, розничного бизнеса.

Заявки от корпоративных клиентов и клиентов МСБ на получение кредитов рассматриваются, соответственно, Департаментом Кредитного Анализа и Подразделениями кредитования субъектов МСБ в филиалах, которые несут ответственность за анализ выдаваемых кредитов. Решением Совета Директоров Группы установлен минимальный рейтинг заемщика, при котором может выдаваться заем.

Затем для рассмотрения проекта на Уполномоченном органе, принимающем решения о заключении сделки, предоставляются заключения служб Группы, в том числе:

- юридическое заключение;
- заключение службы безопасности;
- заключение службы залогового обеспечения;
- заключение службы риск-менеджмента.

В целях эффективного управления рисками, при анализе проектов подразделение риск-менеджмента осуществляет присвоение рейтинга (вероятности дефолта) заемщика.

В Группе в настоящее время используются рейтинговые и скоринговые модели для каждого сегмента бизнеса: малый, средний и корпоративный и для розничных клиентов. Помимо собственных моделей, Группой также используется рейтинговая модель S&P Capital IQ.

## 39 Управление рисками, продолжение

### (в) Кредитный риск, продолжение

На основании представленных заключений, решение принимается Кредитным комитетом в зависимости от уровня полномочий принятия решений. При этом сделки превышающие 5 % от собственного капитала Группы утверждаются, исключительно, решением Совета Директоров Группы.

Рассмотрением заявок от физических лиц на получение кредитов занимается Департамент розничного кредитования. При этом используются модели и процедуры проверки данных в заявке на получение кредита, разработанные совместно с Департаментом кредитных рисков стандартных продуктов.

Для достижения показателей эффективности деятельности Группы, при установлении процентных ставок для клиентов корпоративного бизнеса, МСБ и розничного бизнеса, учитывается уровень принимаемого кредитного риска по каждой сделке и осуществляется анализ как минимум следующих факторов:

- рейтинг / скоринг (вероятность дефолта заемщика);
- потери в случае дефолта заемщика;
- стоимость фондирования;
- стоимость капитала;
- накладные расходы Группы.

В рамках данного кредитного процесса для своевременного реагирования на изменения финансового состояния и уровня платежеспособности Заемщиков, возможности принятия соответствующих управленческих решений, в Группе проводится постоянный мониторинг состояния отдельных кредитов и на регулярной основе проводит переоценку платежеспособности своих заемщиков. Процедуры переоценки основываются на анализе финансовой отчетности заемщика на последнюю отчетную дату или иной информации, предоставленной самим заемщиком или полученной Группой другим способом.

Кроме того, немаловажное значение для управления кредитным риском, является требования к залоговому обеспечению. Для данных целей Группой разработаны и внедрены эффективные процедуры по мониторингу залогового обеспечения, для недопущения снижения покрытия ссудного портфеля залоговым обеспечением.

Для эффективного управления рисками на портфельном уровне, Группой используются такие методы, как диверсификация кредитного портфеля, система управленческой отчетности, позволяющая на регулярной основе осуществлять мониторинг кредитной деятельности Группы, выявлять основные проблемы и внедрять инструменты минимизации риска, а также стресс-тестирование по кредитному риску.

Группой усовершенствована система лимитов кредитного риска, включающая в себя:

- допустимый уровень кредитного риска;
- лимиты по категориям Заемщиков;
- лимиты на виды кредитования;
- лимиты для розничного сегмента, состоящие из портфельных и индивидуальных лимитов;
- лимиты на отрасли кредитования и прочее.

Мониторинг и контроль осуществляется на периодической основе с вынесением результатов на Правление Банка/Совет директоров Группы.

Данный инструмент позволяет Группе контролировать кредитную деятельность, исходя из заданных показателей стратегического развития, а также принятия риска Группой в том или ином направлении.

### 39 Управление рисками, продолжение

#### (в) Кредитный риск, продолжение

В Группе функционирует система управленческой отчетности, целью которой является представление качественной, надежной и достоверной информации об уровне кредитного риска и его отклонении от установленного значения. Управленческая отчетность формируется как по Группе, так и в разрезе отдельных сегментов на ежемесячной/ежеквартальной основе с вынесением на рассмотрение Правления Банка/Совета директоров Группы.

Группой усовершенствована методология проведения стресс-тестирования по кредитному риску, которая проводится путем использования сценарного анализа и анализа чувствительности. Группа при осуществлении стресс-тестирования использует следующие сценарии стресс-тестирования:

- общеэкономический сценарий, который основывается на оценке влияния снижения экономической конъюнктуры страны, включая спад экономического роста в целом и по отдельным отраслям экономики;
- сценарий, специфичный для бизнеса Группы, который основывается на оценке влияния локальных стрессовых факторов, в том числе связанных с особенностями кредитной деятельности Группы и структурой ее кредитного портфеля.

Стресс-тестирование кредитного риска позволяет своевременно реагировать на изменения макроэкономических и иных показателей, способных негативно повлиять на деятельность Группы, спрогнозировать влияние данных факторов и разработать способы минимизации рисков.

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

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

	31 декабря 2016 г. млн. тенге	31 декабря 2015 г. млн. тенге
<b>АКТИВЫ</b>		
Эквиваленты денежных средств и счета типа «ностро»	157,535	136,985
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	11,427	16,746
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	71,590	56,038
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	79,861	5,626
Кредиты, выданные клиентам	1,718,928	1,589,510
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	32,272	24,655
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»	44,341	30
Страховые премии и активы по перестрахованию	229	1,377
Прочие финансовые активы	7,398	11,334
<b>Всего максимальной подверженности кредитному риску</b>	<b>2,123,581</b>	<b>1,842,301</b>

Анализ концентрации кредитного риска по кредитам, выданным клиентам, представлен в Примечании 21.

Максимальный уровень подверженности кредитному риску в отношении непризнанных договорных обязательств по состоянию на отчетную дату представлен в Примечании 41.

## 39 Управление рисками, продолжение

### (в) Кредитный риск, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа не имеет должников или групп взаимосвязанных должников (31 декабря 2015 года: не имеет должников или групп взаимосвязанных должников), подверженность кредитному риску в отношении которых превышает 10% максимального уровня подверженности кредитному риску.

#### **Взаимозачет финансовых активов и обязательств**

Раскрытия, указанные в таблице ниже включают финансовые активы и финансовые обязательства, которые:

- взаимозачитываются в отчете о финансовом положении Группы; или
- являются предметом юридически действительного генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, которые распространяются на схожие финансовые инструменты, вне зависимости от того, взаимозачитываются ли они в консолидированном отчете о финансовом положении.

Схожие соглашения включают соглашения о клиринге производных финансовых инструментов, глобальные генеральные соглашения для сделок «репо» и глобальные генеральные соглашения о предоставлении в заем ценных бумаг. Схожие финансовые инструменты включают производные финансовые инструменты, сделки «репо», сделки «обратного репо», соглашения о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг.

Группа получает и предоставляет обеспечение в виде денежных средств и ценных бумаг, обращающихся на рынке, в отношении следующих сделок:

- кредиты, выданные клиентам, обеспеченные денежными средствами на банковских депозитах; и
- сделки «репо», сделки «обратного репо».

