



**BAITEREK**

**Акционерное общество  
«Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**

**Консолидированная финансовая отчетность в  
соответствии с Международными стандартами  
финансовой отчетности и  
Отчет независимых аудиторов**

**31 декабря 2014 года**

# СОДЕРЖАНИЕ

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

### Консолидированная финансовая отчетность

|                                                           |   |
|-----------------------------------------------------------|---|
| Консолидированный отчет о финансовом положении .....      | 1 |
| Консолидированный отчет о прибыли или убытке .....        | 2 |
| Консолидированный отчет о прочем совокупном доходе.....   | 3 |
| Консолидированный отчет об изменениях в капитале.....     | 4 |
| Консолидированный отчет о движении денежных средств ..... | 7 |

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности

|    |                                                                                                                                                                    |     |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 1  | Введение .....                                                                                                                                                     | 9   |
| 2  | Экономическая среда, в которой Холдинг осуществляет свою деятельность .....                                                                                        | 11  |
| 3  | Краткое изложение принципов учетной политики .....                                                                                                                 | 12  |
| 4  | Важные расчетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики .....                                                                            | 27  |
| 5  | Новые учетные положения.....                                                                                                                                       | 28  |
| 6  | Денежные средства и их эквиваленты .....                                                                                                                           | 29  |
| 7  | Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период .....                           | 30  |
| 8  | Средства в банках.....                                                                                                                                             | 31  |
| 9  | Кредиты, выданные клиентам.....                                                                                                                                    | 34  |
| 10 | Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи .....                                                                                                | 42  |
| 11 | Дебиторская задолженность по финансовой аренде.....                                                                                                                | 45  |
| 12 | Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения .....                                                                                                      | 48  |
| 13 | Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия.....                                                                                                         | 51  |
| 14 | Инвестиционное имущество.....                                                                                                                                      | 51  |
| 15 | Основные средства.....                                                                                                                                             | 52  |
| 16 | Нематериальные активы .....                                                                                                                                        | 53  |
| 17 | Долгосрочные активы, предназначенные для продажи .....                                                                                                             | 53  |
| 18 | Прочие финансовые активы.....                                                                                                                                      | 54  |
| 19 | Прочие активы.....                                                                                                                                                 | 57  |
| 20 | Средства клиентов.....                                                                                                                                             | 58  |
| 21 | Выпущенные долговые ценные бумаги.....                                                                                                                             | 58  |
| 22 | Субординированный долг.....                                                                                                                                        | 60  |
| 23 | Займы от банков и прочих финансовых институтов .....                                                                                                               | 61  |
| 24 | Займы от Правительства Республики Казахстан .....                                                                                                                  | 62  |
| 25 | Прочие финансовые обязательства.....                                                                                                                               | 62  |
| 26 | Прочие обязательства.....                                                                                                                                          | 63  |
| 27 | Акционерный капитал .....                                                                                                                                          | 64  |
| 28 | Процентные доходы и расходы .....                                                                                                                                  | 65  |
| 29 | Комиссионные доходы и расходы.....                                                                                                                                 | 66  |
| 30 | Чистый убыток от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период..... | 67  |
| 31 | Чистая прибыль от операций с иностранной валютой.....                                                                                                              | 67  |
| 32 | Прибыль от изменения условий финансового обязательства .....                                                                                                       | 67  |
| 33 | Прочие операционные доходы и расходы .....                                                                                                                         | 68  |
| 34 | Резерв под обесценение прочих активов и обязательств кредитного характера.....                                                                                     | 68  |
| 35 | Административные расходы .....                                                                                                                                     | 69  |
| 36 | Подходный налог .....                                                                                                                                              | 69  |
| 37 | Управление финансовыми рисками .....                                                                                                                               | 73  |
| 38 | Условные обязательства.....                                                                                                                                        | 84  |
| 39 | Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств .....                                                                                                     | 86  |
| 40 | Производные финансовые инструменты .....                                                                                                                           | 88  |
| 41 | Справедливая стоимость .....                                                                                                                                       | 89  |
| 42 | Представление финансовых инструментов по категориям оценки.....                                                                                                    | 98  |
| 43 | Операции со связанными сторонами .....                                                                                                                             | 101 |
| 44 | Объединение бизнеса .....                                                                                                                                          | 103 |
| 45 | События после отчетной даты .....                                                                                                                                  | 105 |



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

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

## Отчет независимых аудиторов

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

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» и его дочерних компаний (далее – «Холдинг»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года и консолидированных отчетов о прибыли или убытке, прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

### *Ответственность руководства Холдинга за консолидированную финансовую отчетность*

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

### *Ответственность аудиторов*

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

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

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

### Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных отношениях, финансовое положение Холдинга по состоянию на 31 декабря 2014 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

### Прочие сведения

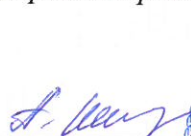
Аудит консолидированной финансовой отчетности Холдинга по состоянию на 31 декабря 2013 года и за год, закончившийся на указанную дату, был проведен другими аудиторами, чей отчет от 14 мая 2014 года содержал безусловно положительное мнение о той отчетности.




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

### ТОО «КПМГ Аудит»

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




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

24 апреля 2015 года



**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Консолидированный отчет о финансовом положении**

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                                                                                                     | Примечание | 31 декабря 2014      | 31 декабря 2013      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|----------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                                                                                                                                                       |            |                      |                      |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                                                                                                  | 6          | 263,777,147          | 237,147,413          |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период                                                  | 7          | 38,175,605           | 27,010,660           |
| Средства в банках                                                                                                                                                                   | 8          | 442,651,990          | 300,236,818          |
| Кредиты, выданные клиентам                                                                                                                                                          | 9          | 1,071,335,028        | 651,492,567          |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи                                                                                                                       | 10         | 363,961,744          | 533,950,157          |
| Дебиторская задолженность по сделкам обратного репо                                                                                                                                 |            | 701,124              | 477,708              |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                                                                                                                                      | 11         | 26,122,360           | 16,161,514           |
| Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения                                                                                                                             | 12         | 14,595,693           | 14,521,025           |
| Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия                                                                                                                               | 13         | 3,724,560            | 7,239,202            |
| Инвестиционное имущество                                                                                                                                                            | 14         | 1,516,868            | 7,394,240            |
| Предоплата по текущему подоходному налогу                                                                                                                                           |            | 12,789,939           | 8,009,659            |
| Актив по отложенному подоходному налогу                                                                                                                                             | 36         | 6,486,752            | 12,502,739           |
| Основные средства                                                                                                                                                                   | 15         | 13,233,229           | 11,778,522           |
| Нематериальные активы                                                                                                                                                               | 16         | 1,521,354            | 1,306,379            |
| Долгосрочные активы, предназначенные для продажи                                                                                                                                    | 17         | 13,360,483           | 505,332              |
| Прочие финансовые активы                                                                                                                                                            | 18         | 18,183,615           | 9,193,962            |
| Прочие активы                                                                                                                                                                       | 19         | 32,777,623           | 26,148,851           |
| <b>ИТОГО АКТИВЫ</b>                                                                                                                                                                 |            | <b>2,324,915,114</b> | <b>1,865,076,748</b> |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                                                                                                                                                |            |                      |                      |
| Средства клиентов                                                                                                                                                                   | 20         | 260,089,868          | 203,568,687          |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                                                                                                   | 21         | 505,668,105          | 344,602,388          |
| Субординированный долг                                                                                                                                                              | 22         | 14,163,005           | 17,747,212           |
| Займы от банков и прочих финансовых институтов                                                                                                                                      | 23         | 619,119,766          | 507,935,905          |
| Займы от Правительства Республики Казахстан                                                                                                                                         | 24         | 61,845,338           | 60,894,294           |
| Обязательство по текущему подоходному налогу                                                                                                                                        |            | 220,590              | -                    |
| Обязательство по отложенному подоходному налогу                                                                                                                                     | 36         | 7,116,637            | 157,338              |
| Обязательства по договорам страхования                                                                                                                                              |            | 706,654              | 402,504              |
| Прочие финансовые обязательства                                                                                                                                                     | 25         | 22,330,519           | 28,849,004           |
| Прочие обязательства                                                                                                                                                                | 26         | 33,908,484           | 25,862,282           |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                                                                                                                                          |            | <b>1,525,168,966</b> | <b>1,190,019,614</b> |
| <b>КАПИТАЛ</b>                                                                                                                                                                      |            |                      |                      |
| Акционерный капитал                                                                                                                                                                 | 27         | 718,318,712          | 663,102,010          |
| Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи                                                                                                   |            | (7,063,690)          | 858,444              |
| Резерв по переоценке финансовых активов, реклассифицированных из категории «инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи» в категорию «кредиты, выданные клиентам» | 10         | 6,386,403            | -                    |
| Резерв накопленных курсовых разниц                                                                                                                                                  |            | 898,082              | 254,277              |
| Резерв хеджирования                                                                                                                                                                 |            | (348,584)            | (330,923)            |
| Резерв при объединении бизнеса и дополнительный оплаченный капитал                                                                                                                  |            | 89,147,503           | 57,661,048           |
| Прочие резервы                                                                                                                                                                      |            | 24,618,200           | 24,381,818           |
| Накопленный дефицит                                                                                                                                                                 |            | (33,057,692)         | (74,262,470)         |
| <b>Чистые активы, причитающиеся владельцам Холдинга</b>                                                                                                                             |            | <b>798,898,934</b>   | <b>671,664,204</b>   |
| <b>Неконтролирующая доля</b>                                                                                                                                                        |            | <b>847,214</b>       | <b>3,392,930</b>     |
| <b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>                                                                                                                                                                |            | <b>799,746,148</b>   | <b>675,057,134</b>   |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>                                                                                                                                                |            | <b>2,324,915,114</b> | <b>1,865,076,748</b> |

Утверждено для выпуска и подписано от имени Правления 24 апреля 2015 года.

Бишимбаев Куандык Валиханович  
Председатель Правления

Сейджапарова Динара Нурлановна  
Управляющий директор -  
Член Правления

Есенгараева Куралай Дамировна  
Главный бухгалтер

Примечания на страницах с 9 по 105 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Консолидированный отчет о прибыли или убытке**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                                                        | Примечание | 2014              | 2013              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------|-------------------|
| Процентные доходы                                                                                                                                             | 28         | 128,508,820       | 104,432,495       |
| Процентные расходы                                                                                                                                            | 28         | (60,489,744)      | (56,566,481)      |
| <b>Чистые процентные доходы</b>                                                                                                                               |            | <b>68,019,076</b> | <b>47,866,014</b> |
| Восстановление резерва/(начисление резерва) под обесценение кредитного портфеля                                                                               | 9          | 1,690,961         | (7,187,417)       |
| <b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля</b>                                                                    |            | <b>69,710,037</b> | <b>40,678,597</b> |
| Комиссионные доходы                                                                                                                                           | 29         | 4,152,503         | 3,229,370         |
| Комиссионные расходы                                                                                                                                          | 29         | (1,425,948)       | (3,769,709)       |
| <b>Чистые комиссионные доходы/(расходы)</b>                                                                                                                   |            | <b>2,726,555</b>  | <b>(540,339)</b>  |
| Чистый убыток от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | 30         | (9,664,651)       | (684,570)         |
| Чистая прибыль от операций с иностранной валютой                                                                                                              | 31         | 14,271,917        | 116,123           |
| Чистый (убыток)/прибыль от операций с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи                                                      |            | (990,125)         | 2,914,262         |
| Прибыль от изменения условий финансового обязательства                                                                                                        | 32         | -                 | 22,868,022        |
| Чистые заработанные страховые премии                                                                                                                          |            | 629,685           | 713,451           |
| Чистые расходы по страховым выплатам и по изменениям в резервах                                                                                               |            | (351,751)         | (23,118)          |
| Прочие операционные доходы                                                                                                                                    | 33         | 5,524,391         | 1,879,704         |
| Прочие операционные расходы                                                                                                                                   | 33         | (2,062,699)       | (2,006,925)       |
| <b>Операционные доходы</b>                                                                                                                                    |            | <b>79,793,359</b> | <b>65,915,207</b> |
| Резерв под обесценение прочих активов и обязательств кредитного характера                                                                                     | 34         | (302,426)         | (5,980,318)       |
| Административные расходы                                                                                                                                      | 35         | (27,774,776)      | (21,203,115)      |
| Доля финансового результата ассоциированных и совместных предприятий                                                                                          |            | (121,224)         | 167,516           |
| <b>Прибыль до вычета подоходного налога</b>                                                                                                                   |            | <b>51,594,933</b> | <b>38,899,290</b> |
| Расходы по подоходному налогу                                                                                                                                 | 36         | (9,980,795)       | (9,477,492)       |
| <b>ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД</b>                                                                                                                                         |            | <b>41,614,138</b> | <b>29,421,798</b> |
| <b>Прибыли/(убыток), причитающаяся:</b>                                                                                                                       |            |                   |                   |
| - владельцам Холдинга                                                                                                                                         |            | 41,298,271        | 29,422,340        |
| - неконтролирующей доле                                                                                                                                       |            | 315,867           | (542)             |
| <b>Прибыль за год</b>                                                                                                                                         |            | <b>41,614,138</b> | <b>29,421,798</b> |

Примечания на страницах с 9 по 105 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Консолидированный отчет о прочем совокупном доходе**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                                                                 | Примечание | 2014              | 2013                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------|---------------------|
| <b>ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД</b>                                                                                                                                                  |            | <b>41,614,138</b> | <b>29,421,798</b>   |
| <b>Прочий совокупный убыток:</b>                                                                                                                                       |            |                   |                     |
| <i>Статьи, которые впоследствии могут быть переклассифицированы в состав прибылей или убытков:</i>                                                                     |            |                   |                     |
| <i>Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи:</i>                                                                              |            |                   |                     |
| - Расходы за вычетом доходов от переоценки                                                                                                                             |            | (2,246,625)       | (19,574,348)        |
| - Расходы за вычетом доходов/(доходы за вычетом расходов), перенесенные в прибыль или убыток                                                                           |            | 990,125           | (2,914,262)         |
| Подходный налог, отраженный непосредственно в прочем совокупном доходе                                                                                                 | 36         | 340,865           | 33,821              |
| Пересчет финансовой информации о зарубежной деятельности в валюту представления отчетности                                                                             |            | 643,805           | 125,336             |
| Нереализованные расходы за вычетом доходов от операций с инструментами хеджирования                                                                                    |            | (17,661)          | (173,151)           |
| Амортизация резерва по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, которые были переклассифицированы в состав кредитов, выданных клиентам |            | (477,429)         | -                   |
| <b>Прочий совокупный убыток за год</b>                                                                                                                                 |            | <b>(766,920)</b>  | <b>(22,502,604)</b> |
| <b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД</b>                                                                                                                                   |            | <b>40,847,218</b> | <b>6,919,194</b>    |
| <b>Итого совокупный доход, причитающийся:</b>                                                                                                                          |            |                   |                     |
| - владельцам Холдинга                                                                                                                                                  |            | 40,586,002        | 6,930,551           |
| - неконтролирующей доле                                                                                                                                                |            | 261,216           | (11,357)            |
| <b>Итого совокупный доход за год</b>                                                                                                                                   |            | <b>40,847,218</b> | <b>6,919,194</b>    |

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Консолидированный отчет об изменениях в капитале**

| (в тысячах<br>казахстанских тенге)                      | Причитается владельцам Холдинга |                                                                                   |                                    |                     |                                                                    |                   |                     |                    |                       |                    |
|---------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
|                                                         | Акционерный капитал             | Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи | Резерв накопленных курсовых разниц | Резерв хеджирования | Резерв при объединении бизнеса и дополнительный оплаченный капитал | Прочие резервы    | Накопленный дефицит | Итого              | Неконтролирующая доля | Итого капитал      |
| <b>Остаток на 1 января 2013</b>                         | -                               | 23,302,418                                                                        | 128,941                            | (157,772)           | 676,575,094                                                        | 22,568,900        | (97,517,331)        | 624,900,250        | 1,427,845             | 626,328,095        |
| Прибыль за год                                          | -                               | -                                                                                 | -                                  | -                   | -                                                                  | -                 | 29,422,340          | 29,422,340         | (542)                 | 29,421,798         |
| Прочий совокупный убыток                                | -                               | (22,443,974)                                                                      | 125,336                            | (173,151)           | -                                                                  | -                 | -                   | (22,491,789)       | (10,815)              | (22,502,604)       |
| <b>Итого совокупный доход за год</b>                    | -                               | (22,443,974)                                                                      | 125,336                            | (173,151)           | -                                                                  | -                 | 29,422,340          | 6,930,551          | (11,357)              | 6,919,194          |
| Прочие вклады акционера                                 | -                               | -                                                                                 | -                                  | -                   | 13,701,414                                                         | -                 | -                   | 13,701,414         | 1,298,586             | 15,000,000         |
| Эмиссия акций – денежный взнос                          | 30,486,550                      | -                                                                                 | -                                  | -                   | -                                                                  | -                 | -                   | 30,486,550         | -                     | 30,486,550         |
| Эмиссия акций – перевод дочерних предприятий            | 632,615,460                     | -                                                                                 | -                                  | -                   | (632,615,460)                                                      | -                 | -                   | -                  | -                     | -                  |
| Изменение неконтролирующей доли в дочерних предприятиях | -                               | -                                                                                 | -                                  | -                   | -                                                                  | -                 | -                   | -                  | 686,826               | 686,826            |
| Объявленные дивиденды                                   | -                               | -                                                                                 | -                                  | -                   | -                                                                  | -                 | (875,227)           | (875,227)          | (8,970)               | (884,197)          |
| Переводы и прочие движения                              | -                               | -                                                                                 | -                                  | -                   | -                                                                  | 1,812,918         | (5,292,252)         | (3,479,334)        | -                     | (3,479,334)        |
| <b>Остаток на 31 декабря 2013</b>                       | <b>663,102,010</b>              | <b>858,444</b>                                                                    | <b>254,277</b>                     | <b>(330,923)</b>    | <b>57,661,048</b>                                                  | <b>24,381,818</b> | <b>(74,262,470)</b> | <b>671,664,204</b> | <b>3,392,930</b>      | <b>675,057,134</b> |

Примечания на страницах с 9 по 105 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.