### 39 Управление рисками, продолжение

#### (в) Кредитный риск, продолжение

##### Взаимозачет финансовых активов и обязательств, продолжение

Это означает, что указанные ценные бумаги, полученные в качестве обеспечения/переданные в залог, могут быть переданы в залог или проданы в течение срока действия сделки, но должны быть возвращены до срока погашения сделки. Условия сделки также предоставляют каждому контрагенту право прекратить соответствующие сделки в результате неспособности контрагента предоставить обеспечение. В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2016 года:

млн. тенге	Виды финансовых активов/финансовых обязательств	Полные суммы признанных финансовых активов/финансовых обязательств	Полные суммы признанных финансовых активов/финансовых обязательств, которые были взаимозачтены в консолидированном отчете о финансовом положении	Чистая сумма финансовых активов/финансовых обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении	Соответствующие суммы, которые не были взаимозачтены в консолидированном отчете о финансовом положении		Чистая сумма
					Финансовые инструменты	Денежное обеспечение полученное	
	Кредиты, выданные клиентам	31,168	-	31,168	-	(10,810)	20,358
	Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»	44,341	-	44,341	(44,341)	-	-
	<b>Всего финансовых активов</b>	<b>75,509</b>	<b>-</b>	<b>75,509</b>	<b>(44,341)</b>	<b>(10,810)</b>	<b>20,358</b>
	Текущие счета и депозиты клиентов	10,810	-	10,810	(10,810)	-	-
	Текущие счета и депозиты клиентов	417	(417)	-	-	-	-
	Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	102,255	-	102,255	(102,255)	-	-
	<b>Всего финансовых обязательств</b>	<b>113,482</b>	<b>(417)</b>	<b>113,065</b>	<b>(113,065)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



### 39 Управление рисками, продолжение

#### (в) Кредитный риск, продолжение

##### Взаимозачет финансовых активов и обязательств, продолжение

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2015 года:

млн. тенге	Полные суммы признанных финансовых активов/ финансовых обязательств	Полные суммы призванных финансовых активов/ финансовых обязательств, которые были взаимозачтены в консолидированном отчете о финансовом положении	Чистая сумма финансовых активов/ финансовых обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении	Соответствующие суммы, которые не были взаимозачтены в консолидированном отчете о финансовом положении		
				Финансовые инструменты	Денежное обеспечение полученное	Чистая сумма
Виды финансовых активов/финансовых обязательств						
Кредиты, выданные клиентам	50,512	-	50,512	-	(19,431)	31,081
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»	30	-	30	(30)	-	-
<b>Всего финансовых активов</b>	<b>50,542</b>	<b>-</b>	<b>50,542</b>	<b>(30)</b>	<b>(19,431)</b>	<b>31,081</b>
Текущие счета и депозиты клиентов	19,431	-	19,431	(19,431)	-	-
Текущие счета и депозиты клиентов	348	(348)	-	-	-	-
<b>Всего финансовых обязательств</b>	<b>19,779</b>	<b>(348)</b>	<b>19,431</b>	<b>(19,431)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Ценные бумаги, заложенные по соглашениям «репо», представляют собой переданные финансовые активы, признание которых не прекращено в целом.

Полные суммы финансовых активов и финансовых обязательств и их чистые суммы, которые представлены в консолидированном отчете о финансовом положении и раскрыты в ранее приведенных таблицах, оцениваются в консолидированном отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости. Суммы, представленные в ранее приведенных таблицах, которые взаимозачитываются в отчете о финансовом положении, оцениваются на той же основе.

## 39 Управление рисками, продолжение

### (г) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчёты по которым осуществляются путём передачи денежных средств или другого финансового актива. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и ставкам вознаграждения активов и обязательств является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности, полное соответствие по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой. Такое несоответствие дает возможность увеличить прибыльность операций, однако, повышает риск возникновения убытков.

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

Основными целями управления риском ликвидности Группы являются:

- обеспечение способности Группы своевременно и в полном объеме выполнять свои обязательства;
- инвестирование свободных денег Группы в высокодоходные и высоколиквидные активы.

В процессе управления риском ликвидности Группа руководствуется следующими принципами:

- управление ликвидностью осуществляется ежедневно и непрерывно;
- рациональное управление активами и обязательствами;
- управление доступом к межбанковскому рынку;
- диверсификация и стабильность обязательств;
- применение методов и инструментов оценки риска ликвидности не противоречащих нормативным правовым актам НБРК;
- четкое разграничение полномочий и ответственности по управлению ликвидностью между органами Группы, его должностными лицами и подразделениями Группы;
- установление лимитов, обеспечивающих адекватный уровень ликвидности и соответствующие размеру, природе бизнеса и финансовому состоянию Группы;
- в случае конфликта между ликвидностью и доходностью, принятие решений в пользу ликвидности;
- планирование потребности в ликвидных средствах;
- проведение мониторинга ранее принятых решений для обеспечения ликвидности на регулярной основе.

Политикой по управлению риском ликвидности предусмотрены оценка совокупной потребности в ликвидности, как в нормальных, так и в стрессовых условиях с учетом стратегии Группы и видов деятельности, подвергающих Группу риску ликвидности, допустимого уровня риска Группы, в пределах которого устанавливается система внутренних лимитов риска ликвидности, размер, характер и сложность бизнеса Группы, законодательство Республики Казахстан.

### 39 Управление рисками, продолжение

#### (г) Риск ликвидности, продолжение

В целях управления риском ликвидности создается система управления риском ликвидности, основанная на стандартах и инструментах, рекомендуемых Базельским комитетом по банковскому надзору и соответствующая требованиям НБРК и лучших мировых практик. Система управления риском ликвидности соответствует текущей рыночной ситуации, стратегии, размеру, уровню сложности операций Группы и обеспечивает эффективное выявление, измерение, мониторинг и контроль за риском ликвидности Группы с учетом внутригрупповых операций.

В 2015 году Группой были осуществлены следующие мероприятия по усовершенствованию системы управления риском ликвидности:

1) Усовершенствована методология, регламентирующая управление риском ликвидности, разработаны и усовершенствованы методики и инструменты для анализа и оценки риска ликвидности:

- Усовершенствованы политика и процедуры по управлению риском ликвидности в том числе ежедневной, внутрисуточной, валютной ликвидностью с учетом потребностей в ликвидности, как в нормальных, так и в стрессовых условиях;
- Усовершенствованы процедуры осуществления стресс-тестирования риска ликвидности;
- Пересмотрен план финансирования на случай возникновения непредвиденных обстоятельств;
- Организована система управленческой отчетности по риску ликвидности;
- Усовершенствованы инструменты и индикаторы для анализа риска ликвидности, таких как ГЭП-анализ, основанный, как на договорных сроках, оставшихся до погашения, так и на ожидаемых денежных потоках;
- Разработан инструмент для прогнозирования будущих денежных потоков и выявления потенциальных разрывов в фондировании при нормальных и стрессовых условиях на предстоящий месяц, с использованием показателя, характеризующего устойчивость Группы риску ликвидности в краткосрочном периоде - Liquidity Coverage Ratio (LCR);
- Пересмотрены и утверждены внутренние неконсолидированные и консолидированные лимиты контроля за риском ликвидности Группы в пределах годового максимального допустимого уровня риска ликвидности;
- Внедрены внутренние и рыночные индикаторы раннего предупреждения о риске ликвидности;
- Усовершенствована система внутреннего контроля.

2) Проведена работа по автоматизации процесса управления риском ликвидности.