**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Консолидированный отчет об изменениях в капитале**

| (в тысячах<br>казахстанских тенге)                                             | Причисляется владельцам Холдинга |                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                     |                                                  |                             |                                                                                        |                   |                             |                    |                               |                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|
|                                                                                | Акцио-<br>нерный<br>капитал      | Резерв по<br>переоценке<br>инвестицион-<br>ных ценных<br>бумаг,<br>имеющихся<br>в наличии<br>для продажи | Резерв по переоценке<br>финансовых активов,<br>реклассифицирован-<br>ных из категории<br>«инвестиционные<br>ценные бумаги,<br>имеющиеся в<br>наличии для<br>продажи» в<br>категорию «кредиты,<br>выданные клиентам» | Резерв<br>накоплен-<br>ных<br>курсовых<br>разниц | Резерв<br>хеджиров-<br>ания | Резерв при<br>объединении<br>бизнеса и<br>дополни-<br>тельный<br>оплаченный<br>капитал | Прочие<br>резервы | Накоплен-<br>ный<br>дефицит | Итого              | Неконтро-<br>лирующая<br>доля | Итого<br>капитал   |
| <b>Остаток на 1<br/>января 2014</b>                                            | <b>663,102,010</b>               | <b>858,444</b>                                                                                           | <b>-</b>                                                                                                                                                                                                            | <b>254,277</b>                                   | <b>(330,923)</b>            | <b>57,661,048</b>                                                                      | <b>24,381,818</b> | <b>(74,262,470)</b>         | <b>671,664,204</b> | <b>3,392,930</b>              | <b>675,057,134</b> |
| Прибыль за год                                                                 | -                                | -                                                                                                        | -                                                                                                                                                                                                                   | -                                                | -                           | -                                                                                      | -                 | 41,298,271                  | 41,298,271         | 315,867                       | 41,614,138         |
| Прочий совокупный<br>убыток                                                    | -                                | (860,984)                                                                                                | (477,429)                                                                                                                                                                                                           | 643,805                                          | (17,661)                    | -                                                                                      | -                 | -                           | (712,269)          | (54,651)                      | (766,920)          |
| <b>Итого совокупный<br/>доход за год</b>                                       | <b>-</b>                         | <b>(860,984)</b>                                                                                         | <b>(477,429)</b>                                                                                                                                                                                                    | <b>643,805</b>                                   | <b>(17,661)</b>             | <b>-</b>                                                                               | <b>-</b>          | <b>41,298,271</b>           | <b>40,586,002</b>  | <b>261,216</b>                | <b>40,847,218</b>  |
| Эмиссия акций –<br>денежный взнос                                              | 45,000,000                       | -                                                                                                        | -                                                                                                                                                                                                                   | -                                                | -                           | -                                                                                      | -                 | -                           | 45,000,000         | -                             | 45,000,000         |
| Вклады от<br>неконтролирующей<br>доли (Прим. 27)                               | -                                | 115,907                                                                                                  | -                                                                                                                                                                                                                   | -                                                | -                           | (1,429,626)                                                                            | (681,290)         | 4,888,887                   | 2,893,878          | 11,349,922                    | 14,243,800         |
| Изменение<br>неконтролирующей<br>доли в дочерних<br>предприятиях<br>(Прим. 27) | 10,216,702                       | (181,622)                                                                                                | -                                                                                                                                                                                                                   | -                                                | -                           | 6,528,292                                                                              | 746,324           | (5,020,511)                 | 12,289,185         | (12,289,185)                  | -                  |

Примечания на страницах с 9 по 105 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Консолидированный отчет об изменениях в капитале**

|                                                                                                                         | Причитается владельцам Холдинга |                                                                                   |                                                                                                                                                                                     |                                    |                     |                                                                    |                   |                     |                    |                       | Итого капитал      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
|                                                                                                                         | Акционерный капитал             | Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи | Резерв по переоценке финансовых активов, реклассифицированных из категории «инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи» в категорию «кредиты, выданные клиентам» | Резерв накопленных курсовых разниц | Резерв хеджирования | Резерв при объединении бизнеса и дополнительный оплаченный капитал | Прочие резервы    | Накопленный дефицит | Итого              | Неконтролирующая доля |                    |
| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                  |                                 |                                                                                   |                                                                                                                                                                                     |                                    |                     |                                                                    |                   |                     |                    |                       |                    |
| Перевод резерва по переоценке финансовых активов (Прим. 10)                                                             | -                               | (6,863,832)                                                                       | 6,863,832                                                                                                                                                                           | -                                  | -                   | -                                                                  | -                 | -                   | -                  | -                     | -                  |
| Признание ранее не признанного обязательства по отложенному подоходному налогу                                          | -                               | -                                                                                 | -                                                                                                                                                                                   | -                                  | -                   | (2,678,018)                                                        | -                 | 1,104,468           | (1,573,550)        | -                     | (1,573,550)        |
| Признание дисконта по выпущенным долговым ценным бумагам, за вычетом налогов в размере 7,088,372 тысячи тенге (Прим.21) | -                               | -                                                                                 | -                                                                                                                                                                                   | -                                  | -                   | 28,353,490                                                         | -                 | -                   | 28,353,490         | -                     | 28,353,490         |
| Переводы и прочие движения                                                                                              | -                               | (131,603)                                                                         | -                                                                                                                                                                                   | -                                  | -                   | 712,317                                                            | 171,348           | (1,066,337)         | (314,275)          | (1,867,669)           | (2,181,944)        |
| <b>Остаток на 31 декабря 2014</b>                                                                                       | <b>718,318,712</b>              | <b>(7,063,690)</b>                                                                | <b>6,386,403</b>                                                                                                                                                                    | <b>898,082</b>                     | <b>(348,584)</b>    | <b>89,147,503</b>                                                  | <b>24,618,200</b> | <b>(33,057,692)</b> | <b>798,898,934</b> | <b>847,214</b>        | <b>799,746,148</b> |

Примечания на страницах с 9 по 105 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Консолидированный отчет о движении денежных средств**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                                                        | <b>Прим.</b>         | <b>2014</b>         | <b>2013</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|-------------|
| <b>Денежные средства от операционной деятельности</b>                                                                                                         |                      |                     |             |
| Проценты полученные                                                                                                                                           | 113,907,991          | 92,330,384          |             |
| Проценты уплаченные                                                                                                                                           | (45,648,657)         | (44,145,641)        |             |
| Комиссии полученные                                                                                                                                           | 3,186,389            | 3,327,196           |             |
| Комиссии уплаченные                                                                                                                                           | (1,420,478)          | (4,625,385)         |             |
| Чистый убыток от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | -                    | 444,707             |             |
| (Убытки уплаченные) / доходы полученные по операциям с производными финансовыми инструментами                                                                 | (19,181,637)         | 587,398             |             |
| Чистая прибыль от операций с иностранной валютой                                                                                                              | 119,267              | 467,468             |             |
| Выручка от реализации активов, ранее переданных в аренду клиентам                                                                                             | 198,611              | -                   |             |
| Чистые страховые премии полученные                                                                                                                            | 592,655              | -                   |             |
| Чистые страховые выплаты                                                                                                                                      | (118,030)            | -                   |             |
| Прочие полученные операционные доходы                                                                                                                         | 3,473,346            | 2,940,051           |             |
| Уплаченные административные и прочие операционные расходы                                                                                                     | (26,716,940)         | (21,976,885)        |             |
| Уплаченный подоходный налог                                                                                                                                   | (8,021,433)          | (6,069,894)         |             |
| <b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>                                        | <b>20,371,084</b>    | <b>23,279,399</b>   |             |
| <i>Чистый (прирост)/снижение по:</i>                                                                                                                          |                      |                     |             |
| - финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка                                   | (10,297,598)         | (5,510,904)         |             |
| - средствам в банках                                                                                                                                          | (258,554,744)        | (131,670)           |             |
| - кредитам, выданным клиентам                                                                                                                                 | (240,374,916)        | (143,125,254)       |             |
| - дебиторской задолженности по финансовой аренде                                                                                                              | 697,451              | -                   |             |
| - дебиторской задолженности по сделкам обратного репо                                                                                                         | (221,305)            | 9,991,167           |             |
| - прочим финансовым активам                                                                                                                                   | 2,729,407            | 3,397,651           |             |
| - прочим активам                                                                                                                                              | (12,989,326)         | 221,559             |             |
| <i>Чистое(снижение)/прирост по:</i>                                                                                                                           |                      |                     |             |
| - средствам клиентов                                                                                                                                          | 53,225,286           | 62,458,392          |             |
| - прочим финансовым обязательствам                                                                                                                            | (168,500)            | 8,283,659           |             |
| - прочим обязательствам                                                                                                                                       | 1,043,834            | 370,490             |             |
| <b>Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности</b>                                                                                   | <b>(444,539,327)</b> | <b>(40,765,511)</b> |             |
| <b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>                                                                                                       |                      |                     |             |
| Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи                                                                                       | (64,513,289)         | (119,947,648)       |             |
| Поступления от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи                                                              | 144,186,490          | 154,957,902         |             |
| Приобретение инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения                                                                                           | -                    | (22,793,986)        |             |
| Поступления от погашения инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения                                                                               | 669,120              | 6,464,074           |             |
| Приобретение основных средств и нематериальных активов                                                                                                        | (3,015,955)          | (3,025,669)         |             |
| Предоплата по незавершенному строительству                                                                                                                    | (7,927,940)          | -                   |             |
| Выручка от реализации основных средств                                                                                                                        | 325,290              | 13,066              |             |
| Приобретение дочерних предприятий за вычетом полученных денежных средств                                                                                      | -                    | 2,004               |             |
| Приобретение ассоциированных предприятий                                                                                                                      | (93,740)             | -                   |             |
| Выручка от реализации ассоциированных и совместных предприятий                                                                                                | 200,895              | -                   |             |
| Выручка от реализации инвестиционного имущества                                                                                                               | -                    | 43,702              |             |
| Дивиденды полученные                                                                                                                                          | 346,590              | -                   |             |
| <b>Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности</b>                                                                                    | <b>70,177,461</b>    | <b>15,713,445</b>   |             |

Примечания на страницах с 9 по 105 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Консолидированный отчет о движении денежных средств**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                          | <b>Прим.</b> | <b>2014</b>        | <b>2013</b>         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------|---------------------|
| <b>Денежные средства от финансовой деятельности</b>                                             |              |                    |                     |
| Получение займов от банков и прочих финансовых институтов                                       |              | 74,017,300         | 14,867,251          |
| Погашение займов от банков и прочих финансовых институтов                                       |              | (37,314,454)       | (144,455,916)       |
| Получение субординированного долга                                                              |              | -                  | 26,649,402          |
| Погашение субординированного долга                                                              |              | (3,953,782)        | (1,373,109)         |
| Эмиссия обыкновенных акций                                                                      |              | 45,000,000         | 30,486,550          |
| Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг                                                 |              | 297,201,358        | 74,312,565          |
| Погашения/выкуп выпущенных долговых ценных бумаг                                                |              | (9,497,430)        | (22,375,156)        |
| Вклады неконтролирующей доли                                                                    |              | 14,243,800         | -                   |
| Прочие взносы акционеров, помимо эмиссии акций                                                  |              | -                  | 15,400,000          |
| Дивиденды уплаченные                                                                            |              | -                  | (875,235)           |
| Прочие выплаты акционерам, помимо дивидендов                                                    |              | -                  | (4,663,065)         |
| <b>Чистые денежные средства, полученные от /<br/>(использованные в) финансовой деятельности</b> |              | <b>379,696,792</b> | <b>(12,026,713)</b> |
| Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты                         |              | 21,294,808         | 2,421,527           |
| <b>Чистый прирост/(снижение) денежных средств и их эквивалентов</b>                             |              | <b>26,629,734</b>  | <b>(34,657,252)</b> |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало года                                               | 6            | 237,147,413        | 271,804,665         |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>                                         | <b>6</b>     | <b>263,777,147</b> | <b>237,147,413</b>  |

## **1 Введение**

Представленная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» (далее, «Холдинговая Компания») и финансовую отчетность его дочерних предприятий (далее, «Холдинг»).

Холдинг был создан в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года № 571 «О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развития национальной экономики» и постановлением Правительства Республики Казахстан от 25 мая 2013 года № 516 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года № 571». По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов конечной контролирующей стороной Холдинга является Правительство Республики Казахстан.

### **Основная деятельность**

Миссией Холдинга является финансово-инвестиционная поддержка несырьевого сектора, обеспечение устойчивого развития и диверсификация национальной экономики, привлечение инвестиций, развитие кластеров и совершенствование системы корпоративного управления в его дочерних предприятиях.

Холдинг активно участвует в решении стратегических и социальных задач государства через институты развития путем реализации Государственной программы форсированного индустриально-инновационного развития на 2010-2014 годы, а также программ «Дорожная карта бизнеса – 2020», «Доступное жилье – 2020» и «Развитие регионов до 2020 года» в соответствии с Посланием Президента «Нурлы Жол».

Холдинг в своей деятельности руководствуется основными направлениями государственной политики в сфере индустриально-инновационного развития, продвижении экспорта национальной продукции, развитии малого и среднего предпринимательства, реализации задач в жилищно-строительном секторе и повышении уровня благосостояния населения, а также другими задачами, поставленными Президентом и Правительством Республики Казахстан.

Основными целями и задачами Холдинга являются:

- внедрение эффективной системы риск менеджмента;
- повышение прозрачности и уровня доверия населения;
- обеспечение синергетического эффекта деятельности дочерних предприятий;
- повышение экономической эффективности деятельности дочерних предприятий / принцип безубыточности;
- привлечение дополнительных инвестиций;
- взаимодействие с частным сектором.

В структуру Холдинга входят одиннадцать дочерних предприятий, задействованных в реализации государственной политики и государственных программ, имеющих следующие направления деятельности в соответствии со стратегией Холдинга:

- Институты развития, к которым относятся АО «Банк Развития Казахстана», АО «Инвестиционный фонд Казахстана», АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант», АО «Фонд развития предпринимательства «Даму», АО «Национальное агентство по технологическому развитию», и АО «Казына Капитал Менеджмент». Задачей данных институтов является предоставление кредитной, инвестиционной и иной финансовой и нефинансовой поддержки инвестиционных проектов в приоритетных секторах экономики, направленных на диверсификацию экономики и развитие несырьевого сектора, экспорта казахстанской продукции, развитие инноваций, развитие малого и среднего бизнеса.
- Финансовые институты, к которым относятся АО «Жилстройсбербанк», АО «Ипотечная организация «Казахстанская ипотечная компания», АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов». Задачей данных институтов является предоставление, привлечение и снижение стоимости долгосрочного финансирования для ипотечного кредитования, и участие в реализации жилищно-строительной политики государства.
- АО «Байтерек Девелопмент» - институт поддержки субъектов предпринимательства в сфере обрабатывающей промышленности и решения проблем на рынке недвижимости, образовавшихся в результате финансового кризиса 2008-2010гг.
- ТОО «Центр сопровождения проектов государственно-частного партнерства» - институт, созданный для структурирования и поддержки инфраструктурных проектов, включая проекты государственно-частного партнерства.



## 1 Введение (продолжение)

Ниже представлены основные дочерние предприятия, включенные в данную консолидированную финансовую отчетность Холдинга:

|                                                                        |                |                      | Доля владения, % |                 |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------|------------------|-----------------|
| Наименование дочернего предприятия                                     |                | Страна регистрации   | 31 декабря 2014  | 31 декабря 2013 |
| АО «Банк развития Казахстана»                                          | АО «БРК»       | Республика Казахстан | 100.00           | 100.00          |
| АО «Инвестиционный фонд Казахстана»                                    | АО «ИФК»       | Республика Казахстан | 100.00           | 100.00          |
| АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант»        | АО «КЭГ»       | Республика Казахстан | 100.00           | 100.00          |
| АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»                           | АО «ФРП «Даму» | Республика Казахстан | 100.00           | 100.00          |
| АО «Национальное агентство по технологическому развитию»               | АО «НАТР»      | Республика Казахстан | 100.00           | 100.00          |
| АО «Казына Капитал Менеджмент»                                         | АО «ККМ»       | Республика Казахстан | 100.00           | 100.00          |
| АО «Жилстройсбербанк Казахстана»                                       | АО «ЖССБК»     | Республика Казахстан | 100.00           | 100.00          |
| АО «Ипотечная организация «Казахстанская Ипотечная Компания»           | АО «КИК»       | Республика Казахстан | 100.00           | 92.06           |
| АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов»              | АО «КФГИК»     | Республика Казахстан | 100.00           | 100.00          |
| АО «Байтерек Девелопмент» (ранее АО «Фонд стрессовых активов»)         | АО «БД»        | Республика Казахстан | 100.00           | 100.00          |
| ТОО «Центр сопровождения проектов государственно-частного партнерства» | ТОО «ЦСП ГЧП»  | Республика Казахстан | 75.00            | -               |

**АО «БРК»** было создано в 2001 году в соответствии с Законом Республики Казахстан «О Банке Развития Казахстана» №178-III от 25 апреля 2001 года. АО «БРК» является национальным институтом развития, основной деятельностью которого является улучшение и повышение эффективности государственной инвестиционной деятельности, развитие производственной инфраструктуры, перерабатывающей промышленности, помощь в привлечении внешних и внутренних инвестиций в национальную экономику.

**АО «ИФК»** является государственным институтом развития и управляющей компанией в области реструктуризации и управления стрессовыми активами. АО «ИФК» создан Постановлением Правительства РК №501 от 30 мая 2003 года. Основной деятельностью АО «ИФК» является содействие в реализации Стратегии индустриально-инновационного развития Республики Казахстан посредством осуществления инвестиций в определенные отрасли экономики и управление портфелем рискованных инвестиций.