В целях управления риском ликвидности Группа стремится активно поддерживать диверсифицированную и стабильную структуру источников финансирования, состоящих из выпущенных долговых ценных бумаг, долгосрочных и краткосрочных кредитов других банков, депозитов основных корпоративных клиентов и физических лиц, а также диверсифицированный портфель высоколиквидных активов для того, чтобы Группа была способна оперативно и без резких колебаний реагировать на непредвиденные требования в отношении ликвидности.

### 39 Управление рисками, продолжение

#### (г) Риск ликвидности, продолжение

Подразделение по управлению активами и пассивами ежедневно проводит мониторинг позиции по ликвидности и на регулярной основе проводит прогноз ликвидности как в нормальных, так и в стрессовых условиях. При нормальных рыночных условиях отчеты о состоянии ликвидности предоставляются высшему руководству ежедневно. Решения относительно политики по управлению риском ликвидности принимаются уполномоченным коллегиальным органом и исполняются Подразделением по управлению активами и пассивами.

Следующие далее таблицы показывают недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам и непризнанным обязательствам кредитного характера по наиболее ранней из установленных в договорах дат наступления срока погашения. Суммарные величины выбытия потоков денежных средств, указанные в данных таблицах, представляют собой договорные недисконтированные потоки денежных средств по финансовым активам, обязательствам или условным обязательствам кредитного характера.

### 39 Управление рисками, продолжение

#### (г) Риск ликвидности, продолжение

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2016 года может быть представлен следующим образом:

млн. тенге	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Суммарная величина оттока денежных средств	Балансовая стоимость
<b>Обязательства</b>								
Кредиты, полученные от государственной компании	83	-	18	6,232	39,774	-	46,107	36,078
Счета и депозиты банков и прочих финансовых институтов	1,489	657	63,590	60,831	68,590	-	195,157	157,105
Текущие счета и депозиты клиентов	345,817	112,031	457,671	694,899	258,772	24	1,869,214	1,661,121
Долговые ценные бумаги выпущенные	131	-	12,471	18,805	16,549	-	47,956	35,555
Субординированный долг	-	636	4,098	60,751	13,525	2,430	81,440	60,683
Кредиторская задолженность по сделкам "репо"	103,306	-	-	-	-	-	103,306	102,255
Прочие финансовые обязательства	1,174	1,090	149	1	-	-	2,414	2,414
<i>Производные финансовые обязательства, исполняемые в полных суммах</i>								
- Поступления	(422)	(168)	(589)	(42,819)	-	-	(43,998)	(39,540)
- Выбытия	-	-	-	54,726	-	-	54,726	54,726
<b>Всего обязательств</b>	<b>451,578</b>	<b>114,246</b>	<b>537,408</b>	<b>853,426</b>	<b>397,210</b>	<b>2,454</b>	<b>2,356,322</b>	<b>2,070,397</b>
Условные обязательства кредитного характера	189,635	-	-	-	-	-	189,635	189,635

Будущие выплаты вознаграждения по не подлежащим выкупу кумулятивным привилегированным акциям, которые подлежат выплате раз в год, не включены в таблицу.

### 39 Управление рисками, продолжение

#### (г) Риск ликвидности, продолжение

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2015 года может быть представлен следующим образом:

млн. тенге	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Суммарная величина оттока денежных средств	Балансовая стоимость
<b>Обязательства</b>								
Кредиты, полученные от государственной компании	478	641	2,099	22,918	11,054	-	37,190	32,365
Счета и депозиты банков и прочих финансовых институтов	49,737	36,008	38,508	58,874	57,997	-	241,124	213,958
Текущие счета и депозиты клиентов	363,143	36,643	406,496	530,592	248,881	12	1,585,767	1,400,878
Долговые ценные бумаги выпущенные	130	-	13,171	30,145	17,810	-	61,256	44,713
Субординированный долг	-	636	4,099	45,908	33,114	2,364	86,121	60,683
Прочие финансовые обязательства	1,786	412	290	188	-	-	2,676	2,854
<i>Производные финансовые обязательства, исполняемые в полных суммах</i>								
- Поступления	(246)	(171)	(594)	(44,005)	-	-	(45,016)	(39,540)
- Выбытия	-	-	-	55,830	-	-	55,830	55,830
<b>Всего обязательств</b>	<b>415,028</b>	<b>74,169</b>	<b>464,069</b>	<b>700,450</b>	<b>368,856</b>	<b>2,376</b>	<b>2,024,948</b>	<b>1,769,783</b>
Условные обязательства кредитного характера	195,243	-	-	-	-	-	195,243	195,243

### 39 Управление рисками, продолжение

#### (г) Риск ликвидности, продолжение

Вышеприведенные таблицы содержат информацию о недисконтированных потоках денежных средств по производным финансовым обязательствам (включая выданные финансовые гарантии и непризнанные кредитные обязательства), относящихся к наиболее ранней дате наступления срока погашения, возможной в соответствии с условиями договора. В отношении договоров финансовой гарантии, максимальная величина гарантии относится на самый ранний период, когда гарантия может быть использована.

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, вкладчики имеют право изъять свои срочные депозиты из банка в любой момент, как правило, при этом в большинстве случаев они утрачивают право на получение начисленного процентного дохода. Данные депозиты были представлены исходя из установленных в договорах сроков их погашения. В соответствии с законодательством Российской Федерации, физические лица имеют право изъять свои срочные депозиты в любой момент, как правило, при этом в большинстве случаев они утрачивают право на получение начисленного процентного дохода. Соответственно, данные депозиты, не включая начисленное вознаграждение, были включены в категорию «До востребования и менее 1 месяца» в таблицах выше.

Тем не менее руководство считает, что независимо от наличия данной опции и того факта, что значительная часть вкладов представляет собой счета до востребования, диверсификация данных счетов и депозитов по количеству и типам вкладчиков и прошлый опыт Группы служат признаком того, что данные счета представляют долгосрочный и стабильный источник финансирования.

Руководство ожидает, что движение потоков денежных средств в отношении определенных финансовых активов и обязательств может отличаться от обозначенного в договорах, либо потому что руководство уполномочено управлять движением потоков денежных средств, либо потому что прошлый опыт указывает на то, что сроки движения потоков денежных средств по данным финансовым активам и обязательствам могут отличаться от установленных в договорах сроках.

39 Управление рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности, продолжение

В таблице представлен анализ по контрактным срокам погашения сумм, признанных в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года:

млн. тенге	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Просроченные	Всего
<b>Непроизводные активы</b>								
Денежные средства и их эквиваленты	213,797	-	-	-	-	-	-	213,797
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	7,565	-	2,823	-	-	1,039	-	11,427
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	4,427	44,422	6,267	16,306	121	1,316	-	72,859
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	2	-	3,985	1,023	987	74,140	-	80,137
Кредиты, выданные клиентам	101,971	211,008	375,245	784,767	188,806	-	57,131	1,718,928
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	2,424	9,146	8,670	12,032	-	-	32,272
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1,182	1,614	6,065	5,747	47	10,937	958	26,550
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»	44,341	-	-	-	-	-	-	44,341
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	48,645	-	48,645
Инвестиционная собственность	-	-	-	351	-	7,693	-	8,044
Страховые премии и активы по перестрахованию	151	62	433	1	-	-	24	671
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	-	-	5,950	-	-	-	-	5,950
Текущий налоговый актив	-	-	1,141	-	-	-	-	1,141
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	24	323	-	347
<b>Всего активов</b>	<b>373,436</b>	<b>259,530</b>	<b>411,055</b>	<b>816,865</b>	<b>202,017</b>	<b>144,093</b>	<b>58,113</b>	<b>2,265,109</b>
<b>Непроизводные обязательства</b>								
Кредиты, полученные от государственной компании	83	-	18	5,696	30,281	-	-	36,078
Счета и депозиты банков и прочих финансовых институтов	1,482	650	60,822	51,463	42,688	-	-	157,105
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	-	15,186	-	-	-	15,186
Текущие счета и депозиты клиентов	345,248	111,019	439,885	596,802	168,143	24	-	1,661,121
Долговые ценные бумаги выпущенные	123	-	10,687	12,806	11,939	-	-	35,555
Субординированный долг	166	351	964	29,551	25,971	3,680	-	60,683
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	102,255	-	-	-	-	-	-	102,255
Резервы по договорам страхования	21	300	2,804	673	-	-	-	3,798
Отложенное налоговое обязательство	-	-	4,740	-	4	-	-	4,744
Текущее налоговое обязательство	265	-	22	-	-	-	-	287
Прочие обязательства	4,113	1,119	1,727	196	48	-	-	7,203
<b>Всего обязательств</b>	<b>453,756</b>	<b>113,439</b>	<b>521,669</b>	<b>712,373</b>	<b>279,074</b>	<b>3,704</b>	<b>-</b>	<b>2,084,015</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>(80,320)</b>	<b>146,091</b>	<b>(110,614)</b>	<b>104,492</b>	<b>(77,057)</b>	<b>140,389</b>	<b>58,113</b>	<b>181,094</b>



## 39 Управление рисками, продолжение

## (г) Риск ликвидности, продолжение

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

млн. тенге	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Просро- ченные	Всего
<b>Непроизводные активы</b>								
Денежные средства и их эквиваленты	185,756	-	-	-	-	-	-	185,756
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	10,966	-	5,170	-	-	610	-	16,746
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	6,692	8,388	19,267	19,773	1,918	10	-	56,048
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	58	2	5,568	-	782	-	6,410
Кредиты, выданные клиентам	113,320	118,776	527,675	589,044	183,122	-	57,573	1,589,510
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	2,115	92	3,534	18,914	-	-	-	24,655
Торговая и прочая дебиторская задолженность	4,052	1,890	3,462	5,011	392	2,098	2,187	19,092
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»	30	-	-	-	-	-	-	30
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	44,558	-	44,558
Инвестиционная собственность	-	-	-	-	-	9,922	-	10,217
Страховые премии и активы по перестрахованию	418	40	616	243	-	-	852	2,169
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	-	-	3,732	-	-	-	-	3,732
Текущий налоговый актив	2	-	3,856	-	-	-	-	3,858
Отложенный налоговый актив	-	-	15	-	96	374	-	485
<b>Всего активов</b>	<b>323,351</b>	<b>129,244</b>	<b>567,329</b>	<b>638,848</b>	<b>185,528</b>	<b>58,354</b>	<b>60,612</b>	<b>1,963,266</b>
<b>Непроизводные обязательства</b>								
Кредиты, полученные от государственной компании	476	638	2,048	20,872	8,331	-	-	32,365
Счета и депозиты банков и прочих финансовых институтов	49,546	35,731	37,216	51,734	39,731	-	-	213,958
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	-	16,290	-	-	-	16,290
Текущие счета и депозиты клиентов	278,449	35,818	424,324	496,239	166,036	12	-	1,400,878
Долговые ценные бумаги выпущенные	123	-	10,365	22,418	11,807	-	-	44,713
Субординированный долг	166	349	927	29,228	25,691	2,364	-	58,725
Резервы по договорам страхования	31	404	4,628	776	25	-	-	5,864
Отложенное налоговое обязательство	-	-	8,861	-	-	-	-	8,861
Текущее налоговое обязательство	850	-	361	-	-	-	-	1,211
Прочие обязательства	4,739	570	2,308	504	52	1,250	-	9,423
<b>Всего обязательств</b>	<b>334,380</b>	<b>73,510</b>	<b>491,038</b>	<b>638,061</b>	<b>251,673</b>	<b>3,626</b>	<b>-</b>	<b>1,792,288</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>(11,029)</b>	<b>55,734</b>	<b>76,291</b>	<b>787</b>	<b>(66,145)</b>	<b>54,728</b>	<b>60,612</b>	<b>170,978</b>

### 39 Управление рисками, продолжение

#### (д) Операционный риск

Операционный риск – вероятность возникновения потерь в результате неадекватных или недостаточных внутренних процессов Группы, человеческих ресурсов и систем или внешних событий, в том числе включая юридический риск (исключая стратегический риск и репутационный риск).

В Группе разработана Политика управления операционным риском, утвержденная Советом Директоров.

Группа выстраивает систему управления операционным риском, основанную на трех линиях защиты:

первая линия защиты – управление риском подразделениями Группы;

вторая линия защиты – управление риском независимым подразделением по управлению операционным риском;

третья линия защиты – независимая проверка эффективности системы управления операционным риском подразделением внутреннего аудита.

В первой линии защиты в подразделениях Группы назначены Риск-координаторы, ответственные за сбор и направление информации об операционном риске в подразделение риск-менеджмента. Подразделение риск-менеджмента проводит обучение Риск-координаторов Группы и проводит контроль работы Риск-координаторов.

Группа применяет автоматизированную базу для сбора и анализа информации о событиях операционного риска. Информация о событиях операционного риска формируется Риск-координаторами, каждое событие рассматривается подразделениями риск-менеджмента, совместно с владельцами процессов и направляется специализированному коллегиальному органу.

Дополнительным инструментом управления операционным риском является процесс самооценки операционного риска в подразделениях Группы. Самооценка осуществляется первой линией защиты под руководством подразделения риск-менеджмента, результаты самооценки операционного риска отражаются в картах риска.

При разработке новых продуктов, процессов, систем до ввода в действие данных продуктов, процессов, систем производится отдельная оценка операционного риска.

На ежемесячной основе информация по операционному риску предоставляется подразделением риск-менеджмента на рассмотрение Правлению Группы и Совету Директоров.

### 40 Управление капиталом

НБРК устанавливает и контролирует выполнение требований к уровню капитала Группы. Группа и ее дочерние предприятия находятся под непосредственным контролем соответствующих местных регулирующих органов. Группа в целом не является объектом внешних регулятивных требований в отношении капитала.

Группа придерживается политики поддержания устойчивой базы капитала, с тем, чтобы сохранить доверие инвесторов, кредиторов и рынка, а также обеспечить будущее развитие бизнеса. Группа признает влияние показателя нормы прибыли на капитал, и признает необходимость поддерживать баланс между более высокой доходностью, достижением которой возможно при более высоком уровне заимствований, и преимуществами и безопасностью, которые обеспечивает устойчивое положение в части капитала.