**АО «КЭГ»** было создано в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан от 12 мая 2003 года № 442 и является единственной специализированной страховой организацией, которая осуществляет функции экспортно-кредитного агентства Республики Казахстан.

**АО «ФРП «Даму»** образовано в соответствии с Указом Правительства Республики Казахстан №665 от 26 апреля 1997 года. Основная деятельность АО «ФРП «Даму» заключается в кредитовании предприятий малого и среднего бизнеса и микрофинансовых организаций через коммерческие банки, при этом кредитный риск по кредитам конечных заемщиков передается коммерческим банкам.

**АО «НАТР»** было создано 20 марта 2012 года в соответствии с Постановлением Республики Казахстан №836 от 21 июля 2011 года. Основной деятельностью АО «НАТР» является оказание помощи и поддержки процессам инновационного развития и представление мер государственной поддержки; помощь и участие в создании инновационной инфраструктуры, трансфере технологий, внедрении передовых методов управления, создании и развитии региональных технологических парков в Республике Казахстан.

**АО «ККМ»** было создано Правительством Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан 7 марта 2007 года. Основной деятельностью АО «ККМ» является создание и участие в инвестиционных фондах и инвестирование в финансовые инструменты.

**АО «ЖССБК»** создано в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан №364 от 16 апреля 2003 года в целях развития системы жилищных строительных сбережений в Республике Казахстан. АО «ЖССБК» осуществляет деятельность по привлечению средств вкладчиков в жилищные строительные сбережения, по предоставлению вкладчикам различных жилищных займов, осуществляет операции по торговле ценными бумагами и операции по размещению банковских вкладов.

## **1 Введение (продолжение)**

**АО «КИК»** было учреждено 29 декабря 2000 года в соответствии с Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан №469 от 20 декабря 2000 года. Основной деятельностью АО «КИК» является предоставление ипотечных кредитов в соответствии с лицензией регулирующих органов, а также осуществление операций доверительного управления, факторинга, форфейтинга и лизинга.

**АО «КФГИК»** создано 10 ноября 2003 года в соответствии с Постановлением Правления Национального банка Республики Казахстан № 386 от 27 октября 2003 года. Основной деятельностью АО «КФГИК» является обеспечение повышения доступности населения к ипотечным программам кредитования путем разделения кредитных рисков с кредиторами (банками второго уровня и ипотечными организациями), страховыми организациями и инвесторами. АО «КФГИК» является некоммерческой организацией и осуществляет деятельность по гарантированию ипотечных займов.

**АО «БД» (ранее АО «Фонд стрессовых активов»)** было создано 19 ноября 2008 года согласно Постановлению Правительства Республики Казахстан №996 от 1 ноября 2008 года. Основной деятельностью АО «БД» является обеспечение стабильности финансовой системы путем улучшения качества активов банковского сектора и повышения доверия инвесторов к банковскому сектору.

**ТОО «ЦСП ГЧП»** было создано 19 марта 2014 года в соответствии с решением Координационного совета по ГЧП Республики Казахстан от 13 сентября 2013 года. Основной деятельностью ТОО «ЦСП ГЧП» является структурирование и сопровождение инвестиционных и инфраструктурных проектов, в том числе проектов государственно-частного партнерства, оказание услуг по анализу и оценке возможности реализации инвестиционных и инфраструктурных проектов, консультативное сопровождение проектов.

**Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности.** Юридическим адресом и фактическим местом осуществления деятельности Холдинга является Республика Казахстан, город Астана, ул. Д. Кунаева, 8, Блок Б.

**Валюта представления отчетности.** Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге, если не указано иное.

## **2 Экономическая среда, в которой Холдинг осуществляет свою деятельность**

Экономика Республики Казахстан продолжает проявлять характерные особенности, присущие странам, где рыночная экономика находится на стадии становления. В числе прочих, к таким характерным особенностям относятся отсутствие свободно конвертируемой национальной валюты за пределами страны и низкий уровень ликвидности государственных и частных рынков ценных бумаг и отсутствие соответствия и прозрачности рынков.

Мировой финансовый кризис оказал серьезное воздействие на казахстанскую экономику, и, начиная с середины 2008 года, финансовая ситуация в казахстанском финансовом и корпоративном секторе значительно ухудшилась. В последние годы в казахстанской экономике началось умеренное восстановление экономического роста. Это восстановление сопровождалось постепенным увеличением доходов населения, снижением ставок рефинансирования, а также повышением уровня ликвидности на рынке краткосрочных кредитов. Однако в 2014 году произошло значительное снижение мировых цен на нефть – основной экспортный продукт Республики Казахстан, что наряду с рядом других факторов внутреннего и внешнего характера привело к заметному спаду экономической активности в стране.

Кроме того, финансовый сектор в Казахстане, в частности, подвержен влиянию политических, законодательных, финансовых и регуляторных изменений в Республике. Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в 2015-2016 гг. в существенной степени зависят от эффективности мер, предпринимаемых Правительством. Отмечается возможность непредсказуемых изменений в финансовых и экономических условиях, которые могут иметь негативное влияние на операционную деятельность Холдинга.

Руководство определило уровень резервов под обесценение кредитного портфеля с использованием «модели понесенных убытков» в соответствии с требованиями применимых стандартов учета. Эти стандарты требуют признания убытков от обесценения, возникающих в результате прошлых событий, и запрещают признание убытков от обесценения, которые могут возникнуть в результате будущих событий, включая будущие изменения экономической среды, независимо от степени вероятности наступления таких событий. Таким образом, окончательные убытки от обесценения финансовых активов могут значительно отличаться от текущего уровня резервов.

Руководство не в состоянии предсказать все тенденции, которые могли бы оказать влияние на развитие финансового сектора и экономику в целом, а также то, какое воздействие (при наличии такового) они могут оказать на финансовое положение Холдинга в будущем. Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержки устойчивости и развития деятельности Холдинга.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики**

**Основы представления отчетности.** Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости и переоценку инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, финансовых активов и финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности.

**Непрерывность деятельности.** Руководство подготовило данную консолидированную финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности.

**Консолидированная финансовая отчетность.** Дочерние предприятия представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные предприятия, которые Холдинг контролирует, так как Холдинг (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ему возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. При оценке наличия у Холдинга полномочий в отношении другого предприятия необходимо рассмотреть наличие и влияние существующих прав, включая потенциальные права голоса.

Право является существующим, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Холдинг может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если он не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций.

В подобных случаях для определения наличия реальных полномочий в отношении объекта инвестиций Холдинг должен оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Холдинга контролировать объект инвестиций. Дочерние предприятия включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Холдингу контроля над их операциями и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты прекращения контроля, за исключением дочерних предприятий, приобретенных у сторон, находящихся под общим контролем.

Дочерние предприятия включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения, за исключением приобретения дочерних предприятий у сторон, находящихся под общим контролем. При использовании метода приобретения приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, полученные при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли.

Холдинг оценивает неконтролирующую долю, представляющую собой текущую пропорциональную долю собственности и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции либо а) по справедливой стоимости, либо б) пропорционально неконтролирующей доле в чистых активах приобретенного предприятия. Неконтролирующая доля, которая не является текущей долей собственности, оценивается по справедливой стоимости.

Гудвил определяется путем вычета суммы чистых активов приобретенного предприятия из общей суммы следующих величин: суммы, уплаченной за приобретенное предприятие, суммы неконтролирующей доли в приобретенном предприятии, и справедливой стоимости доли в приобретенном предприятии, принадлежавшей Холдингу непосредственно перед датой приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвил») признается в составе прибыли или убытка после того как руководство оценит, полностью ли идентифицированы все приобретенные активы, а также принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

Возмещение, переданное за приобретенное предприятие, оценивается по справедливой стоимости предоставленных активов, выпущенных долевого инструментов и возникших или принятых обязательств, включая справедливую стоимость активов и обязательств, возникших в результате соглашений об условном возмещении, но не включая затраты, связанные с приобретением, такие как оплата консультационных услуг, юридических услуг, услуг по проведению оценки и аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевого инструментов, вычитаются из суммы капитала; затраты по сделке, понесенные в связи с выпуском долговых ценных бумаг, вычитаются из их балансовой стоимости, а все остальные затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Операции между компаниями Холдинга, остатки по соответствующим счетам и нереализованные доходы по операциям между компаниями Холдинга взаимноисключаются. Нереализованные расходы также взаимноисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Холдинг и все его дочерние предприятия применяют единые принципы учетной политики в соответствии с политикой Холдинга.

Неконтролирующая доля – это часть чистых результатов деятельности и капитала дочернего предприятия, приходящаяся на долю, которой Холдинг не владеет прямо или косвенно. Неконтролирующая доля представляет отдельный компонент капитала Холдинга.

**Приобретение и продажа неконтролирующих долей.** Холдинг применяет модель экономической единицы для учета операций с владельцами неконтролирующей доли. Если имеется какая-либо разница между переданным возмещением и балансовой стоимостью приобретенной неконтролирующей доли, она отражается как операция с капиталом непосредственно в капитале. Холдинг признает разницу между вознаграждением, полученным за продажу неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью как сделку с капиталом в консолидированном отчете об изменениях в капитале.

**Приобретение дочерних предприятий у сторон, находящихся под общим контролем.** Приобретение дочерних предприятий у сторон, находящихся под общим контролем, отражается в консолидированной финансовой отчетности по методу оценки предприятия - предшественника. В соответствии с этим методом консолидированная финансовая отчетность объединенного предприятия представлена таким образом, как если бы предприятия были объединены уже с начала наиболее раннего периода, представленного в консолидированной финансовой отчетности. Активы и обязательства дочернего предприятия, передаваемого между сторонами, находящимися под общим контролем, отражены по балансовой стоимости, установленной предприятием-предшественником. Предприятие-предшественник считается отчитывающимся предприятием наиболее высокого уровня, на котором была консолидирована финансовая информация дочернего предприятия, подготовленная в соответствии с МСФО. Гудвил, возникший при первоначальных приобретениях предприятия-предшественника, также отражается в данной консолидированной финансовой отчетности.

Разница между балансовой стоимостью чистых активов, включая гудвил предприятия-предшественника, и возмещением за приобретение отражается в данной консолидированной финансовой отчетности как корректировка дополнительного оплаченного капитала в составе капитала.

**Выбытие дочерних предприятий, ассоциированных предприятий или совместных предприятий.** Когда Холдинг утрачивает контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в предприятии переоценивается по справедливой стоимости, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета оставшейся доли в ассоциированном предприятии, совместном предприятии или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода в отношении данного предприятия, учитываются так, как если бы Холдинг осуществил непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

Если доля участия в ассоциированном предприятии уменьшается, но при этом сохраняется значительное влияние, то только пропорциональная доля сумм, ранее отраженных в составе прочего совокупного дохода, переносится в прибыль или убыток в необходимых случаях.

**Финансовые инструменты - основные подходы к оценке.** Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

**Справедливая стоимость** - это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котируемая цена на активном рынке. Активный рынок - это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котируемой цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое предприятием. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у предприятия, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котируемую цену.

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к 2 Уровню - полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанных на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных).

*Себестоимость* представляет собой сумму уплаченных денежных средств или их эквивалентов, или справедливую стоимость прочих ресурсов, предоставленных для приобретения актива на дату покупки, и включает *затраты по сделке*. Оценка по себестоимости применяется только в отношении инвестиций в долевые инструменты, которые не имеют рыночных котировок, и справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена, и в отношении производных инструментов, которые привязаны к таким долевым инструментам, не имеющим котировок на открытом рынке, и подлежат погашению такими долевыми инструментами.

*Затраты по сделке* являются дополнительными затратами, относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и суммы, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности.

Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

*Амортизированная стоимость* представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая начисленные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Начисленные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконтов от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Начисленные процентные доходы и начисленные процентные расходы, включая начисленный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссию, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей консолидированного отчета о финансовом положении.

*Метод эффективной ставки процента* – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной ставки процента) на балансовую стоимость инструмента.

Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

**Первоначальное признание финансовых инструментов.** Торговые ценные бумаги, производные и прочие финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена операции. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и стоимостью операции, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа «на стандартных условиях»), отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Холдинг обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда предприятие становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Для определения справедливой стоимости валютных свопов, валютных форвардов, кредитов связанным сторонам, не обращающихся на активном рынке, Холдинг использует такие методы оценки как дисконтированную приведенную стоимость денежных потоков. Существует вероятность возникновения различий между справедливой стоимостью при первоначальном признании, которая принимается равной цене операции, и суммой, определенной при помощи метода оценки. Такие различия первоначально признаются в составе прочих активов или прочих обязательств, а впоследствии равномерно амортизируются в течение срока действия валютных свопов, валютных форвардов, кредитов связанным сторонам.

**Прекращение признания финансовых активов.** Холдинг прекращает признавать финансовые активы, когда (а) эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Холдинг передал права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передал по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передал и не сохранил, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратил право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

**Денежные средства и их эквиваленты.** Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и их эквиваленты включают обязательные резервы на счетах в Национальном Банке Республики Казахстан (далее - «НБРК»), все межбанковские депозиты и договоры обратного репо с другими банками с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев. Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на период более трех месяцев на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

Выплаты или поступления денежных средств, представленные в консолидированном отчете о движении денежных средств, представляют собой передачу денежных средств и их эквивалентов Холдингом, включая такие начисленные или зачисленные на размещенные в Холдинге текущие счета контрагентов Холдинга, суммы, как процентные доходы по кредиту или основная сумма долга, взысканные путем списания средств с текущего счета клиента, процентные платежи, или выданные кредиты, зачисленные на текущий счет клиента, представляющие собой денежные средства или их эквиваленты с точки зрения клиента.

**Обязательные резервы на счетах в НБРК.** Обязательные резервы на счетах в НБРК отражаются по амортизированной стоимости и представляют собой средства, депонированные в НБРК, по которым не начисляются проценты и которые не предназначены для финансирования ежедневных операций Холдинга. Следовательно, они исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления консолидированного отчета о движении денежных средств.

**Торговые ценные бумаги.** Торговые ценные бумаги – это финансовые активы, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или ценные бумаги, являющиеся частью портфеля, фактически используемого для получения краткосрочной прибыли. Холдинг классифицирует ценные бумаги как торговые ценные бумаги, если у него есть намерение продать их в течение короткого периода с момента приобретения.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

Холдинг может перенести производный торговый финансовый актив из категории оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если этот актив больше не удерживается для целей продажи в ближайшее время. Финансовые активы, не относящиеся к категории кредитов и дебиторской задолженности, могут быть реклассифицированы из категории оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, только в редких случаях, возникающих в связи с событием, носящим необычный характер, вероятность повторения которого в ближайшем будущем маловероятна. Финансовые активы, отвечающие определению кредитов и дебиторской задолженности, могут быть реклассифицированы, если Холдинг имеет намерение и способность удерживать данные финансовые активы в обозримом будущем или до погашения.

Торговые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости. Процентные доходы по торговым ценным бумагам, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, отражаются как процентный доход в прибыли или убытке за год. Дивиденды отражаются как доход по дивидендам в составе прочих операционных доходов в момент установления права Холдинга на получение соответствующих выплат и при условии существования вероятности получения дивидендов.

Все прочие компоненты изменения справедливой стоимости, а также доходы или расходы по прекращению признания отражаются в прибыли и убытке за год как доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами в том периоде, в котором они возникли.

**Прочие ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.** Прочие ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, включают финансовые активы, которые при первоначальном признании были окончательно отнесены к этой категории. Руководство относит ценные бумаги к данной категории только в том случае, если (а) такая классификация устраняет или существенно уменьшает несоответствия в учете, которые в противном случае возникли бы в результате оценки активов и обязательств или признания соответствующих доходов и расходов с использованием разных методов; или (б) управление группой финансовых активов, финансовых обязательств или тех и других, а также оценка их эффективности осуществляются на основе справедливой стоимости в соответствии с документально закрепленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией, и информация об этой основе регулярно раскрывается и пересматривается советом директоров Холдинга. Признание и оценка финансовых активов этой категории соответствует учетной политике, приведенной выше в отношении торговых ценных бумаг.

**Средства в других банках.** Средства в других банках учитываются, когда Холдинг предоставляет денежные средства банкам-контрагентам в виде авансовых платежей, подлежащих погашению на установленную или определяемую дату, при этом у Холдинга отсутствует намерение осуществлять торговые операции с возникающей дебиторской задолженностью, не связанной с производными финансовыми инструментами и не имеющей котировок на открытом рынке. Средства в других банках отражаются по амортизированной стоимости.

**Кредиты, выданные клиентам.** Кредиты, выданные клиентам учитываются, когда Холдинг предоставляет денежные средства клиентам в виде авансовых платежей с целью приобретения или создания дебиторской задолженности, не связанной с производными финансовыми инструментами и не имеющей котировок на открытом рынке, подлежащей погашению на установленную или определяемую дату, и при этом у Холдинга отсутствует намерение осуществлять торговые операции с этой дебиторской задолженностью. Кредиты, выданные клиентам учитываются по амортизированной стоимости.

**Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости.** Убытки от обесценения признаются в прибыли и убытке за год по мере их понесения в результате одного или нескольких событий («событие, приводящее к убытку»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому активу или группе финансовых активов, сумма которых может быть надежно оценена. В случае если у Холдинга отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения.



### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

Основными факторами, которые Холдинг принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации залогового обеспечения, при наличии такового. Ниже перечислены основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- просрочка любого очередного платежа и при этом несвоевременная оплата не может объясняться задержкой в работе расчетных систем;
- заемщик испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о заемщике, находящейся в распоряжении Холдинга;
- заемщику грозит банкротство или финансовая реорганизация;
- существует негативное изменение платежного статуса заемщика, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на заемщика; или
- стоимость обеспечения существенно снижается в результате ухудшения ситуации на рынке.