#### 40 Управление капиталом, продолжение

Компания, являясь банковским конгломератом, определяет в качестве капитала те статьи, которые определены в соответствии с законодательством Республики Казахстан в качестве составляющих капитала кредитных организаций. На сегодняшний день в соответствии с требованиями НБРК банковские конгломераты должны поддерживать норматив отношения совокупной величины капитала к активам, условным обязательствам, взвешенным с учетом риска, выше определенного минимального уровня. По состоянию на 31 декабря 2016 года этот минимальный уровень отношения совокупной величины капитала к активам, условным обязательствам, взвешенным с учетом риска, составлял 10% (в 2015 году: 7.5%). По состоянию на 31 декабря 2016 года норматив достаточности капитала Компании составлял 11.3% (31 декабря 2015 года: 11.6%) и соответствовал нормативно установленному уровню.

Группа определяет в качестве капитала те статьи, которые определены в соответствии с законодательством в качестве статей, составляющих капитал кредитных организаций:

- Капитал 1 уровня по состоянию на 31 декабря 2015 года, который представляет собой сумму основного капитала и добавочного капитала. Основной капитал включает акционерный капитал в форме простых акций, эмиссионный доход, нераспределенную прибыль текущего года и предыдущих периодов, резервы, за минусом собственных выкупленных простых акций нематериальных активов, включая гудвил, убытков текущего года и прошлых периодов, отложенного налогового актива за минусом отложенного налогового обязательства, резервов по прочей переоценке. Добавочный капитал включает в себя бессрочные договора и оплаченные привилегированные акции, за минусом следующих корректировок: инвестиций Группы в собственные бессрочные финансовые инструменты, собственных выкупленных привилегированных акций.

- Капитал 2 уровня включает субординированный долг в тенге, за вычетом инвестиций в субординированный долг финансовых институтов, в которых Группа владеет 10% или более процентами акций.

- Общий капитал, представляет собой сумму капитала 1 уровня и капитала 2 уровня.

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

В соответствии с действующими требованиями, установленными НБРК, Группа должна поддерживать достаточность капитала следующими коэффициентами:

- отношение основного капитала к сумме активов, условных и возможных обязательств, производных финансовых инструментов взвешенных по степени кредитного риска, активов и условных и возможных требований и обязательств, рассчитанных с учетом рыночного риска и количественной меры операционного риска ( $k_1$ );

- отношение капитала 1 уровня к сумме активов, условных и возможных обязательств, производных финансовых инструментов взвешенных по степени кредитного риска, активов и условных и возможных требований и обязательств, рассчитанных с учетом рыночного риска и количественной меры операционного риска ( $k_1-2$ );

- отношение общего капитала к сумме активов, условных и возможных обязательств, производных финансовых инструментов взвешенных по степени кредитного риска, активов и условных и возможных требований и обязательств, рассчитанных с учетом рыночного риска и количественной меры операционного риска ( $k_2$ ).

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов минимальные уровни коэффициентов, применимых к Банку, являются следующими:

- $k_1$  – не менее 0.05
- $k_1-2$  – не менее 0.06
- $k_2$  – не менее 0.075.

#### 40 Управление капиталом, продолжение

На 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года Группа выполняла законодательно установленные коэффициенты достаточности капитала. По состоянию на 31 декабря 2016 года, коэффициенты Банка составили: k1 – 0.089, k1-2 – 0.089 и k2 – 0.111 (31 декабря 2015 года: k1-1 – 0.069, k1-2 – 0.070 и k2 – 0.095).

Группа обязана выполнять минимальные требования к уровню достаточности капитала, рассчитываемому в соответствии с требованиями НБРК, предусматриваемые условиями обязательств, принятых на себя Группой. По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года Группа соответствовала всем требованиям, предъявляемым к нему третьими лицами в отношении уровня достаточности капитала.

#### 41 Условные обязательства кредитного характера

У Группы имеются обязательства по предоставлению кредитных ресурсов. Данные обязательства предусматривают выдачу кредитных ресурсов в форме одобренного кредита, лимитов по кредитным картам, а также овердрафта.

Группа выдает финансовые гарантии и открывает аккредитивы в целях обеспечения исполнения обязательств своих клиентов перед третьими лицами. Указанные соглашения фиксируют лимиты обязательств и, как правило, имеют срок действия до пяти лет. Группа также предоставляет гарантии, выступая в качестве расчетного агента по операциям займов в ценных бумагах.

Группа применяет при предоставлении кредитных обязательств, финансовых гарантий, и аккредитивов ту же политику и процедуры управления рисками, что и при предоставлении кредитов клиентам.

Договорные суммы условных обязательств представлены далее в таблице в разрезе категорий. Суммы, отраженные в таблице в части обязательств по предоставлению кредитов, предполагают, что указанные обязательства будут полностью исполнены. Суммы, отраженные в таблице в части гарантий и аккредитивов, представляют собой максимальную величину бухгалтерского убытка, который был бы отражен по состоянию на отчетную дату в том случае, если контрагенты не смогли исполнить своих обязательств в соответствии с условиями договоров.

	31 декабря 2016 г. млн. тенге	31 декабря 2015 г. млн. тенге
Сумма согласно договору		
Гарантии	99,486	97,649
Обязательства по предоставлению кредитов и кредитных линий	87,787	89,050
Обязательства по кредитным картам	941	812
Неиспользованные овердрафты	911	194
Аккредитивы	510	7,537
	<b>189,635</b>	<b>195,242</b>

Указанные обязательства могут прекратиться без их частичного или полного исполнения. Вследствие этого обязательства, указанные выше, не представляют собой ожидаемый отток денежных средств.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа имеет непогашенные забалансовые обязательства, которые превышают 10% капитала, перед одним клиентом на общую сумму 48,994 миллионов тенге (31 декабря 2015 года: 49,981 миллион), вся сумма указанных обязательств относится к гарантиям, выданным Группой.

## 42 Операционная аренда

### Операции, по которым Группа выступает арендатором

Обязательства по операционной аренде, которые не могут быть аннулированы в одностороннем порядке, могут быть представлены следующим образом по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

	31 декабря 2016 г. млн. тенге	31 декабря 2015 г. млн. тенге
Менее одного года	356	346

Группа заключила ряд договоров операционной аренды помещений и оборудования. Подобные договоры, как правило, заключаются на первоначальный срок от одного до пяти лет с возможностью их возобновления по истечении срока действия. Размер арендных платежей, как правило, увеличивается ежегодно, что отражает рыночные тенденции. В обязательства по операционной аренде не входят обязательства условного характера.

В течение отчетного периода сумма в размере 4,200 миллионов тенге была признана в качестве расходов в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в отношении договоров операционной аренды (31 декабря 2015 года: 3,624 миллиона тенге).

## 43 Условные обязательства

### (а) Страхование

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

### (б) Судебные разбирательства

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

### (в) Условные налоговые обязательства в Казахстане

Налоговая система Республики Казахстан является относительно новой и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых может иметь обратную силу и которые, часто, содержат неоднозначные, порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. Недавние события, произошедшие в Республике Казахстан, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства.

#### 43 Условные обязательства, продолжение

##### (в) Условные налоговые обязательства в Казахстане, продолжение

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Республике Казахстан будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого казахстанского налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулируемыми органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение может быть существенным.

#### 44 Операции между связанными сторонами

##### (а) Отношения контроля

Господин Жаксыбек Д. Ә., являясь крупным акционером АО «Корпорация Цесна» и доверительным управляющим акциями АО «Корпорация Цесна», принадлежащими господину Джаксыбекову А.Р., является стороной, осуществляющей конечный контроль над Группой.