В целях совокупной оценки обесценения финансовые активы группируются по аналогичным характеристикам кредитного риска. Эти характеристики относятся к оценке будущих потоков денежных средств для групп таких активов и свидетельствуют о способности дебиторов погасить все причитающиеся суммы в соответствии с контрактными условиями в отношении оцениваемых активов.

Будущие потоки денежных средств в группе финансовых активов, которые совокупно оцениваются на предмет обесценения, определяются на основе контрактных денежных потоков, связанных с данными активами, и на основе имеющейся у руководства статистики об объемах просроченной задолженности, которая возникнет в результате произошедших событий убытка, а также об успешности возмещения просроченной задолженности. Статистика прошлых лет корректируется на основании текущих наблюдаемых данных для отражения воздействия текущих условий, которые не повлияли на предшествующие периоды, а также для устранения эффекта прошлых событий, не существующих в текущем периоде.

Если условия обесцененного финансового актива, отражаемого по амортизированной стоимости, пересматриваются или изменяются каким-либо иным образом в связи с финансовыми трудностями заемщика или эмитента, обесценение определяется с использованием первоначальной эффективной процентной ставки до изменения условий. После этого прекращается признание финансового актива, условия которого были пересмотрены, и признается новый актив по справедливой стоимости, но только если риски и выгоды, связанные с данным активом значительно изменились. Это, как правило, подтверждается значительной разницей приведенной стоимости первоначальных и новых ожидаемых потоков денежных средств.

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания резерва в размере, необходимом для снижения балансовой стоимости актива до приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков (которая не включает в себя будущие убытки по кредиту, которые в настоящее время еще не были понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу. Расчет приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков обеспеченного финансового актива включает денежные потоки, которые могут возникнуть в результате вступления кредитора во владение имуществом должника, за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения, независимо от степени вероятности вступления кредитора во владение имуществом должника.

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается, и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва через прибыль и убыток за год.

Активы, погашение которых невозможно, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного резерва под обесценение. Последующее восстановление ранее списанных сумм относится на счет потерь от обесценения в прибыли и убытке за год.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

**Обеспечение, полученное в собственность за неплатежи.** Обеспечение, полученное в собственность за неплатежи, представляет финансовые и нефинансовые активы, полученные Холдингом при урегулировании просроченных кредитов. Эти активы первоначально признаются по справедливой стоимости при получении и включаются в основные средства, прочие финансовые активы, инвестиционное имущество или запасы в составе прочих активов в зависимости от их характера, а также намерений Холдинга в отношении взыскания этих активов, а в последствии переоцениваются и учитываются в соответствии с учетной политикой для этих категорий активов.

Холдинг применяет учетную политику для долгосрочных активов, предназначенных для продажи, или групп выбытия к обеспечению, полученному в собственность за неплатежи, если на конец отчетного периода выполняются применимые условия.

Если получение залогового обеспечения в собственность за неплатежи приводит к появлению контроля над бизнесом, объединение бизнеса учитывается по методу приобретения, при этом справедливая стоимость урегулированного кредита представляет собой стоимость приобретения (см. принципы учетной политики для консолидации). К акциям, полученным в собственность за неплатежи, применяется учетная политика для ассоциированных предприятий в тех случаях, когда Холдинг приобретает значительное влияние, но не приобретает контроль. Стоимость ассоциированного предприятия равна справедливой стоимости кредита, урегулированного путем получения в собственность заложенных акций.

**Обязательства кредитного характера.** Холдинг выпускает финансовые гарантии и обязательства по выдаче кредитов. Финансовые гарантии представляют собой безотзывные обязательства осуществлять платежи в случае невыполнения клиентом своих обязательств перед третьими сторонами, и подвержены такому же кредитному риску, как и кредиты. Финансовые гарантии и обязательства по выдаче кредитов первоначально отражаются по справедливой стоимости, подтвержденной, как правило, суммой полученных комиссий. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия обязательства, за исключением обязательства по предоставлению кредита, в случае, если существует вероятность того, что Холдинг заключит конкретное кредитное соглашение и не будет планировать реализацию кредита в течение короткого периода после его предоставления; такие комиссионные доходы, связанные с обязательством по предоставлению кредитов, учитываются как доходы будущих периодов и включаются в балансовую стоимость кредита при первоначальном признании. В конце каждого отчетного периода обязательства оцениваются по наибольшей из (i) неамортизированной суммы первоначального признания; и (ii) наилучшей оценки затрат, необходимых для урегулирования обязательства по состоянию на конец отчетного периода.

В случаях, когда комиссионные доходы начисляются периодически в отношении нереализованного обязательства, они признаются в составе выручки равномерно на протяжении срока соответствующего обязательства.

**Гарантии исполнения обязательств.** Гарантии исполнения обязательств - это договоры, предусматривающие получение компенсации, если вторая сторона по договору не выполнит предусмотренное договором обязательство. Такие договоры не передают кредитный риск. Гарантии исполнения обязательств первоначально отражаются по справедливой стоимости, подтвержденной, как правило, суммой полученного вознаграждения. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия договора. В конце каждого отчетного периода договоры гарантии исполнения обязательств оцениваются по наибольшей из (i) неамортизированного остатка суммы первоначального признания; и (ii) наилучшей оценки затрат, необходимых для урегулирования обязательства по состоянию на конец отчетного периода, дисконтированной до приведенной стоимости. Если у Холдинга существует договорное право обратиться к клиенту для возмещения сумм, выплаченных для урегулирования договоров гарантий исполнения обязательств, эти суммы должны признаваться как кредиты и дебиторская задолженность после передачи компенсации за убыток бенефициару по гарантии.

**Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи.** Данная категория ценных бумаг включает инвестиционные ценные бумаги, которые Холдинг намерен удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в зависимости от требований по поддержанию ликвидности или в результате изменения процентных ставок, обменных курсов или цен на акции.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается на основе метода эффективной процентной ставки и отражается в прибыли или убытке за год.

Дивиденды по долевым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в прибыли или убытке за год в момент установления права Холдинга на получение выплаты и при условии существования вероятности получения дивидендов.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

Все остальные компоненты изменения справедливой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, при этом накопленная прибыль или убыток переносятся из категории прочего совокупного дохода в прибыль или убыток за год. Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке за год по мере их понесения в результате одного или более событий («событие, приводящее к убытку»), произошедших после первоначального признания инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи. Существенное или длительное снижение справедливой стоимости долевой ценной бумаги ниже стоимости ее приобретения является признаком ее обесценения. Накопленный убыток от обесценения, определенный как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения данного актива, который был первоначально признан в прибыли и убытке, переносится из категории прочего совокупного дохода в прибыль или убыток за год. Убытки от обесценения долевых инструментов не восстанавливаются, а последующие доходы отражаются в составе прочего совокупного дохода. Если в последующем отчетном периоде справедливая стоимость долгового инструмента, отнесенного к категории «имеющихся в наличии для продажи», увеличивается, и такое увеличение может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в прибыли или убытке, то убыток от обесценения восстанавливается через прибыль или убыток за год.

**Сделки по договорам продажи и обратного выкупа, займы ценных бумаг.** Сделки по договорам продажи и обратного выкупа (договоры «репо»), которые фактически обеспечивают контрагенту доходность кредитора, рассматриваются как операции привлечения средств под обеспечение ценных бумаг. Признание ценных бумаг, проданных по договорам продажи и обратного выкупа, не прекращается. Реклассификация ценных бумаг в другую статью консолидированного отчета о финансовом положении не производится, кроме случаев, когда приобретающее лицо имеет право по контракту или в соответствии со сложившейся практикой продать или перезаложить ценные бумаги. В таких случаях они классифицируются как «Кредиторская задолженность по сделкам репо». Соответствующие обязательства отражаются по строке «Средства других банков» или «Прочие заемные средства».

Ценные бумаги, приобретенные по сделкам по договорам с обязательством обратной продажи («обратное репо»), которые фактически обеспечивают Холдингу доходность кредитора, отражаются как «Дебиторская задолженность по сделкам обратного репо» в зависимости от контрагента. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа, скорректированная на процентный и дивидендный доход, полученный контрагентом, признается как процентный доход и начисляется на протяжении всего срока действия договора репо по методу эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, предоставленные контрагентам в качестве займа за фиксированное вознаграждение, продолжают отражаться в консолидированной финансовой отчетности в исходной статье консолидированного отчета о финансовом положении, кроме случаев, когда контрагент имеет право по контракту или в соответствии со сложившейся практикой продать или перезаложить данные ценные бумаги. В таких случаях производится их реклассификация в отдельную балансовую статью.

Ценные бумаги, полученные в качестве займа за фиксированное вознаграждение, не отражаются в консолидированной финансовой отчетности, кроме случаев, когда они реализуются третьим сторонам. В таких случаях финансовый результат от приобретения и продажи этих ценных бумаг отражается в прибыли или убытке за год по строке «Прибыль либо убыток от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период» либо «Прибыль либо убыток от операций с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи». Обязательство по возврату ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе строки «Прочие заемные средства».

**Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения.** В эту группу включаются котируемые производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми выплатами и фиксированным сроком погашения, которые Холдинг планирует и может удерживать до погашения. Инвестиционные ценные бумаги не классифицируются как удерживаемые до погашения, если Холдинг имеет право потребовать от эмитента погашения или выкупа этой инвестиционной бумаги до наступления срока погашения, так как право досрочного выкупа противоречит намерению удерживать актив до погашения. Руководство классифицирует инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, в момент первоначального признания и пересматривает эту классификацию на конец каждого отчетного периода.

Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, отражаются по амортизированной стоимости.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

**Инвестиционное имущество.** Инвестиционное имущество – это не занимаемое Холдингом имущество, удерживаемое Холдингом с целью получения арендного дохода или повышения стоимости вложенного капитала, или для достижения обеих целей. В состав инвестиционного имущества входят объекты незавершенного строительства, предназначенные для будущего использования в качестве инвестиционного имущества. Инвестиционное имущество учитывается по стоимости приобретения, включая затраты по сделке. Заработанный арендный доход отражается в прибыли или убытке за год в составе прочих операционных доходов.

При наличии признаков обесценения инвестиционного имущества Холдинг производит оценку его возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из стоимости от использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Уменьшение балансовой стоимости инвестиционного имущества до возмещаемой стоимости отражается в прибыли или убытке за год. Убыток от обесценения, отраженный в предшествующие годы, восстанавливается, если впоследствии имело место изменение в оценках, использованных для определения возмещаемой стоимости актива.

Последующие затраты капитализируются только тогда, когда существует вероятность того, что Холдинг получит связанные с ними будущие экономические выгоды, и что их стоимость может быть надежно оценена. Все прочие расходы на ремонт и текущее обслуживание учитываются как расходы по мере понесения. Если собственник инвестиционного имущества занимает его, то это имущество переводится в категорию «Основные средства».

**Драгоценные металлы.** Холдинг участвует в сделках по приобретению драгоценных металлов и их продаже вскоре после приобретения с целью получения прибыли от краткосрочных колебаний цены или дилерской маржи. Драгоценные металлы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены продажи.

**Основные средства.** Основные средства учитываются по стоимости приобретения, за вычетом накопленной амортизации основных средств и накопленных убытков от обесценения (там, где это необходимо).

Расходы по незначительному ремонту и текущему обслуживанию учитываются по мере их возникновения. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

В конце каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. При наличии признаков обесценения руководство производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и стоимости от использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения относится в прибыль или убыток за год. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие периоды, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения стоимости от использования, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль и убытки от выбытия, определяемые путем сравнения суммы выручки с балансовой стоимостью, отражаются (в составе прочих операционных доходов и расходов) в прибыли и убытке за год.

**Амортизация.** Земля и незавершенное строительство не подлежат амортизации. Амортизация по прочим основным средствам рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением стоимости до остаточной стоимости в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов:

|                                     | <u>Срок полезного использования, лет</u> |
|-------------------------------------|------------------------------------------|
| Здания                              | 8 - 100                                  |
| Транспортные средства               | 5 - 7                                    |
| Офисное и компьютерное оборудование | 2 - 10                                   |
| Прочее                              | 3 - 20                                   |

Остаточная стоимость актива - это расчетная сумма, которую Холдинг получил бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Остаточная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

**Нематериальные активы.** Нематериальные активы Холдинга, кроме гудвила, имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированное программное обеспечение и прочие приобретенные лицензии. Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данного программного обеспечения. Затраты на разработку, непосредственно связанные с идентифицируемым и уникальным программным обеспечением, контролируемым Холдингом, отражаются как нематериальные активы, если ожидается, что сумма дополнительных экономических выгод превысит затраты. Капитализированные затраты включают расходы на содержание группы разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю накладных расходов. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением (например, его обслуживанием), учитываются по мере их понесения.

Нематериальные активы амортизируется линейным методом в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов:

|                                                            | <u>Срок полезного использования, лет</u> |
|------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Лицензии на компьютерное программное обеспечение и патенты | 3 – 20                                   |
| Самостоятельно разработанное программное обеспечение       | 1 - 14                                   |
| Прочее                                                     | 2 - 15                                   |

**Операционная аренда.** Когда Холдинг выступает в роли арендатора, и риски и доходы от владения объектами аренды не передаются арендодателем Холдингу, общая сумма платежей по договорам операционной аренды отражается в прибыли или убытке за год (как расходы по аренде) с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды.

Аренда, встроенная в другие договоры, выделяется, если (а) исполнение договора связано с использованием конкретного актива или активов и (б) договор предусматривает передачу права на использование актива.

Когда активы передаются в операционную аренду, арендные платежи к получению отражаются как доходы от аренды с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды.

**Дебиторская задолженность по финансовой аренде.** Когда Холдинг выступает в роли арендодателя, и риски и доходы от владения объектами аренды передаются арендополучателю, передаваемые в аренду активы отражаются как дебиторская задолженность по финансовой аренде и учитываются по приведенной стоимости будущих арендных платежей. Дебиторская задолженность по финансовой аренде первоначально отражается на дату возникновения арендных отношений (начала срока аренды) с использованием ставки дисконтирования, определенной на дату начала арендных отношений (датой начала арендных отношений считается более ранняя из двух дат: даты заключения договора аренды и даты принятия сторонами обязательств в отношении основных условий аренды).

Разница между суммой дебиторской задолженности и дисконтированной стоимостью будущих арендных платежей представляет собой неполученные финансовые доходы. Данные доходы признаются в течение срока аренды с использованием метода чистых инвестиций (до налогообложения), который предполагает постоянную норму доходности в течение всего срока действия договора аренды. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с организацией арендных отношений, включаются в первоначальную сумму дебиторской задолженности по финансовой аренде и уменьшают сумму дохода, признаваемого в течение срока аренды. Финансовые доходы по аренде отражаются в составе процентных доходов в прибыли или убытке за период.

Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке за год по мере их возникновения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания дебиторской задолженности по финансовой аренде. Для определения наличия объективных признаков убытка от обесценения Холдинг использует те же основные критерии, что и для кредитов, отражаемых по амортизированной стоимости. Убытки от обесценения признаются путем создания резерва в размере разницы между чистой балансовой стоимостью дебиторской задолженности по финансовой аренде и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (исключая будущие, еще не понесенные убытки), дисконтированных с применением встроенной в арендный договор нормы доходности. Расчетные будущие денежные потоки отражают денежные потоки, которые могут возникнуть в результате получения и продажи актива по договору аренды.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

**Долгосрочные активы, предназначенные для продажи.** Долгосрочные активы и группы выбытия, которые могут включать долгосрочные и краткосрочные активы, отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении как «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи», если их балансовая стоимость будет возмещена, главным образом, посредством продажи (включая утрату контроля над дочерним предприятием, удерживающим эти активы) в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода. Реклассификация активов требует соблюдения всех следующих критериев: (а) активы готовы к немедленной продаже в их текущем состоянии; (б) руководство Холдинга утвердило действующую программу по поиску покупателя и приступило к ее реализации; (в) проводится активный маркетинг для продажи активов по адекватной стоимости; (г) ожидается, что продажа будет осуществлена в течение одного года, и (д) не ожидается существенного изменения плана продаж или его отмена. Долгосрочные активы или группы выбытия, классифицированные в консолидированном отчете о финансовом положении за текущий отчетный период как предназначенные для продажи, не реклассифицируются и не меняют форму представления в сравнительных данных консолидированного отчета о финансовом положении для приведения в соответствие с классификацией на конец текущего отчетного периода.

Группа выбытия представляет собой группу активов (краткосрочных и долгосрочных), подлежащих выбытию путем продажи или иным способом, единой группой в процессе одной операции продажи, и обязательства, непосредственно связанные с теми активами, которые будут переданы в процессе этой операции. Гудвил учитывается в составе группы выбытия в том случае, если группа выбытия включает актив в составе единицы, генерирующей денежный поток, на которую при приобретении был распределен гудвил. Долгосрочные активы – это активы, включающие суммы, которые, как ожидается, не будут возмещены или получены в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода. Если возникает необходимость в реклассификации, она проводится как для краткосрочной, так и для долгосрочной части актива.

Предназначенные для продажи группы выбытия в целом оцениваются по меньшей из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Предназначенные для продажи основные средства, инвестиционное имущество и нематериальные активы не амортизируются.

Обязательства, непосредственно связанные с группами выбытия и передаваемые при продаже, отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении отдельной строкой.

**Прекращенная деятельность.** Прекращенная деятельность является компонентом Холдинга, который был продан или классифицирован как предназначенный для продажи, и (а) представляет собой отдельный значительный вид деятельности или географический район ведения операций; (б) является частью единого скоординированного плана выбытия отдельного значительного вида операций или географического региона деятельности; или (в) является дочерним предприятием, приобретенным исключительно с целью последующей перепродажи. Выручка и денежные потоки от прекращенной деятельности (в случае их наличия), отражаются отдельно от продолжающейся деятельности с соответствующим повторным раскрытием сравнительной информации.

**Займы от банков и прочих финансовых институтов.** Займы от банков и прочих финансовых институтов отражаются, начиная с момента предоставления Холдингу денежных средств или прочих активов банками-контрагентами. Непроизводные финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости.

**Средства клиентов.** Средства клиентов представляют собой производные финансовые обязательства перед физическими лицами, государственными или корпоративными клиентами и отражаются по амортизированной стоимости.

**Выпущенные долговые ценные бумаги.** Выпущенные долговые ценные бумаги включают еврооблигации, выраженные в долларах США, исламские облигации «Сукук-Аль-Мурабаха» в малайзийских рингитах и прочие облигации, выпущенные Холдингом и его дочерними компаниями в казахстанских тенге. Долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости. Если Холдинг приобретает собственные выпущенные долговые ценные бумаги, они исключаются из консолидированного отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченной суммой включается в состав доходов от досрочного урегулирования задолженности.

**Производные финансовые инструменты.** Производные финансовые инструменты, включая валютнообменные контракты, процентные фьючерсы, соглашения о будущей процентной ставке, валютные и процентные свопы, а также валютные и процентные опционы, отражаются по справедливой стоимости.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

Все производные инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной. Изменения справедливой стоимости производных инструментов включаются в прибыль или убыток за год в составе доходов либо расходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период как доходы за вычетом расходов по операциям с производными финансовыми инструментами.

Некоторые производные инструменты, встроенные в другие финансовые инструменты, выделяются из основного договора, если их риски и экономические характеристики не находятся в тесной связи с рисками и экономическими характеристиками основного договора.

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

Выгода от получения государственного займа по ставке вознаграждения ниже рыночной, учитывается как государственная субсидия. Выгода от ставки вознаграждения ниже рыночной оценивается как разница между первоначальной балансовой стоимостью займа и суммой поступлений.

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

**Подходный налог.** В консолидированной финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями законодательства, с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода. Расходы по подоходному налогу включают в себя расход/доход по текущим налогам и расход/доход по отложенным налогам и отражаются в прибыли или убытке за год, если они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или в непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале.

Текущий налог рассчитывается на основе сумм подоходного налога, ожидаемых к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Налогооблагаемая прибыль или убыток базируются на оценочных показателях, если консолидированная финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие расходы по налогам, за исключением подоходного налога, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Отложенный подоходный налог рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении отложенных налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в консолидированном отчете о финансовом положении. В соответствии с исключением для первоначального признания отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если сделка при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, кроме случаев первоначального признания, возникающего в результате объединения бизнеса. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы или отложенные налоговые убытки будут реализованы. Активы и обязательства по отложенному подоходному налогу взаимозачитываются только в рамках каждой отдельной компании Холдинга.

Отложенные налоговые активы по временным разницам, уменьшающим налогооблагаемую базу, и отложенные налоговые убытки отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы налогооблагаемые временные разницы.

Отложенный подоходный налог не признается в отношении нераспределенной прибыли полученной после приобретения, и других изменений фондов дочерних предприятий после их приобретения в тех случаях, когда Холдинг контролирует политику дочернего предприятия в отношении дивидендов и существует вероятность того, что временные разницы не будут зачтены в обозримом будущем посредством дивидендов или иным образом.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

**Неопределенные налоговые позиции.** Неопределенные налоговые позиции Холдинга оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении налогов, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятно возникновение дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Холдинга будет оспорена налоговыми органами. Такая оценка выполняется на основании толкования налогового законодательства, действовавшего или по существу вступившего в силу на конец отчетного периода и любого известного постановления суда или иного решения по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением подоходного налога, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода.

**Резервы под обязательства и отчисления.** Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Резервы отражаются в консолидированной финансовой отчетности при наличии у Холдинга обязательств (юридическое или обусловленное сложившейся практикой (конклюдентное) обязательство), возникших в результате какого-либо прошлого события. При этом представляется вероятным что для урегулирования обязательства Холдингу потребуется выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды, и возможно привести надежную оценку величины обязательства.

**Расчеты с поставщиками и прочая кредиторская задолженность.** Кредиторская задолженность признается при выполнении контрагентом своих обязательств и отражается по амортизированной стоимости.

**Акционерный капитал.** Обыкновенные акции и привилегированные акции, не подлежащие обязательному погашению, и дивиденды по которым объявляются по усмотрению руководства, отражаются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к эмиссии новых акций, отражаются в капитале как уменьшение выручки (без учета налога). Сумма, на которую справедливая стоимость полученных средств превышает номинальную стоимость выпущенных акций, отражается в капитале как эмиссионный доход.

**Дивиденды.** Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на конец отчетного периода только в том случае, если они были объявлены и утверждены до конца отчетного периода включительно. Информация о дивидендах раскрывается в консолидированной отчетности, если они были рекомендованы до конца отчетного периода, а также рекомендованы или объявлены после конца отчетного периода, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности к выпуску.

**Дополнительный оплаченный капитал.** Холдинг и его дочерние предприятия получают финансирование от Правительства Республики Казахстан, АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» (далее, АО «ФНБ «Самрук-Қазына») или ответственного государственного органа для целей различных государственных программ в виде кредитов и субординированных облигаций под низкую ставку вознаграждения. При первоначальном признании подобное финансирование признается по справедливой стоимости, рассчитанной с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения для дисконтирования будущих контрактных денежных потоков. Разница между справедливой стоимостью и полученным финансированием признается в качестве дополнительного оплаченного капитала, за исключением займов, выданных с условием возврата неосвоенной части строго по назначению. Разница между справедливой стоимостью займов, выданных с правом требования обратного погашения, и полученными средствами по ним признается в качестве отсроченного дохода, который переносится в прибыль или убыток в течение срока займа.

**Отражение доходов и расходов.** Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам отражаются по методу начисления с использованием метода эффективной ставки процента. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента, затраты по сделке, а также все прочие премии или скидки.

Комиссии, относящиеся к эффективной ставке процента, включают комиссии, полученные или уплаченные в связи с формированием или приобретением финансового актива, или выпуском финансового обязательства (например, комиссионные за оценку кредитоспособности, оценку или учет гарантий или обеспечения, за урегулирование условий предоставления инструмента и за обработку документов по сделке). Комиссии, полученные Холдингом за выпуск обязательства по предоставлению кредита по рыночным ставкам, являются неотъемлемой частью эффективной ставки процента, если существует вероятность того, что Холдинг заключит конкретное кредитное соглашение и не будет планировать продажу кредита в течение короткого периода после его предоставления. Холдинг не классифицирует обязательство по предоставлению кредита как финансовое обязательство, оцениваемое по справедливой стоимости, изменения которого отражаются в составе прибыли или убытка.

В случае если возникает сомнение в своевременном погашении выданных кредитов и прочих долговых инструментов, они списываются до возмещаемой стоимости с последующим отражением процентного дохода на основе эффективной ставки процента, которая использовалась для дисконтирования будущих денежных потоков с целью определения суммы обесценения.



### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

Все прочие комиссионные доходы, прочие доходы и прочие расходы, как правило, отражаются по методу начисления в зависимости от степени завершенности конкретной сделки, определяемой как доля фактически оказанной услуги в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены. Комиссия за синдицированные кредиты отражается как доход, когда операция синдицирования завершена, и Холдинг не оставляет себе часть кредитного пакета, или когда Холдинг оставляет себе часть пакета по той же эффективной ставке процента, что и другие участники сделки.

Комиссионные доходы по организации сделок для третьих сторон, например, приобретение кредитов, акций и других ценных бумаг или покупка или продажа компаний, полученные при совершении указанных операций, отражаются по завершении сделки. Комиссионные доходы по управлению инвестиционным портфелем и прочие управленческие и консультационные услуги отражаются в соответствии с условиями договоров об оказании услуг, как правило, пропорционально затраченному времени. Комиссионные доходы по управлению активами инвестиционных фондов отражаются пропорционально объему оказанных услуг в течение периода оказания данной услуги. Этот же принцип применяется в отношении услуг, связанных с управлением имуществом, финансовым планированием, и в отношении депозитарных услуг, которые оказываются на постоянной основе в течение продолжительного периода времени.

**Переоценка иностранной валюты.** Функциональной валютой каждого из консолидируемых предприятий Холдинга является валюта основной экономической среды, в которой данное предприятие осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Холдинга и валютой представления отчетности Холдинга является национальная валюта Республики Казахстан, казахстанский тенге.

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту каждого предприятия по официальному курсу Казахстанской фондовой биржи (далее – «КФБ») на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждого предприятия по официальному обменному курсу КФБ на конец года отражаются в прибыли или убытке за год (как доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты). Пересчет по обменному курсу на конец года не применяется к неденежным статьям, оцениваемым по первоначальной стоимости.

Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая инвестиции в долевые инструменты, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на дату оценки справедливой стоимости.

Влияние курсовых разниц на неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости.

Кредиты, выдача и получение которых происходит между предприятиями внутри Холдинга, и полученные в связи с ними положительные и отрицательные курсовые разницы при консолидации исключаются.

Официальные обменные курсы, используемые для пересчета остатков в иностранной валюте, представлены ниже:

|                         | <b>31 декабря<br/>2014</b> | <b>31 декабря<br/>2013</b> |
|-------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <i>Доллар США</i>       |                            |                            |
| Курс на конец года      | 182.35                     | 154.06                     |
| Средний курс за год     | 179.19                     | 152.14                     |
| <i>Российский рубль</i> |                            |                            |
| Курс на конец года      | 3.17                       | 4.69                       |
| Средний курс за год     | 4.76                       | 4.78                       |
| <i>Евро</i>             |                            |                            |
| Курс на конец года      | 221.97                     | 211.17                     |
| Средний курс за год     | 238.10                     | 202.08                     |

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

В состав Холдинга входят дочерние предприятия с функциональной валютой отличной от валюты Холдинга. Соответственно, результаты деятельности и финансовое положение каждого предприятия Холдинга (функциональная валюта которых не является валютой тенге) переводится в валюту представления следующим образом:

- (i) активы и обязательства в каждом из представленных отчетов о финансовом положении пересчитываются по курсу закрытия на конец соответствующего отчетного периода;
- (ii) доходы и расходы переводятся по среднему обменному курсу (если данный средний курс не является обоснованно приближенным к накопленному эффекту курсов на даты операций, то доходы и расходы пересчитываются по курсу на даты операций);
- (iii) компоненты капитала пересчитываются по первоначальному курсу; и
- (iv) все возникающие в результате перевода курсовые разницы признаются в составе капитала.

В случае утраты контроля над иностранным подразделением курсовые разницы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, должны быть перенесены в прибыль или убыток за год как часть прибыли или убытка от выбытия. В случае частичного выбытия дочернего предприятия без утраты контроля соответствующая часть накопленных курсовых разниц переносится в неконтролирующую долю в капитале.

**Взаимозачет.** Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в консолидированном отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

**Расходы на содержание персонала и связанные с ними отчисления.** Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд и фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и оплачиваемый отпуск по болезни, премии и льготы в неденежной форме начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Холдинга. Холдинг не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, помимо платежей согласно государственному плану с установленными взносами.

**Представление статей консолидированного отчета о финансовом положении в порядке ликвидности.** У Холдинга нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Холдинг не представляет отдельно краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены по ожидаемым срокам погашения в Примечании 37.

**Представление сравнительных данных.** Сравнительные данные были реклассифицированы в целях соответствия изменениям в представлении консолидированной финансовой отчетности в текущем году.

**Внесение изменений в консолидированную финансовую отчетность после выпуска.** Любые изменения в данной консолидированной финансовой отчетности после выпуска требуют подтверждения Руководства Холдинга, разрешившего выпуск консолидированной отчетности.

**Изменение учетной политики.** Холдинг принял следующие новые стандарты и поправки к стандартам, включая любые последующие поправки к прочим стандартам, с датой первоначального применения 1 января 2014 года.

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

#### **4 Важные расчетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики**

Холдинг производит расчетные оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Расчетные оценки и суждения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения и оценки. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

**Убытки от обесценения кредитов.** Холдинг анализирует свой кредитный портфель на предмет обесценения на регулярной основе. При определении того, следует ли отражать убыток от обесценения в прибыли или убытке за год, Холдинг применяет профессиональные суждения о наличии видимых признаков, свидетельствующих об измеримом снижении расчетных будущих денежных потоков по кредитному портфелю, прежде чем может быть обнаружено снижение по отдельному кредиту в данном портфеле. Такой показатель может включать поддающиеся измерению данные о негативном изменении платежного статуса заемщиков в группе или национальных или местных экономических условий, связанных с невыполнением обязательств по активам в группе. Руководство применяет оценки на основе данных об убытках прошлых лет в отношении активов с характеристиками кредитного риска и объективных признаков обесценения, аналогичных тем активам в портфеле, которые использовались для прогнозирования будущих потоков денежных средств. Методика и допущения, используемые для оценки сумм и сроков будущих потоков денежных средств, регулярно анализируются для снижения любого расхождения между расчетными и фактическими убытками. Убытки от обесценения кредитов, являющихся значительными по отдельности (индивидуально значимых), основаны на оценочных показателях, дисконтированных будущих денежных потоков по этим отдельным кредитам с учетом погашения кредита и реализации активов, являющихся обеспечением по соответствующему кредиту. Информация в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений в части оценки в отношении обесценения кредитов представлена в Примечании 9.

**Признание актива по отложенному подоходному налогу.** Признанный актив по отложенному подоходному налогу представляет собой сумму подоходного налога, которая может быть зачтена против будущих подоходных налогов, и отражается в консолидированном отчете о финансовом положении. Актив по отложенному подоходному налогу признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, вероятных к возникновению в будущем, основано на среднесрочном прогнозе, подготовленном руководством.

**Прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.** АО «ККМ» инвестирует в фонды прямых инвестиций, которые в дальнейшем инвестируют полученные средства в капитал венчурных предприятий на территории Республики Казахстан и за ее пределами. Инвестиции осуществляются самостоятельно управляющими фондов в соответствии с инвестиционной стратегией, предварительно согласованной с АО «ККМ». АО «ККМ» получает на ежеквартальной основе отчеты о справедливой стоимости инвестиций и не участвует в принятии инвестиционных или/и операционных решений фондов. Руководство Холдинга относит данные инвестиции в категорию финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и оценивает справедливую стоимость данных инвестиций путем определения справедливой стоимости каждого конечного инвестиционного объекта отдельно на основании финансовых моделей как описано в Примечании 41.

**Налоговое законодательство.** Налоговое, валютное и таможенное законодательство Республики Казахстан допускают возможность разных толкований (Примечание 38).

#### **4 Важные расчетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)**

**Первоначальное признание операций со связанными сторонами.** В ходе своей обычной деятельности Холдинг проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО 39 финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки. Условия в отношении операций со связанными сторонами отражены в Примечании 43.

**Определение справедливой стоимости финансовых инструментов в условиях развивающегося фондового рынка Казахстана.** При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство Холдинга ориентируется на котировки КФБ, как наиболее надежного источника информации на активном рынке.

Руководство Холдинга анализирует частоту операций проводимых на КФБ в отношении ценных бумаг в портфеле и относит к Уровню 1 ценные бумаги, которые торгуются с достаточной частотой и достаточном объеме. Оставшиеся ценные бумаги, котирующиеся на КФБ, относятся к Уровню 2.

В случае, если Холдинг имеет инвестиции в некотируемые активы, справедливая стоимость таких активов определяется на основе методов оценки, таких как модель дисконтированных денежных потоков, а также моделей, основанных на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях.

Руководство Холдинга считает, что использовало все возможные и наиболее полные и аккуратные источники справедливой стоимости для достоверного отражения справедливой стоимости финансовых инструментов.

**Производные финансовые инструменты.** Подход Холдинга к сделкам с производными финансовыми инструментами раскрыт в Примечании 40.

**Первоначальное признание привлеченных и размещенных средств по ставкам ниже рыночных по государственным программам развития.** Подход к учету и оценке привлеченных средств и кредитов, выданных банкам и клиентам, в рамках государственных программ развития экономики в 2014 году, раскрыт в Примечаниях 8 и 21.

#### **5 Новые учетные положения**

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2014 года и не применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Из указанных нововведений следующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на деятельность Холдинга. Холдинг планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», опубликованный в июле 2014 года, заменяет существующий МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS) 9 включает пересмотренное руководство в отношении классификации и оценки финансовых активов, включая новую модель ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения и новые общие требования по учету хеджирования. Также новый стандарт оставляет в силе руководство в отношении признания и прекращения признания финансовых инструментов, принятое в МСФО (IAS) 39. Холдинг признает, что новый стандарт вносит значительные изменения в процесс учета финансовых инструментов и, вероятнее всего, окажет существенное влияние на финансовую отчетность. Холдинг не проводил оценку влияния данных изменений. Холдинг не намерен применять данный стандарт досрочно. Стандарт подлежит ретроспективному применению, за некоторыми исключениями, в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или позднее.
- Различные «Усовершенствования к МСФО» рассматриваются применительно к каждому стандарту в отдельности. Все поправки, которые приводят к изменениям в ведении бухгалтерского учета в целях представления, признания или оценки, вступают в действие не ранее 1 января 2015 года. Холдингом не проводился анализ возможного влияния усовершенствований на его финансовое положение или результаты деятельности.