##### (б) Операции с членами Совета директоров и Правления

Общий размер вознаграждения, включенного в статью «Расходы на персонал» за годы, закончившиеся 31 декабря, может быть представлен следующим образом:

	2016 г. млн. тенге	2015 г. млн. тенге
Члены Совета Директоров	610	68
Члены Правления	526	1,087
	<u>1,136</u>	<u>1,155</u>

По состоянию на 31 декабря остатки по счетам и средние ставки вознаграждения по операциям с членами Совета директоров и Правления составили:

	31 декабря 2016 г. млн. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	31 декабря 2015 г. млн. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %
<b>Консолидированный отчет о финансовом положении</b>				
<b>АКТИВЫ</b>				
Кредиты, выданные клиентам	131	12.11	88	12.00
Резерв под обесценение кредитов	(1)	-	(2)	-
Прочие активы	92	-	-	-
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Текущие счета и депозиты клиентов	17,409	-	8,063	1.68
Статьи, не признанные в консолидированном отчете о финансовом положении				
Условные обязательства	139	-	15	-

Суммы, включенные в состав прибыли или убытка по операциям с членами Совета директоров и Правления, могут быть представлены следующим образом:

	2016 г. млн. тенге	2015 г. млн. тенге
Прибыль или убыток		
Процентные доходы	25	5
Процентные расходы	(220)	(232)
	<u>(195)</u>	<u>(227)</u>

#### 44 Операции между связанными сторонами, продолжение

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года остатки по счетам и средние ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составили:

	Прочие*	
	млн. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %
<b>Консолидированный отчет о финансовом положении</b>		
<b>АКТИВЫ</b>		
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		
В тенге	-	-
Кредиты, выданные клиентам		
В тенге:		
Кредиты до вычета резерва под обеспечение	8	11.81
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Текущие счета и депозиты клиентов		
В тенге	196	8.99
В долларах США	22,867	4.44
В прочей валюте	774	3.08
Статьи, не признанные в консолидированном отчете о финансовом положении		
Условные обязательства	279	-
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе		
Процентные доходы	1	-
Процентные расходы	(171)	-
Комиссионные доходы	3	-

## 44 Операции между связанными сторонами, продолжение

## (в) Операции с прочими связанными сторонами, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2015 года остатки по счетам и средние ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составили:

	Прочие*	
	млн. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %
<b>Консолидированный отчет о финансовом положении</b>		
<b>АКТИВЫ</b>		
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи:		
В тенге		
Кредиты, выданные клиентам	727	-
В тенге:		
Кредиты до вычета резерва под обесценение		
В прочей валюте:	11	12.36
Кредиты до вычета резерва под обесценение	179	12.00
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Текущие счета и депозиты клиентов		
В тенге		
В долларах США	219	1.36
В прочей валюте	22,637	5.64
Статьи, не признанные в консолидированном отчете о финансовом положении	784	3.14
Условные обязательства		
	6	-
<b>Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>		
Процентные доходы		
Процентные расходы	2	
Комиссионные доходы	(577)	
Прочие общие и административные расходы	3	
	-	

\* Прочие связанные стороны включают предприятия, контролируемые конечной контролирующей стороной.



**45 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации**

**(а) Учетные классификации и справедливая стоимость**

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2016 года:

млн. тенге	Предназначенные для торговли	Удерживаемые до срока погашения	Кредиты и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие, учитываемые по амортизированной стоимости	Всего балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	213,797	-	-	213,797	213,797
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	-	-	11,427	-	-	11,427	11,427
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	72,859	-	-	-	-	72,859	72,859
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	80,137	-	80,137	80,137
Кредиты, выданные клиентам	-	-	1,718,928	-	-	1,718,928	1,674,486
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	-	-	-	-	-
Государственные облигации	-	32,079	-	-	-	32,079	30,683
Корпоративные облигации	-	193	-	-	-	193	192
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»	-	-	44,341	-	-	44,341	44,341
Страховые премии и активы по перестрахованию	-	-	229	-	-	229	229
Прочие финансовые активы	-	-	7,398	-	-	7,398	7,398
	<b>72,859</b>	<b>32,272</b>	<b>1,996,120</b>	<b>80,137</b>	-	<b>2,181,388</b>	<b>2,135,549</b>
Кредиты, полученные от государственной компании	-	-	-	-	36,078	36,078	36,078
Счета и депозиты банков и прочих финансовых институтов	-	-	-	-	157,105	157,105	157,105
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	15,186	-	-	-	-	15,186	15,186
Текущие счета и депозиты клиентов	-	-	-	-	1,661,121	1,661,121	1,663,400
Долговые ценные бумаги выпущенные	-	-	-	-	35,555	35,555	32,209
Субординированный долг	-	-	-	-	60,683	60,683	51,650
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	-	-	-	-	102,255	102,255	102,255
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	-	2,414	2,414	2,414
	<b>15,186</b>	-	-	-	<b>2,055,211</b>	<b>2,070,397</b>	<b>2,060,297</b>

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

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение

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

млн. тенге	Предназначенные для торговли	Удерживаемые до срока погашения	Кредиты и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие, учитываемые по амортизированной стоимости	Всего балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	185,756	-	-	185,756	185,756
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	-	-	16,746	-	-	16,746	16,746
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	56,048	-	-	-	-	56,048	56,048
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	6,410	-	6,410	6,410
Кредиты, выданные клиентам	-	-	1,589,510	-	-	1,589,510	1,524,391
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	23,540	-	-	-	23,540	22,512
Государственные облигации	-	1,115	-	-	-	1,115	1,024
Корпоративные облигации	-	-	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»	-	-	30	-	-	30	30
Страховые премии и активы по перестрахованию	-	-	1,377	-	-	1,377	1,377
Прочие финансовые активы	-	-	11,334	-	-	11,334	11,334
	<b>56,048</b>	<b>24,655</b>	<b>1,804,753</b>	<b>6,410</b>	-	<b>1,891,866</b>	<b>1,825,628</b>
Кредиты, полученные от государственной компании	-	-	-	-	32,365	32,365	32,365
Счета и депозиты банков и прочих финансовых институтов	-	-	-	-	213,958	213,958	213,958
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	16,290	-	-	-	-	16,290	16,290
Текущие счета и депозиты клиентов	-	-	-	-	1,400,878	1,400,878	1,398,065
Долговые ценные бумаги выпущенные	-	-	-	-	44,713	44,713	43,508
Субординированный долг	-	-	-	-	58,725	58,725	56,241
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	-	2,854	2,854	2,854
	<b>16,290</b>	-	-	-	<b>1,753,493</b>	<b>1,769,783</b>	<b>1,763,281</b>

**45 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение****(а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение**

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

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

Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

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

Группа использует широко признанные модели оценки для определения справедливой стоимости стандартных и более простых финансовых инструментов. Наблюдаемые котировки и исходные данные для моделей обычно доступны на рынке для обращающихся на рынке долговых и долевых ценных бумаг, производных инструментов, обращающихся на бирже, а также простых внебиржевых производных финансовых инструментов, таких как процентные свопы.

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

Как указано в Примечании 20, справедливая стоимость некотируемых долевых финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, балансовой стоимостью 51 миллион тенге не может быть определена (31 декабря 2015 года: 743 миллиона тенге).