**6 Денежные средства и их эквиваленты**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                     | <b>31 декабря<br/>2014</b> | <b>31 декабря<br/>2013</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Остатки по счетам в НБРК                                                                                   | 179,790,362                | 115,466,604                |
| Текущие счета                                                                                              | 47,646,330                 | 31,400,421                 |
| Договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев | 18,925,383                 | 63,179,665                 |
| Депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев                              | 10,764,789                 | 10,139,304                 |
| Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других банках                                              | 3,459,227                  | 15,454,859                 |
| Наличные средства                                                                                          | 1,956,452                  | 864,316                    |
| Обязательные резервы на счетах в НБРК                                                                      | 1,234,604                  | 642,244                    |
| <b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>                                                            | <b>263,777,147</b>         | <b>237,147,413</b>         |

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's или рейтингов агентств Moody's или Fitch по состоянию на 31 декабря 2014 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                               | <b>Остатки по<br/>счетам в<br/>НБРК,<br/>включая<br/>обязательные<br/>резервы</b> | <b>Текущие<br/>счета</b> | <b>Договоры<br/>обратного<br/>репо</b> | <b>Депозиты в<br/>других<br/>банках</b> | <b>Корреспон-<br/>дентские<br/>счета и<br/>депозиты<br/>«овернайт»<br/>в других<br/>банках</b> | <b>Итого</b>       |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <i>Непросроченные и необесцененные</i>                                               |                                                                                   |                          |                                        |                                         |                                                                                                |                    |
| - НБРК                                                                               | 181,024,966                                                                       | -                        | -                                      | -                                       | -                                                                                              | 181,024,966        |
| - с рейтингом от А- до А+                                                            | -                                                                                 | 698,044                  | -                                      | -                                       | 2,867,557                                                                                      | 3,565,601          |
| - с рейтингом от BBB- до BBB+                                                        | -                                                                                 | 1,147,218                | 13,895,643                             | -                                       | 504                                                                                            | 15,043,365         |
| - с рейтингом от BB- до BB+                                                          | -                                                                                 | 18,103,859               | 5,029,740                              | 1,902,592                               | 2,246                                                                                          | 25,038,437         |
| - с рейтингом от B- до B+                                                            | -                                                                                 | 27,392,737               | -                                      | 8,862,197                               | 588,920                                                                                        | 36,843,854         |
| - с рейтингом C                                                                      | -                                                                                 | 8,573                    | -                                      | -                                       | -                                                                                              | 8,573              |
| - не имеющие рейтинга                                                                | -                                                                                 | 295,899                  | -                                      | -                                       | -                                                                                              | 295,899            |
| <b>Итого денежные средства и их эквиваленты, исключая наличные денежные средства</b> | <b>181,024,966</b>                                                                | <b>47,646,330</b>        | <b>18,925,383</b>                      | <b>10,764,789</b>                       | <b>3,459,227</b>                                                                               | <b>261,820,695</b> |

## 6 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's или рейтингов агентств Moody's или Fitch по состоянию на 31 декабря 2013 года:

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                      | Остатки по счетам в НБРК, включая обязательные резервы | Текущие счета     | Договоры обратного репо | Депозиты в других банках | Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других банках | Итого              |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|
| <i>Непросроченные и необесцененные</i>                                               |                                                        |                   |                         |                          |                                                               |                    |
| - НБРК                                                                               | 116,108,848                                            | -                 | -                       | -                        | -                                                             | 116,108,848        |
| - с рейтингом от А- до А+                                                            | -                                                      | 44,811            | -                       | -                        | 15,429,759                                                    | 15,474,570         |
| - с рейтингом от BBB- до BBB+                                                        | -                                                      | 1,189,893         | 31,496,173              | 1,500,000                | -                                                             | 34,186,066         |
| - с рейтингом от BB- до BB+                                                          | -                                                      | 2,998,009         | -                       | 9,357                    | 16,334                                                        | 3,023,700          |
| - с рейтингом от B- до B+                                                            | -                                                      | 23,607,941        | -                       | 7,830,672                | 8,766                                                         | 31,447,379         |
| - с рейтингом C                                                                      | -                                                      | 3,381,610         | -                       | -                        | -                                                             | 3,381,610          |
| - не имеющие рейтинга                                                                | -                                                      | 178,157           | 31,683,492              | 799,275                  | -                                                             | 32,660,924         |
| -                                                                                    | -                                                      | -                 | -                       | -                        | -                                                             | -                  |
| <b>Итого денежные средства и их эквиваленты, исключая наличные денежные средства</b> | <b>116,108,848</b>                                     | <b>31,400,421</b> | <b>63,179,665</b>       | <b>10,139,304</b>        | <b>15,454,859</b>                                             | <b>236,283,097</b> |

По состоянию на 31 декабря 2014 года у Холдинга было восемь банков-контрагентов (31 декабря 2013 года: 10 банков-контрагентов) с общей суммой денежных средств и их эквивалентов, превышающей 1,000,000 тысяч тенге. Совокупная сумма этих остатков составляла на 31 декабря 2014 года 214,498,685 тысяч тенге (31 декабря 2013 года: 132,699,120 тысяч тенге), или 81% денежных средств и их эквивалентов (31 декабря 2013 года: 56%).

Анализ процентных ставок денежных средств и их эквивалентов представлен в Примечании 37. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 43.

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

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                                                                  | 31 декабря 2014   | 31 декабря 2013   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Торговые ценные бумаги</b>                                                                                                                    |                   |                   |
| - Корпоративные облигации                                                                                                                        | 2,333,359         | 2,691,894         |
| <b>Прочие финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период</b> |                   |                   |
| <i>Долговые инструменты</i>                                                                                                                      |                   |                   |
| - Ценные бумаги Министерства Финансов Республики Казахстан                                                                                       | 4,826,571         | 4,805,500         |
| - Корпоративные облигации                                                                                                                        | 4,779,070         | 5,057,176         |
| <i>Долевые инструменты</i>                                                                                                                       |                   |                   |
| - Инвестиции в фонды                                                                                                                             | 26,236,605        | 14,456,090        |
| <b>Итого финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период</b>  | <b>38,175,605</b> | <b>27,010,660</b> |

**7 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период (продолжение)**

В таблице ниже представлен анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's или рейтингов агентств Moody's или Fitch по состоянию на 31 декабря 2014 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                                                   | <b>Ценные бумаги<br/>Министерства<br/>Финансов РК</b> | <b>Корпоративные<br/>облигации</b> | <b>Итого</b>      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------|
| <i>Непросроченные</i>                                                                                                                                    |                                                       |                                    |                   |
| - с рейтингом от BBB- до BBB+                                                                                                                            | 4,826,571                                             | 2,325,024                          | 7,151,595         |
| - с рейтингом от BB- до BB+                                                                                                                              | -                                                     | 3,925,375                          | 3,925,375         |
| - с рейтингом от B- до B+                                                                                                                                | -                                                     | 862,030                            | 862,030           |
| <b>Итого долговые финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период</b> | <b>4,826,571</b>                                      | <b>7,112,429</b>                   | <b>11,939,000</b> |

В таблице ниже представлен анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's или рейтингов агентств Moody's или Fitch по состоянию на 31 декабря 2013 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                                                   | <b>Ценные бумаги<br/>Министерства<br/>Финансов РК</b> | <b>Корпоративные<br/>облигации</b> | <b>Итого</b>      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------|
| <i>Непросроченные</i>                                                                                                                                    |                                                       |                                    |                   |
| - с рейтингом от BBB- до BBB+                                                                                                                            | 4,805,500                                             | 2,329,202                          | 7,134,702         |
| - с рейтингом от BB- до BB+                                                                                                                              | -                                                     | 1,535,575                          | 1,535,575         |
| - с рейтингом от B- до B+                                                                                                                                | -                                                     | 2,556,385                          | 2,556,385         |
| - не имеющие рейтинга                                                                                                                                    | -                                                     | 1,327,908                          | 1,327,908         |
| <b>Итого долговые финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период</b> | <b>4,805,500</b>                                      | <b>7,749,070</b>                   | <b>12,554,570</b> |

Долевые инструменты представлены некотирующимися акциями инвестиционных фондов. Более подробная информация об оценке справедливой стоимости акций представлена в Примечании 41.

Анализ процентных ставок финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представлен в Примечании 37. Информация по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, выпущенным связанными сторонами, представлена в Примечании 43.

**8 Средства в банках**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>            | <b>31 декабря<br/>2014</b> | <b>31 декабря<br/>2013</b> |
|---------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Кредиты, выданные банкам и финансовым учреждениям | 236,221,725                | 133,432,363                |
| Долгосрочные депозиты                             | 207,953,388                | 169,059,274                |
| <b>Средства в банках</b>                          | <b>444,175,113</b>         | <b>302,491,637</b>         |
| За вычетом резерва под обесценение                | (1,523,123)                | (2,254,819)                |
| <b>Итого средства в банках</b>                    | <b>442,651,990</b>         | <b>300,236,818</b>         |

## **8 Средства в банках (продолжение)**

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, Холдинг выдал кредиты на сумму 234,500,000 тысяч тенге банкам для дальнейшего финансирования субъектов частного предпринимательства в обрабатывающих и других отраслях промышленности. Данные кредиты выдавались, в основном, на двадцать лет, срок погашения наступает в 2034 году. Первоначально кредиты, выданные банкам и финансовым учреждениям, были признаны по справедливой стоимости, которая была определена посредством применения соответствующей рыночной ставки вознаграждения для дисконтирования будущих контрактных денежных потоков. Убыток от дисконта при первоначальном признании кредитов, выданных банкам в 2014 году, составил 133,703,404 тысяч тенге и был признан в статье 'доходов за вычетом расходов, возникающих при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных' в составе прочих операционных доходов в консолидированном отчете о прибыли или убытке. Поскольку данные кредиты финансировались посредством выпуска облигаций, деноминированных в тенге, со ставкой вознаграждения 0.1% годовых и сроком погашения в 2034 году, полностью выкупленных РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан» из средств Национального фонда Республики Казахстан (Примечание 21), данный убыток был компенсирован выгодой в форме государственной субсидии в размере 135,514,026 тысяч тенге (Примечание 21). Данные кредиты были выданы на следующих условиях:

- кредиты общей номинальной стоимостью 50,000,000 тысяч тенге (балансовая стоимость 19,108,428 тысяч тенге) по ставке 2% годовых для дальнейшего финансирования крупных предприятий в обрабатывающих отраслях промышленности. Ставка вознаграждения для конечных заемщиков ограничена 6% годовых;
- кредиты общей номинальной стоимостью 140,000,000 тысяч тенге (балансовая стоимость 40,602,970 тысяч тенге) по ставке 2% годовых для дальнейшего финансирования предприятий малого и среднего бизнеса в обрабатывающих отраслях промышленности. Ставка вознаграждения для конечных заемщиков ограничена 6% годовых.
- кредиты номинальной стоимостью 35,000,000 тысяч тенге (балансовая стоимость 36,088,041 тысяча тенге), предоставленные для финансирования субъектов частного предпринимательства с целью реализации разных инвестиционных проектов, проведения экспортных операций и увеличения рабочего капитала. Кредиты были предоставлены банкам по ставке вознаграждения 7.9% годовых, в то время как ставка вознаграждения для конечных заемщиков ограничивается 11.5% годовых.
- кредиты номинальной стоимостью 9,500,000 тысяч тенге (балансовая стоимость 6,742,160 тысяча тенге), предоставленные для финансирования субъектов частного предпринимательства с целью реализации разных инвестиционных проектов, проведения экспортных операций и увеличения рабочего капитала. Кредиты были предоставлены банкам по ставке вознаграждения 2% в год, в то время как ставка вознаграждения для конечных заемщиков ограничивается 6% в год.

В октябре 2014 года Холдингом были выданы средства, полученные от Азиатского Банка Развития, в размере 22,222,300 тысяч тенге, одобренным казахстанским коммерческим банкам с процентной ставкой 7% годовых и сроком погашения в октябре 2019 года, в рамках II-го транша инвестиционной программ для малых и средних предприятий.

В таблице ниже представлен анализ средств в других банках по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's или рейтингов агентств Moody's или Fitch по состоянию на 31 декабря 2014 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                |                                                                          |                                    |                    |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------|
|                                                       | <b>Кредиты,<br/>выданные<br/>банкам и<br/>финансовым<br/>учреждениям</b> | <b>Долгосроч-<br/>ные депозиты</b> | <b>Итого</b>       |
| <b>Непросроченные и необесцененные</b>                |                                                                          |                                    |                    |
| - с рейтингом от A- до A+                             | -                                                                        | 2,297,249                          | 2,297,249          |
| - с рейтингом от BBB- до BBB+                         | 27,840,706                                                               | 2,596,915                          | 30,437,621         |
| - с рейтингом от BB- до BB+                           | 12,201,222                                                               | 72,007,984                         | 84,209,206         |
| - с рейтингом от B- до B+                             | 178,664,542                                                              | 130,375,009                        | 309,039,551        |
| - с рейтингом C                                       | 10,810,589                                                               | 676,231                            | 11,486,820         |
| - не имеющие рейтинга                                 | 5,181,543                                                                | -                                  | 5,181,543          |
| <b>Итого непросроченные и необесцененные</b>          | <b>234,698,602</b>                                                       | <b>207,953,388</b>                 | <b>442,651,990</b> |
| <b>Индивидуально обесцененные (общая сумма)</b>       |                                                                          |                                    |                    |
| - с задержкой платежа свыше 360 дней                  | 1,523,123                                                                | -                                  | 1,523,123          |
| <b>Итого индивидуально обесцененные (общая сумма)</b> | <b>1,523,123</b>                                                         | <b>-</b>                           | <b>1,523,123</b>   |
| За вычетом резерва под обесценение                    | (1,523,123)                                                              | -                                  | (1,523,123)        |
| <b>Итого средства в других банках</b>                 | <b>234,698,602</b>                                                       | <b>207,953,388</b>                 | <b>442,651,990</b> |



## 8 Средства банках (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ средств в других банках по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's или рейтингов агентств Moody's или Fitch по состоянию на 31 декабря 2013 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                | <b>Кредиты,<br/>выданные<br/>банкам и<br/>финансовым<br/>учреждениям</b> | <b>Долгосроч-<br/>ные<br/>депозиты</b> | <b>Итого</b>       |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------|
| <i>Непросроченные и необесцененные</i>                |                                                                          |                                        |                    |
| - с рейтингом от А- до А+                             | -                                                                        | 1,922,435                              | 1,922,435          |
| - с рейтингом от ВВВ- до ВВВ+                         | 12,756,167                                                               | 4,012,274                              | 16,768,441         |
| - с рейтингом от ВВ- до ВВ+                           | 101,357                                                                  | 74,772,472                             | 74,873,829         |
| - с рейтингом от В- до В+                             | 85,395,338                                                               | 69,455,232                             | 154,850,570        |
| - с рейтингом С                                       | 28,180,936                                                               | 8,422,439                              | 36,603,375         |
| - не имеющие рейтинга                                 | 5,337,428                                                                | 9,880,740                              | 15,218,168         |
| <b>Итого непросроченные и необесцененные</b>          | <b>131,771,226</b>                                                       | <b>168,465,592</b>                     | <b>300,236,818</b> |
| <i>Индивидуально обесцененные (общая сумма)</i>       |                                                                          |                                        |                    |
| - с задержкой платежа менее 30 дней                   | -                                                                        | 593,682                                | 593,682            |
| - с задержкой платежа свыше 360 дней                  | 1,661,137                                                                | -                                      | 1,661,137          |
| <b>Итого индивидуально обесцененные (общая сумма)</b> | <b>1,661,137</b>                                                         | <b>593,682</b>                         | <b>2,254,819</b>   |
| За вычетом резерва под обесценение                    | (1,661,137)                                                              | (593,682)                              | (2,254,819)        |
| <b>Итого средства в других банках</b>                 | <b>131,771,226</b>                                                       | <b>168,465,592</b>                     | <b>300,236,818</b> |

Основным фактором, который Холдинг принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении кредита или депозита, является его просроченный статус. На основании этого Холдингом выше представлен анализ по срокам задолженности кредитов и депозитов, которые в индивидуальном порядке определены как обесцененные.

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение депозитов и кредитов, выданных банкам и финансовым учреждениям:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                  | <b>2014</b>      | <b>2013</b>      |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Резерв под обесценение на 1 января</b>                               | <b>2,254,819</b> | <b>1,662,184</b> |
| Чистое (восстановление)/создание резерва под обесценение в течение года | (593,682)        | 592,635          |
| Средства, списанные в течение года как безнадежные                      | (138,014)        | -                |
| <b>Резерв под обесценение на 31 декабря</b>                             | <b>1,523,123</b> | <b>2,254,819</b> |

По состоянию на 31 декабря 2014 года у Холдинга были остатки денежных средств в 10 банках-контрагентах (31 декабря 2013 года: 10 банков-контрагентов) с общей суммой средств, превышающей 5,000,000 тысяч тенге. Совокупная сумма этих депозитов составляла на 31 декабря 2014 года 239,785,657 тысяч тенге (31 декабря 2013 года: 147,234,473 тысяч тенге), или 54.17% от общей суммы средств в банках (31 декабря 2013 года: 49.04%).

Средства в банках не имеют обеспечения.

См. Примечание 41 в отношении оценки справедливой стоимости каждой категории сумм средств в других банках. Анализ процентных ставок средств в банках представлен в Примечании 37. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 43.

**9 Кредиты, выданные клиентам**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                 | <b>31 декабря<br/>2014</b> | <b>31 декабря<br/>2013</b> |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Корпоративные кредиты                                  | 929,071,168                | 549,604,880                |
| Ипотечные кредиты, выданные напрямую                   | 213,279,044                | 158,796,800                |
| Ипотечные кредиты, купленные у коммерческих банков     | 79,307,035                 | 90,032,083                 |
| Кредиты МСБ                                            | 2,886,871                  | 3,150,634                  |
| <b>Кредиты, выданные клиентам</b>                      | <b>1,224,544,118</b>       | <b>801,584,397</b>         |
| За вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля | (153,209,090)              | (150,091,830)              |
| <b>Итого кредиты, выданные клиентам</b>                | <b>1,071,335,028</b>       | <b>651,492,567</b>         |

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, Холдинг приобрел портфели ипотечных кредитов у двух коммерческих банков (в 2013 году: у трех коммерческих банков). Кредиты были признаны по справедливой стоимости на общую сумму 12,493,704 тысячи тенге (в 2013 году: 54,444,968 тысяч тенге).