Следующие допущения используются руководством для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов:

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

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

- ставки дисконтирования 14.4% – 15.1% и 6.8% – 8.2% используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств по займам корпоративным клиентам выраженным в тенге и долларах США, соответственно;
- ставки дисконтирования 7.5% – 18.4% используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств по займам розничным клиентам;
- ставки дисконтирования 2.1% – 12.8% и 1.7% – 12.0% используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств по текущим счетам и депозитам корпоративных и розничных клиентов, соответственно;
- котированная рыночная стоимость используется для определения справедливой стоимости выпущенных долговых ценных бумаг.

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

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

- Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для идентичных или схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых рыночных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных данных, при том, что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Данные основываются на суммах, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении:

млн. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка				
- активы	50,065	5,737	17,057	72,859
- обязательства	-	-	(15,186)	(15,186)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи				
- Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью	-	79,861	-	79,861
- Долевые инструменты	-	220	-	220
	<b>50,065</b>	<b>85,818</b>	<b>1,871</b>	<b>137,754</b>

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

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

Ценные бумаги, котируемые на Казахстанской фондовой бирже, но не имеющие активного рынка по состоянию на 31 декабря 2016 года, классифицируются по уровню 2 в иерархии справедливой стоимости. По состоянию на 31 декабря 2016 года, финансовые инструменты, отнесенные к Уровню 2, включают государственные ценные бумаги на сумму 80,863 миллиона тенге.

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2015 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении:

млн. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка				
- активы	8,787	1,410	45,851	56,048
- обязательства	-	-	(16,290)	(16,290)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи				
- Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью	130	5,496	-	5,626
- Долевые инструменты	2	37	-	39
	<u>8,919</u>	<u>6,943</u>	<u>29,561</u>	<u>45,423</u>

Ценные бумаги, котируемые на Казахстанской фондовой бирже, но не имеющие активного рынка по состоянию на 31 декабря 2015 года, классифицируются по уровню 2 в иерархии справедливой стоимости. По состоянию на 31 декабря 2015 года, финансовые инструменты, отнесенные к Уровню 2, включают государственные ценные бумаги на сумму 3,298 млн. тенге.

##### Ненаблюдаемые оценочные разницы при первоначальном признании

Стоимость своп сделок с НБРК отличается от справедливой стоимости своп инструментов на целевом рынке (см. Примечание 19). При первоначальном признании Группа определила справедливую стоимость свопов с НБРК, используя методы оценки.

Во многих случаях все существенные исходные данные, на которых основываются методы оценки, являются полностью доступными, например, исходя из информации по схожим сделкам на валютном рынке. В случаях, когда все исходные данные не являются наблюдаемыми, например, в связи с тем, что отсутствуют наблюдаемые сделки с аналогичными характеристиками риска по состоянию на отчетную дату, Группа использует методы, которые основываются только на ненаблюдаемых исходных данных, например, волатильности определенных лежащих в основе финансовых инструментов, ожиданиях по периоду завершения сделки. В случае если при первоначальном признании справедливая стоимость не подтверждается котировками на активном рынке или не основывается на методах оценки, в которых используются только наблюдаемые исходные данные, любая разница между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки не отражается в составе прибыли или убытка незамедлительно, а переносится на будущие периоды (см. Примечание 3).

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

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

В таблице далее представлена выверка за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, оценок справедливой стоимости, отнесенных к уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

млн. тенге	Уровень 3		
	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		
	Производные активы	Производные обязательства	Всего
Остаток на начало года	45,851	16,290	29,561
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(923)	(1,104)	181
Погашение	1,633	-	1,633
Предоплаты процентного вознаграждения	(29,504)	-	(29,504)
Остаток на конец года	17,057	15,186	1,871

В таблице далее представлена выверка за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, оценок справедливой стоимости, отнесенных к уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

млн. тенге	Уровень 3		
	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		
	Производные активы	Производные обязательства	Всего
Остаток на начало года	3,678	-	3,678
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	105,479	16,669	88,810
Погашение	(66,728)	(379)	(66,349)
Предоплаты процентного вознаграждения	3,422	-	3,422
Остаток на конец года	45,851	16,290	29,561

Для определения справедливой стоимости валютных свопов руководство использовало безрисковую процентную ставку 11.7% для денежного потока в тенге и 0.3% для денежного потока в долларах США. Руководство предполагает, что право на досрочное прекращение не будет использовано НБРК досрочно.

Несмотря на тот факт, что Группа полагает, что ее оценки справедливой стоимости являются адекватными, использование различных методик и суждений может привести к различным оценкам справедливой стоимости.

При увеличении ожидаемой безрисковой ставки для денежного потока по состоянию на 31 декабря 2016 года в тенге на 1%, в долларах США на 0.1%, справедливая стоимость валютных свопов с НБРК, отнесенных к уровню 3, увеличилась бы на 12 миллионов тенге (31 декабря 2015: 287 млн. тенге). По состоянию на 31 декабря 2016 года, если бы предполагаемый срок погашения уменьшился на один месяц, справедливая стоимость валютных свопов, заключенных с НБРК и отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости, уменьшилась бы на 481 миллион тенге (31 декабря 2015 года: уменьшилась бы на 1,210 миллионов тенге).

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

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

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

млн. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего справедливой стоимости	Всего балансовой стоимости
<b>Активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	-	213,797	-	213,797	213,797
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	-	11,427	-	11,427	11,427
Кредиты, выданные клиентам	-	1,561,100	113,386	1,674,486	1,718,928
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	11,808	19,067	-	30,875	32,272
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»	-	44,341	-	44,341	44,341
<b>Обязательства</b>					
Кредиты, полученные от государственной компании	-	36,078	-	36,078	36,078
Счета и депозиты банков и прочих финансовых институтов	-	157,105	-	157,105	157,105
Текущие счета и депозиты клиентов	-	1,663,400	-	1,663,400	1,661,121
Долговые ценные бумаги выпущенные	-	32,209	-	32,209	35,555
Субординированный долг	-	51,650	-	51,650	60,683
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	-	102,255	-	102,255	102,255

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

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

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2015 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

млн. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего справедливой стоимости	Всего балансовой стоимости
<b>Активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	-	185,756	-	185,756	185,756
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	-	16,746	-	16,746	16,746
Кредиты, выданные клиентам	-	1,424,619	99,772	1,524,391	1,589,510
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	23,536	-	23,536	24,655
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»	-	30	-	30	30
<b>Обязательства</b>					
Кредиты, полученные от государственной компании	-	32,365	-	32,365	32,365
Счета и депозиты банков и прочих финансовых институтов	-	213,958	-	213,958	213,958
Текущие счета и депозиты клиентов	-	1,398,065	-	1,398,065	1,400,878
Долговые ценные бумаги выпущенные	-	43,508	-	43,508	44,713
Субординированный долг	-	56,241	-	56,241	58,725

#### 46 Дочерние предприятия

Список существенных дочерних предприятий Компании, аудируемых независимым аудитором для целей составления данной консолидированной финансовой отчетности, и активы, обязательства и финансовые результаты которых включены в данную консолидированную финансовую отчетность, представлен ниже.

Наименование	Основная деятельность
АО «Финансовый холдинг «Цесна»	Холдинговая компания
АО «Цеснабанк»	Банковское дело
АО «Цесна Капитал»	Брокерские услуги и управление активами
АО «Дочерняя компания Цеснабанка	
Страховая компания Цесна Гарант»	Страхование
ПАО «Плюс банк»	Банковская деятельность
Дочерняя организация АО «Цеснабанк»	
ТОО «ОУСА Цесна»	Взыскание задолженности
ТОО «Газета ИнфоЦес»	Выпуск газеты



#### 46 Дочерние предприятия, продолжение

Банк был создан в Республике Казахстан 17 января 1992 года как открытое акционерное общество в соответствии с законодательством Республики Казахстан. В результате внесения изменений в законодательство в 2003 году, 26 декабря 2003 года Банк был перерегистрирован в акционерное общество. Банк осуществляет свою деятельность на основании лицензии № 1.2.35/225/37 на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг от 30 ноября 2015 года, выданной Национальным Банком Республики Казахстан (далее, «НБРК»). Основными видами деятельности Банка являются привлечение депозитов, открытие и ведение счетов клиентов, предоставление кредитов и гарантий, осуществление расчетно-кассового обслуживания, проведение операций с ценными бумагами и иностранной валютой. Деятельность Банка регулируется НБРК. Банк входит в государственную систему гарантирования вкладов в Республике Казахстан.

В соответствии с Постановлениями Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее, «АФН») №65 и №66 от 18 мая 2010 года, Банк получил разрешение на приобретение дочерней компании – АО «Дочерней организации АО «Цеснабанк» Страховой компании «Цесна Гарант» (далее, «Цесна Гарант»). Основной деятельностью страховой компании Цесна Гарант является обязательное и добровольное страхование и перестрахование, осуществляемые в соответствии с лицензией №2.1.49 от 30 сентября 2015 года, выданной НБРК.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, Банк получил контроль над АО «Цесна Капитал» (далее, «Цесна Капитал»). По состоянию на 31 декабря 2012 года доля владения Банка в Цесна Капитале составила 76.80% акционерного капитала. В 2013 году Банк приобрел оставшиеся 23.20% акционерного капитала Цесна Капитала. Цесна Капитал имеет лицензии №0001201383 на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя и №0003200615 на осуществление деятельности по управлению инвестиционным портфелем без права привлечения добровольных пенсионных взносов, выданные НБРК 24 октября 2014 года.

В соответствии с Постановлением НБРК №329 от 29 октября 2012 года, Банк получил разрешение №2 от 5 ноября 2012 года на создание дочерней организации по управлению сомнительными и безнадежными активами родительского банка «Дочерняя организация АО «Цеснабанк» ТОО «ОУСА Цесна» (далее, «ОУСА «Цесна»). Основными видами деятельности ОУСА «Цесна» являются: приобретение сомнительных и безнадежных прав требования родительского банка, реализация сомнительных и безнадежных активов, сдача в аренду недвижимого имущества, перешедшего в собственность.

В соответствии с Постановлением НБРК №135 от 17 июля 2015 года, Банку было дано разрешение на приобретение дочерней организации в Российской Федерации, ПАО «Плюс Банк» (далее, «Плюс Банк»), 30 сентября 2015 года Центральный Банк Российской Федерации (далее – «ЦБРФ») дал Группе предварительное согласие на приобретение 100% акций Плюс Банка. По состоянию на 31 декабря 2016 года доля владения Группы голосующими акциями Плюс Банк составила 100.00% (31 декабря 2015 года: 67.38%).

#### 47 Неконтролирующие доли участия

Следующая таблица содержит обобщенную информацию до исключения внутригрупповых расчетов в отношении каждого дочернего предприятия Группы, неконтролирующая доля участия в которых является существенной.

в миллионах тенге	31 декабря	31 декабря
	2016 г.	2015 г.
	АО «Цеснабанк»	АО «Цеснабанк»
Неконтролирующая доля в процентах	36.72%	49.07%
Кредиты, выданные клиентам	1,718,928	1,589,510
Прочие активы	541,109	367,083
<b>Всего активов</b>	<b>2,260,037</b>	<b>1,956,593</b>
Текущие счета и депозиты клиентов	1,672,924	1,441,771
Прочие обязательства	421,216	389,306
<b>Всего обязательств</b>	<b>2,094,140</b>	<b>1,831,077</b>
<b>Чистые активы, причитающиеся акционерам Банка</b>	<b>165,897</b>	<b>122,678</b>
Балансовая стоимость неконтролирующей доли	60,910	68,061

в миллионах тенге	31 декабря	31 декабря
	2016	2015 г.
	АО «Цеснабанк»	АО «Цеснабанк»
Процентные доходы	197,164	127,243
Прибыль за год	12,157	18,063
Прочий совокупный доход (убыток) за год	1,276	(378)
<b>Всего совокупного дохода за год</b>	<b>13,433</b>	<b>17,685</b>
Прибыль, приходящаяся на неконтролирующую долю	5,448	9,181
Прочий совокупный доход, приходящийся на неконтролирующую долю	592	(198)
Денежные потоки от/(использованные в) операционной деятельности, нетто	107,388	(22,307)
Денежные потоки (использованные в)/от инвестиционной деятельности, нетто	(87,279)	10,259
Денежные потоки от/(использованные в) финансовой деятельности, нетто	17,407	(2,506)
<b>Нетто-увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>37,516</b>	<b>(14,554)</b>

#### 48 События после отчетной даты

##### (а) Приобретение дочернего предприятия

1 февраля 2017 года АО «Цеснабанк» сообщил о том, что Kookmin Bank, являющийся акционером АО «Банк ЦентрКредит» и владеющий его акциями в количестве 41.93% от общего количества размещенных акций, выбрал консорциум, состоящий из АО «Цеснабанк», АО «Финансовый холдинг «Цесна» и г-на Байсеитова Б.Р. в качестве предпочтительных покупателей всех принадлежащих ему акций АО «Банк ЦентрКредит».

7 апреля 2017 года Национальный Банк Республики Казахстан предоставил разрешение АО «Цеснабанк» на значительное участие в уставном капитале АО «Банк ЦентрКредит», а также дал согласие на приобретение статуса банковского холдинга АО «Банк ЦентрКредит» на основании Постановления Правления Национального Банка Республики Казахстан от 27 марта 2017 года.

В результате данной сделки, АО «Цеснабанк» приобрело у Kookmin Bank простые акции АО «Банк ЦентрКредит» в количестве 48,023,250 штук, с долей владения в уставном капитале в размере 29.56% от общего количества размещенных простых акций АО «Банк ЦентрКредит», и привилегированные акции в размере 8,366,560 штук, при этом АО «Финансовый Холдинг «Цесна» приобрело у Kookmin Bank привилегированные акции АО «Банк ЦентрКредит» в размере 27,069,109 штук, что совместно с долей АО «Цеснабанк» составляет 90.27% от общего количества размещенных привилегированных акций АО «Банк ЦентрКредит».

Сумма сделки составила 74 миллиона долларов США.

##### (б) Увеличение акционерного капитала дочерних организаций

4 января 2017 года Группа приобрела 750,938 обыкновенный акций своей дочерней организации АО «Финансовый холдинг «Цесна» по цене 4,000 тенге за акцию, увеличив свой акционерный капитал на 3,003 млн. тенге, что по-прежнему составляет 100% от общего количества всех акций.

13 февраля 2017 года Группа приобрела 21,500,000 обыкновенных бездокументарных акций дочерней компании Плюс Банка, увеличив тем самым владение до 52,040,000 штук, что по-прежнему составляет 100% от общего количества обыкновенных акций Плюс Банка.