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение кредитного портфеля в течение 2014 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                    | <b>Корпоратив-<br/>ные<br/>кредиты</b> | <b>Ипотечные<br/>кредиты,<br/>выданные<br/>напрямую</b> | <b>Ипотечные<br/>кредиты,<br/>купленные у<br/>коммерческих<br/>банков</b> | <b>Кредиты<br/>МСБ</b> | <b>Итого</b>       |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------|
| <b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на 1 января 2014 года</b>   | <b>141,544,705</b>                     | <b>2,164,637</b>                                        | <b>3,333,347</b>                                                          | <b>3,049,141</b>       | <b>150,091,830</b> |
| Чистое восстановление резерва под обесценение в течение года              | (837,438)                              | (580,742)                                               | 307,136                                                                   | (579,917)              | (1,690,961)        |
| Кредиты, списанные в течение года как безнадежные                         | (24,546,271)                           | (431,117)                                               | (172,666)                                                                 | (32,321)               | (25,182,375)       |
| Восстановление ранее списанных сумм                                       | 3,640,185                              | -                                                       | -                                                                         | 392,031                | 4,032,216          |
| Курсовая разница                                                          | 25,958,380                             | -                                                       | -                                                                         | -                      | 25,958,380         |
| <b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря 2014 года</b> | <b>145,759,561</b>                     | <b>1,152,778</b>                                        | <b>3,467,817</b>                                                          | <b>2,828,934</b>       | <b>153,209,090</b> |

## 9 Кредиты, выданные клиентам (продолжение)

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение кредитного портфеля в течение 2013 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                    | Корпоративные кредиты | Ипотечные кредиты, выданные напрямую | Ипотечные кредиты, купленные у коммерческих банков | Кредиты МСБ      | Итого              |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------|--------------------|
| <b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на 1 января 2013 года</b>   | <b>129,951,898</b>    | <b>1,135,291</b>                     | <b>3,874,770</b>                                   | <b>3,256,942</b> | <b>138,218,901</b> |
| Чистые отчисления в резерв под обесценение в течение года                 | 6,715,409             | 600,928                              | 80,542                                             | (209,462)        | 7,187,417          |
| Кредиты, списанные в течение года как безнадежные                         | -                     | 72,206                               | (621,965)                                          | (1,661)          | (551,420)          |
| Восстановление ранее списанных сумм                                       | 1,741,280             | 356,212                              | -                                                  | 3,322            | 2,100,814          |
| Курсовая разница                                                          | 3,136,118             | -                                    | -                                                  | -                | 3,136,118          |
| <b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря 2013 года</b> | <b>141,544,705</b>    | <b>2,164,637</b>                     | <b>3,333,347</b>                                   | <b>3,049,141</b> | <b>150,091,830</b> |

Резерв под обесценение в течение 2013 года отличается от суммы, представленной в прибыли или убытке за год, в связи с восстановлением сумм, ранее списанных как безнадежные в размере 98,223 тысячи тенге. Эти суммы были отражены непосредственно в уменьшение строки резервов в прибыли или убытке за год.

Ниже представлена концентрация кредитного портфеля по отраслям экономики:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                          | 31 декабря 2014      |               | 31 декабря 2013    |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------|--------------------|---------------|
|                                                                                                 | Сумма                | %             | Сумма              | %             |
| Нефтегазовая промышленность                                                                     | 357,998,061          | 29.24         | 160,694,871        | 20.05         |
| Ипотечные кредиты                                                                               | 292,586,079          | 23.89         | 248,828,884        | 31.04         |
| Горнодобывающая, металлургическая промышленность и минеральные ресурсы                          | 202,270,307          | 16.52         | 94,925,776         | 11.84         |
| Сельское хозяйство                                                                              | 65,755,212           | 5.37          | 70,540,563         | 8.80          |
| Энергия и распределение электроэнергии                                                          | 61,204,764           | 5.00          | 35,888,112         | 4.48          |
| Телекоммуникация                                                                                | 61,177,334           | 5.00          | 11,308,722         | 1.41          |
| Текстильное производство                                                                        | 51,789,587           | 4.23          | 39,285,322         | 4.90          |
| Строительство                                                                                   | 37,072,017           | 3.03          | 34,223,786         | 4.27          |
| Химическая промышленность                                                                       | 21,274,525           | 1.74          | 33,541,140         | 4.18          |
| Транспортировка и складское хозяйство                                                           | 17,322,950           | 1.41          | 20,275,501         | 2.53          |
| Целлюлозно-бумажная промышленность                                                              | 11,859,435           | 0.97          | 11,577,699         | 1.44          |
| Пищевая промышленность                                                                          | 9,312,251            | 0.76          | 8,563,332          | 1.07          |
| Машиностроение                                                                                  | 8,212,097            | 0.67          | 7,089,630          | 0.88          |
| Издательская деятельность                                                                       | 3,260,501            | 0.27          | 2,719,277          | 0.34          |
| Фармацевтическая промышленность                                                                 | -                    | -             | 856,643            | 0.11          |
| Прочее                                                                                          | 23,448,998           | 1.90          | 21,265,139         | 2.66          |
| <b>Итого кредиты, выданные клиентам (до вычета резерва под обесценение кредитного портфеля)</b> | <b>1,224,544,118</b> | <b>100.00</b> | <b>801,584,397</b> | <b>100.00</b> |

**9 Кредиты, выданные клиентам (продолжение)**

Ниже приводится анализ качества кредитов по состоянию на 31 декабря 2014 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>          | <b>Корпоративные кредиты</b> | <b>Ипотечные кредиты, выданные напрямую</b> | <b>Ипотечные кредиты, купленные у коммерческих банков</b> | <b>Кредиты МСБ</b> | <b>Итого</b>         |
|-------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <i>Непросроченные и необесцененные</i>          |                              |                                             |                                                           |                    |                      |
| - Ранее не реструктурированные                  | 708,176,221                  | 196,195,087                                 | 55,407,834                                                | -                  | 959,779,142          |
| - Реструктурированные                           | 955,748                      | 805,786                                     | 31,161                                                    | -                  | 1,792,695            |
| <b>Итого непросроченные и необесцененные</b>    | <b>709,131,969</b>           | <b>197,000,873</b>                          | <b>55,438,995</b>                                         | <b>-</b>           | <b>961,571,837</b>   |
| <i>Просроченные, но необесцененные</i>          |                              |                                             |                                                           |                    |                      |
| - с задержкой платежа менее 30 дней             | -                            | 2,963,081                                   | 1,616,641                                                 | -                  | 4,579,722            |
| - с задержкой платежа от 30 до 90 дней          | -                            | 657,743                                     | 455,270                                                   | -                  | 1,113,013            |
| - с задержкой платежа от 91 до 180 дней         | -                            | -                                           | 158,799                                                   | -                  | 158,799              |
| - с задержкой платежа от 181 до 360 дней        | -                            | -                                           | 71,221                                                    | -                  | 71,221               |
| - с задержкой платежа свыше 360 дней            | -                            | 2,683                                       | 1,554                                                     | -                  | 4,237                |
| <b>Итого просроченные, но необесцененные</b>    | <b>-</b>                     | <b>3,623,507</b>                            | <b>2,303,485</b>                                          | <b>-</b>           | <b>5,926,992</b>     |
| <i>Обесцененные (общая сумма)</i>               |                              |                                             |                                                           |                    |                      |
| - без задержки платежа                          | 19,091,960                   | 9,606,072                                   | 17,190,796                                                | -                  | 45,888,828           |
| - с задержкой платежа менее 30 дней             | 30,714,629                   | 677,167                                     | 148,686                                                   | -                  | 31,540,482           |
| - с задержкой платежа от 30 до 90 дней          | -                            | 196,035                                     | 222,532                                                   | -                  | 418,567              |
| - с задержкой платежа от 91 до 180 дней         | -                            | 441,183                                     | 195,894                                                   | -                  | 637,077              |
| - с задержкой платежа от 181 до 360 дней        | -                            | 682,737                                     | 143,321                                                   | -                  | 826,058              |
| - с задержкой платежа свыше 360 дней            | 170,132,610                  | 1,051,470                                   | 3,663,326                                                 | 2,886,871          | 177,734,277          |
| <b>Итого обесцененные кредиты (общая сумма)</b> | <b>219,939,199</b>           | <b>12,654,664</b>                           | <b>21,564,555</b>                                         | <b>2,886,871</b>   | <b>257,045,289</b>   |
| За вычетом резерва под обесценение              | (145,759,561)                | (1,152,778)                                 | (3,467,817)                                               | (2,828,934)        | (153,209,090)        |
| <b>Итого кредиты, выданные клиентам</b>         | <b>783,311,607</b>           | <b>212,126,266</b>                          | <b>75,839,218</b>                                         | <b>57,937</b>      | <b>1,071,335,028</b> |

**9 Кредиты, выданные клиентам (продолжение)**

Ниже приводится анализ качества кредитов по состоянию на 31 декабря 2013 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>          | <b>Корпоративные кредиты</b> | <b>Ипотечные кредиты, выданные напрямую</b> | <b>Ипотечные кредиты, купленные у коммерческих банков</b> | <b>Кредиты МСБ</b> | <b>Итого</b>       |
|-------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <i>Непросроченные и необесцененные</i>          |                              |                                             |                                                           |                    |                    |
| - Ранее не реструктурированные                  | 328,886,269                  | 141,347,818                                 | 60,765,727                                                | 4,898              | 531,004,712        |
| - Реструктурированные                           | -                            | 161,647                                     | -                                                         | -                  | 161,647            |
| <b>Итого непросроченные и необесцененные</b>    | <b>328,886,269</b>           | <b>141,509,465</b>                          | <b>60,765,727</b>                                         | <b>4,898</b>       | <b>531,166,359</b> |
| <i>Просроченные, но необесцененные</i>          |                              |                                             |                                                           |                    |                    |
| - с задержкой платежа менее 30 дней             | -                            | 1,435,572                                   | -                                                         | -                  | 1,435,572          |
| - с задержкой платежа от 30 до 90 дней          | -                            | 178,304                                     | 1,078,232                                                 | 904                | 1,257,440          |
| - с задержкой платежа от 91 до 180 дней         | -                            | 3,218                                       | 690,277                                                   | -                  | 693,495            |
| - с задержкой платежа от 181 до 360 дней        | -                            | 6,399                                       | 1,890,677                                                 | -                  | 1,897,076          |
| - с задержкой платежа свыше 360 дней            | -                            | 324,932                                     | -                                                         | -                  | 324,932            |
| <b>Итого просроченные, но необесцененные</b>    | <b>-</b>                     | <b>1,948,425</b>                            | <b>3,659,186</b>                                          | <b>904</b>         | <b>5,608,515</b>   |
| <i>Обесцененные (общая сумма)</i>               |                              |                                             |                                                           |                    |                    |
| - без задержки платежа                          | 34,681,443                   | 11,840,606                                  | 20,723,289                                                | -                  | 67,245,338         |
| - с задержкой платежа менее 30 дней             | 12,129,087                   | 186,336                                     | 250,749                                                   | -                  | 12,566,172         |
| - с задержкой платежа от 30 до 90 дней          | 1,336,621                    | 137,444                                     | 359,421                                                   | -                  | 1,833,486          |
| - с задержкой платежа от 91 до 180 дней         | -                            | 203,336                                     | 189,695                                                   | 44,732             | 437,763            |
| - с задержкой платежа от 181 до 360 дней        | 2,812,256                    | 129,006                                     | 311,352                                                   | -                  | 3,252,614          |
| - с задержкой платежа свыше 360 дней            | 169,759,204                  | 2,842,182                                   | 3,772,664                                                 | 3,100,100          | 179,474,150        |
| <b>Итого обесцененные кредиты (общая сумма)</b> | <b>220,718,611</b>           | <b>15,338,910</b>                           | <b>25,607,170</b>                                         | <b>3,144,832</b>   | <b>264,809,523</b> |
| За вычетом резерва под обесценение              | (141,544,705)                | (2,164,637)                                 | (3,333,347)                                               | (3,049,141)        | (150,091,830)      |
| <b>Итого кредиты, выданные клиентам</b>         | <b>408,060,175</b>           | <b>156,632,163</b>                          | <b>86,698,736</b>                                         | <b>101,493</b>     | <b>651,492,567</b> |

## **9 Кредиты, выданные клиентам (продолжение)**

**Кредитное качество ссудного портфеля.** Холдинг использовал методологию создания резерва по портфелю, предусмотренную МСФО (IAS) 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*», и создал резерв на покрытие убытков от обесценения, которые были понесены, но в отношении которых на конец отчетного периода не была идентифицирована их связь с конкретным кредитом. Политика Холдинга предусматривает классификацию каждого кредита как «непросроченного и необесцененного» до момента установления конкретных объективных признаков обесценения данного кредита. В результате применения этой политики и методологии расчета обесценения портфеля резервы под обесценение могут превысить общую итоговую сумму индивидуально обесцененных кредитов.

Основными факторами, которые Холдинг принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении кредита, являются его просроченный статус и возможность реализации залогового обеспечения, при наличии такового. На основании этого Холдингом выше представлен анализ по срокам задолженности кредитов, которые в индивидуальном порядке определены как обесцененные.

Просроченные, но необесцененные кредиты, в основном, включают обеспеченные кредиты, справедливая стоимость обеспечения по которым покрывает просроченные платежи процентов и основной суммы. Суммы, отраженные как просроченные, но необесцененные, представляют собой весь остаток по таким кредитам, а не только просроченные суммы отдельных платежей.

**Резерв под обесценение корпоративных кредитов.** Холдинг оценивает размер резерва под обесценение корпоративных кредитов на основании анализа будущих потоков денежных средств по кредитам с индивидуальными признаками обесценения и на основании прошлого опыта понесенных фактических убытков по портфелям кредитов, по которым индивидуальные признаки обесценения выявлены не были.

При определении размера резерва под обесценение корпоративных кредитов, руководством были сделаны следующие допущения:

- годовой исторический уровень понесенных фактических убытков, скорректированный с учетом текущих условий равен 0.29% (31 декабря 2013 года: 0.71%);
- снижение первоначально оцененной стоимости собственности, находящейся в залоге, в случае продажи составляет 20%- 70%;
- задержка при получении поступлений от реализации обеспечения составляет 12 – 36 месяцев.

Изменения ранее приведенных оценок могут повлиять на резерв под обесценение кредитов. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс/минус один процент, размер резерва под обесценение корпоративных кредитов, по состоянию на 31 декабря 2014 года был бы на 7,833,695 тысячи тенге (31 декабря 2013 год: на 4,081,617 тысяч тенге) ниже/выше.

**Резерв под обесценение ипотечных кредитов.** Холдинг оценивает размер резерва под обесценение ипотечных кредитов, используя оценку обесценения кредитов на портфельной основе на основе миграции риска. Руководство считает такой подход наиболее аккуратным для ипотечных кредитов так как срок идентификации убытков является коротким. Существенные допущения, используемые руководством при определении убытков от обесценения ипотечных кредитов, включают следующее:

- Ипотечные кредиты с обязательством обратного выкупа, просроченные более чем на 60 дней, могут быть проданы Холдингом обратно в любое время по их валовой стоимости. Руководство считает, что контрагенты с правом требования обратного выкупа от продавца представляют собой институты, имеющие хорошую репутацию и устойчивое финансовое положение.
- Прочие ипотечные кредиты должны оцениваться коллективно на предмет обесценения, основываясь на опыте возникновения у Холдинга убытков в прошлые годы;
- уровень миграции убытков является постоянным и может быть определен на основании модели миграции понесенных фактических убытков за последние 24 месяца;
- Поступление от реализации обеспечения может составить порядка двух лет, в течение которых Холдинг не получает процентный доход, и допустимое отклонение в отношении стоимости заложенного имущества, в некоторых случаях, если заложенное имущество реализуется по решению суда, или другими способами может достигнуть от 65% до 80% от первоначально оцененной стоимости (2013 год: от 65% до 80%).

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 ипотечных кредитов по состоянию на 31 декабря 2014 года был бы на 8,638,965 тысячи тенге ниже/выше (31 декабря 2013 года: 7,299,927 тысяч тенге).

**9 Кредиты, выданные клиентам (продолжение)**

**Анализ обеспечения.** Корпоративные кредиты подлежат оценке на индивидуальной основе, и тестированию на предмет обесценения. Общая кредитоспособность корпоративного клиента обычно бывает самым важным индикатором качества кредита, выданного ему. Тем не менее, обеспечение представляет собой дополнительные гарантии, и Холдинг, как правило, просит корпоративных заемщиков о его предоставлении.

В таблице далее представлена информация об обеспечении и других средствах повышения качества кредита по корпоративным кредитам (за вычетом резерва под обесценение), по типам обеспечения по состоянию на 31 декабря 2014 года.

|                                                                                                                   | <b>Балансовая<br/>стоимость<br/>корпоративных<br/>кредитов</b> | <b>Справедливая<br/>стоимость<br/>обеспечения – для<br/>обеспечения,<br/>оцененного по<br/>состоянию на<br/>отчетную дату</b> | <b>Справедливая<br/>стоимость<br/>обеспечения – для<br/>обеспечения,<br/>оцененного по<br/>состоянию<br/>на дату выдачи<br/>кредита</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                            |                                                                |                                                                                                                               |                                                                                                                                         |
| <b>Непросроченные и необесцененные корпоративные кредиты</b>                                                      |                                                                |                                                                                                                               |                                                                                                                                         |
| Денежные средства и вклады                                                                                        | 3,150,510                                                      | 3,150,510                                                                                                                     | -                                                                                                                                       |
| Гарантии Правительства                                                                                            | 7,344,299                                                      | 7,344,299                                                                                                                     | -                                                                                                                                       |
| Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до BBB+)         | 314,546,585                                                    | 314,546,585                                                                                                                   | -                                                                                                                                       |
| Транспортные средства                                                                                             | 55,552                                                         | 17,155                                                                                                                        | 38,397                                                                                                                                  |
| Недвижимость                                                                                                      | 76,019,110                                                     | 28,128,997                                                                                                                    | 47,890,113                                                                                                                              |
| Оборудование                                                                                                      | 85,393,868                                                     | 3,433,776                                                                                                                     | 81,960,092                                                                                                                              |
| Акции, доли                                                                                                       | 8,075,038                                                      | -                                                                                                                             | 8,075,038                                                                                                                               |
| Товары в обороте                                                                                                  | 149,726                                                        | 149,726                                                                                                                       | -                                                                                                                                       |
| Будущие активы                                                                                                    | 79,708,732                                                     | 21,731,765                                                                                                                    | 57,976,967                                                                                                                              |
| Ценные бумаги                                                                                                     | 127,983,140                                                    | 127,983,140                                                                                                                   | -                                                                                                                                       |
| Без обеспечения и других средств повышения качества кредита                                                       | 5,558,409                                                      | -                                                                                                                             | -                                                                                                                                       |
| <b>Итого непросроченные и необесцененные корпоративные кредиты</b>                                                | <b>707,984,969</b>                                             | <b>506,485,953</b>                                                                                                            | <b>195,940,607</b>                                                                                                                      |
| <b>Обесцененные корпоративные кредиты</b>                                                                         |                                                                |                                                                                                                               |                                                                                                                                         |
| Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до BBB+)         | 623,997                                                        | 623,997                                                                                                                       | -                                                                                                                                       |
| Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (не имеющие присвоенного кредитного рейтинга) | 941,542                                                        | 941,542                                                                                                                       | -                                                                                                                                       |
| Транспортные средства                                                                                             | 476,556                                                        | 203,955                                                                                                                       | 272,601                                                                                                                                 |
| Недвижимость                                                                                                      | 71,980,015                                                     | 51,885,728                                                                                                                    | 20,094,287                                                                                                                              |
| Оборудование                                                                                                      | 1,304,528                                                      | -                                                                                                                             | 1,304,528                                                                                                                               |
| <b>Итого обесцененные корпоративные кредиты</b>                                                                   | <b>75,326,638</b>                                              | <b>53,655,222</b>                                                                                                             | <b>21,671,416</b>                                                                                                                       |
| <b>Итого корпоративные кредиты</b>                                                                                | <b>783,311,607</b>                                             | <b>560,141,175</b>                                                                                                            | <b>217,612,023</b>                                                                                                                      |

**9 Кредиты, выданные клиентам (продолжение)**

В таблице далее представлена информация об обеспечении и других средствах повышения качества кредита по кредитам, выданным корпоративным клиентам (за вычетом резерва под обесценение), по типам обеспечения по состоянию на 31 декабря 2013 года.

|                                                                                                                   | Балансовая<br>стоимость<br>корпоративных<br>кредитов | Справедливая<br>стоимость<br>обеспечения – для<br>обеспечения,<br>оцененного по<br>состоянию на<br>отчетную дату | Справедливая<br>стоимость<br>обеспечения – для<br>обеспечения,<br>оцененного по<br>состоянию<br>на дату выдачи<br>кредита |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                            |                                                      |                                                                                                                  |                                                                                                                           |
| <b>Непросроченные и необесцененные корпоративные кредиты</b>                                                      |                                                      |                                                                                                                  |                                                                                                                           |
| Денежные средства и вклады                                                                                        | 1,817,976                                            | 1,817,976                                                                                                        | -                                                                                                                         |
| Гарантии Правительства                                                                                            | 7,703,000                                            | 7,703,000                                                                                                        | -                                                                                                                         |
| Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до BBB+)         | 161,920,484                                          | 161,920,484                                                                                                      | -                                                                                                                         |
| Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (не имеющих присвоенного кредитного рейтинга) | 315,015                                              | 315,015                                                                                                          | -                                                                                                                         |
| Зерновые расписки                                                                                                 | 2,930,344                                            | 2,930,344                                                                                                        | -                                                                                                                         |
| Транспортные средства                                                                                             | 47,923                                               | 47,923                                                                                                           | -                                                                                                                         |
| Недвижимость                                                                                                      | 64,538,057                                           | 59,964,398                                                                                                       | 4,573,659                                                                                                                 |
| Оборудование                                                                                                      | 5,477,124                                            | 5,477,124                                                                                                        | -                                                                                                                         |
| Акции, доли                                                                                                       | 8,079,584                                            | 8,079,584                                                                                                        | -                                                                                                                         |
| Будущие активы                                                                                                    | 72,531,418                                           | 71,722,455                                                                                                       | 808,963                                                                                                                   |
| Без обеспечения и других средств повышения качества кредита                                                       | 1,675,604                                            | -                                                                                                                | -                                                                                                                         |
| <b>Итого непросроченные и необесцененные корпоративные кредиты</b>                                                | <b>327,036,529</b>                                   | <b>319,978,303</b>                                                                                               | <b>5,382,622</b>                                                                                                          |
| <b>Обесцененные корпоративные кредиты</b>                                                                         |                                                      |                                                                                                                  |                                                                                                                           |
| Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до BBB+)         | 806,176                                              | 278,987                                                                                                          | 527,189                                                                                                                   |
| Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (не имеющие присвоенного кредитного рейтинга) | 795,470                                              | -                                                                                                                | 795,470                                                                                                                   |
| Транспортные средства                                                                                             | 512,579                                              | 94,099                                                                                                           | 418,480                                                                                                                   |
| Недвижимость                                                                                                      | 72,086,341                                           | 51,917,161                                                                                                       | 20,169,180                                                                                                                |
| Оборудование                                                                                                      | 6,823,080                                            | 3,294,986                                                                                                        | 3,528,094                                                                                                                 |
| <b>Итого обесцененные корпоративные кредиты</b>                                                                   | <b>81,023,646</b>                                    | <b>55,585,233</b>                                                                                                | <b>25,438,413</b>                                                                                                         |
| <b>Итого корпоративные кредиты</b>                                                                                | <b>408,060,175</b>                                   | <b>375,563,536</b>                                                                                               | <b>30,821,035</b>                                                                                                         |

Ранее приведенные таблицы исключают стоимость избыточного обеспечения.

На протяжении 2014 года, Холдинг изменил подход к раскрытию и подготовке примечания по анализу обеспечения, который раскрыт в примечаниях выше, учитывая в своих расчетах гарантии как более ликвидный тип обеспечения по сравнению с другими типами залогов, такими как недвижимость, транспортные средства, оборудование и зерновые сертификаты. Из-за эффекта стоимости избыточного обеспечения, сравнительные данные по состоянию на 31 декабря 2013 года были изменены.



## **9 Кредиты, выданные клиентам (продолжение)**

У Холдинга есть кредиты, по которым справедливая стоимость обеспечения была оценена на дату выдачи кредита, и последующая оценка стоимости обеспечения не проводилась. Для части кредитов справедливая стоимость обеспечения была определена по состоянию на отчетную дату. Информация о стоимости обеспечения представлена в зависимости от того, на какую дату она была оценена, если таковая оценка проводилась.

По кредитам, имеющим несколько видов обеспечения, информация раскрывается по типу обеспечения, наиболее значимому для оценки обесценения. Поручительства, полученные от физических лиц, например, акционеров заемщиков, не учитываются при оценке обесценения. Таким образом, данные кредиты и не имеющая обеспечения часть кредитов, имеющих частичное обеспечение, относятся в категорию «Без обеспечения и других средств повышения качества кредита».

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

Справедливая стоимость залогового обеспечения в виде объектов жилой недвижимости по ипотечным кредитам по состоянию на конец отчетного периода была определена путем индексации сумм, определенных сотрудниками кредитных отделов дочерних предприятий Холдинга на дату выдачи кредита, с учетом среднего прироста цен на объекты жилой недвижимости по городам и регионам. Холдинг может также провести индивидуальную оценку обеспечения по ипотечным кредитам по состоянию на каждую отчетную дату в случае возникновения признаков обесценения. Справедливая стоимость других объектов недвижимости и прочих активов была определена кредитными департаментами дочерних предприятий Холдинга на основании состояния или местонахождения активов, принятых в виде обеспечения.

Справедливая стоимость ипотечных кредитов превышала балансовую стоимость за вычетом резерва под обесценение в разрезе ипотечных кредитов по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов.

**Изъятое обеспечение.** Холдинг приобрел определенные активы путем получения контроля над обеспечением корпоративных и ипотечных кредитов. По состоянию на 31 декабря 2014 года балансовая стоимость таких активов составила 14,809,193 тысячи тенге (31 декабря 2013 года: 7,739,519 тысяч тенге), изъятое обеспечение состоит из долгосрочных активов, предназначенных для продажи на сумму 13,360,483 тысяч тенге (31 декабря 2013 года: отсутствует), инвестиционной собственности на сумму 1,130,962 тысячи тенге (31 декабря 2013 года: 7,375,041 тысяча тенге) и прочих активов на сумму 317,748 тысяч тенге (31 декабря 2013 году: 364,478 тысяч тенге).

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

**Концентрация кредитов, выданных клиентам.** По состоянию на 31 декабря 2014 года у Холдинга было 18 заемщиков (31 декабря 2013 года: 10 заемщиков) с общей суммой выданных каждому заемщику кредитов, превышающей 10,000,000 тысяч тенге. Совокупная сумма этих кредитов составляла 810,167,486 тысяч тенге (31 декабря 2013 года: 337,614,154 тысячи тенге), или 66% кредитного портфеля до вычета резерва под обесценение (31 декабря 2013 года: 42%). Задолженность компаний, обеспеченных государственными гарантиями, компаний, являющихся дочерними предприятиями государственных организаций или крупных коммерческих корпораций, листингующихся на международных фондовых рынках или имеющих высокий кредитный рейтинг, составила 186,742,251 тысяч тенге на 31 декабря 2014 года (31 декабря 2013 года: 280,199,524 тысячи тенге).

См. Примечание 41 в отношении оценки справедливой стоимости каждой категории сумм кредитов, выданных клиентам. Анализ процентных ставок кредитов, выданных клиентам, представлен в Примечании 37. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 43.

**10 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                       | <b>31 декабря<br/>2014</b> | <b>31 декабря<br/>2013</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Облигации Министерства Финансов Республики Казахстан                                                         | 140,104,658                | 173,610,513                |
| Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына»                                                                            | 63,171,684                 | 45,367,413                 |
| Облигации других государств                                                                                  | 50,366,899                 | 76,297,248                 |
| Облигации казахстанских банков                                                                               | 47,470,353                 | 70,298,545                 |
| Корпоративные облигации                                                                                      | 44,988,094                 | 161,925,995                |
| Облигации банков-стран ОЭСР                                                                                  | 22,958,940                 | 9,057,816                  |
| Облигации казахстанских кредитных институтов, отличных от банков                                             | -                          | 2,449,632                  |
| <b>Долговые ценные бумаги до вычета резерва под обесценение</b>                                              | <b>369,060,628</b>         | <b>539,007,162</b>         |
| Корпоративные акции                                                                                          | 778,511                    | 649,464                    |
| <b>Итого инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи до вычета резерва под обесценение</b> | <b>369,839,139</b>         | <b>539,656,626</b>         |
| За вычетом резерва под обесценение                                                                           | (5,877,395)                | (5,706,469)                |
| <b>Итого инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</b>                                   | <b>363,961,744</b>         | <b>533,950,157</b>         |

Корпоративные облигации представляют собой процентные ценные бумаги, выпущенные местными компаниями и банками. Данные ценные бумаги находятся в свободном обращении на Казахстанской фондовой бирже, за исключением некоторых облигаций, отнесенных в «буферную категорию» в соответствии с требованиями КФБ в силу несоответствия листинговым требованиям.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, Холдинг реклассифицировал облигации АО «Национальная компания «КазМунайГаз» и АО «Казакхтелеком» из категории инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, в категорию кредитов, выданных клиентам, в соответствии с действующей инвестиционной стратегией, поскольку Холдинг не намерен продавать указанные финансовые инструменты в обозримом будущем. Данные финансовые активы соответствуют определению кредитов и дебиторской задолженности, указанному в МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», и соответствуют требованиям данного стандарта для проведения такой реклассификации из категории инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи.

В соответствии с допущением, справедливая стоимость указанных ценных бумаг в размере 125,142,428 тысяч тенге на дату реклассификации равна их амортизированной стоимости. Прибыль в размере 6,863,832 тысячи тенге, которая ранее была признана по указанным ценным бумагам в составе прочего совокупного дохода в резерве по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, была выделена и представлена отдельно в составе капитала, как резерв по переоценке финансовых активов, реклассифицированных из категории «инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи» в категорию «кредиты, выданные клиентам», в составе капитала. Впоследствии резерв по переоценке финансовых активов, реклассифицированных из категории «инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи» в категорию «кредиты, выданные клиентам», будет повторно использован с применением новой эффективной ставки вознаграждения, рассчитанной на основе ожидаемых денежных потоков от указанных ценных бумаг, на дату реклассификации.

По состоянию на 31 декабря 2014 года балансовая стоимость указанных облигаций, включенных в состав кредитов, выданных клиентам, составила 127,983,140 тысяч тенге. По состоянию на 31 декабря 2014 года расчетная справедливая стоимость указанных облигаций составила бы 127,000,780 тысяч тенге. Расчетная сумма убытка от изменения справедливой стоимости за период с даты реклассификации до 31 декабря 2014 года, которая была бы признана в прочем совокупном доходе, если бы указанные облигации не были реклассифицированы в состав кредитов, выданных клиентам, составила бы 952,172 тысяч тенге.

Убыток от изменения справедливой стоимости по реклассифицированным облигациям, который был признан в прочем совокупном доходе до прекращения признания за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, составляет 1,395,547 тысяч тенге (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: 17,289,186 тысяч тенге). По состоянию на дату реклассификации эффективная ставка вознаграждения составила 6.71%, и Холдинг ожидает получение денежных потоков в размере 143,683,754 тысяч тенге в результате расчетов по указанным облигациям.

**10 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)**

В таблице ниже представлен анализ долговых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's или рейтингов агентств Moody's или Fitch по состоянию на 31 декабря 2014 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                      | Облигации<br>Министерства<br>Финансов РК и<br>АО «ФНБ «Самрук-<br>Казына» | Корпоративные<br>облигации | Облигации<br>казахстанских<br>банков | Облигации<br>банков-стран<br>ОЭСР | Долговые ценные<br>бумаги других<br>государств | Итого              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------|--------------------|
| <i>Непросроченные и необесцененные</i>                                                                      |                                                                           |                            |                                      |                                   |                                                |                    |
| - с рейтингом от AA- до AA+                                                                                 | -                                                                         | -                          | -                                    | -                                 | 19,675,424                                     | 19,675,424         |
| - с рейтингом от A- до A+                                                                                   | -                                                                         | -                          | -                                    | 7,425,121                         | -                                              | 7,425,121          |
| - с рейтингом от BBB- до BBB+                                                                               | 203,276,342                                                               | 31,334,905                 | 1,791,246                            | 10,836,289                        | -                                              | 247,238,782        |
| - с рейтингом от BB- до BB+                                                                                 | -                                                                         | 2,072,934                  | 22,667,960                           | 3,624,567                         | 30,691,475                                     | 59,056,936         |
| - с рейтингом от B- до B+                                                                                   | -                                                                         | -                          | 19,806,556                           | 1,072,963                         | -                                              | 20,879,519         |
| - не имеющие рейтинга                                                                                       | -                                                                         | 8,463,434                  | 829,077                              | -                                 | -                                              | 9,292,511          |
| <b>Итого непросроченные и необесцененные</b>                                                                | <b>203,276,342</b>                                                        | <b>41,871,273</b>          | <b>45,094,839</b>                    | <b>22,958,940</b>                 | <b>50,366,899</b>                              | <b>363,568,293</b> |
| <i>Долговые ценные бумаги, в индивидуальном<br/>порядке определенные как обесцененные<br/>(общая сумма)</i> |                                                                           |                            |                                      |                                   |                                                |                    |
| - с задержкой платежа от 181 до 360 дней                                                                    | -                                                                         | -                          | 592,485                              | -                                 | -                                              | 592,485            |
| - с задержкой платежа менее 360 дней                                                                        | -                                                                         | 3,116,821                  | 1,783,029                            | -                                 | -                                              | 4,899,850          |
| <b>Итого долговые ценные бумаги, в<br/>индивидуальном порядке определенные как<br/>обесцененные</b>         | <b>-</b>                                                                  | <b>3,116,821</b>           | <b>2,375,514</b>                     | <b>-</b>                          | <b>-</b>                                       | <b>5,492,335</b>   |
| За вычетом резерва под обесценение                                                                          | -                                                                         | (3,116,821)                | (2,284,201)                          | -                                 | -                                              | (5,401,022)        |
| <b>Итого долговые ценные бумаги, имеющиеся<br/>в наличии для продажи</b>                                    | <b>203,276,342</b>                                                        | <b>41,871,273</b>          | <b>45,186,152</b>                    | <b>22,958,940</b>                 | <b>50,366,899</b>                              | <b>363,659,606</b> |

**10 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)**

В таблице ниже представлен анализ долговых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's или рейтингов агентств Moody's или Fitch по состоянию на 31 декабря 2013 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                      | Облигации<br>Министерства<br>Финансов РК и<br>АО «ФНБ<br>«Самрук-Казына» | Корпоративные<br>облигации | Облигации<br>казахстанских<br>банков | Облигации<br>банков-<br>стран ОЭСР | Долговые<br>ценные бумаги<br>других<br>государств | Прочее           | Итого              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------|--------------------|
| <i>Непросроченные и необесцененные</i>                                                                      |                                                                          |                            |                                      |                                    |                                                   |                  |                    |
| - с рейтингом от AA- до AA+                                                                                 | -                                                                        | -                          | -                                    | -                                  | 15,534,864                                        | -                | 15,534,864         |
| - с рейтингом от A- до A+                                                                                   | -                                                                        | -                          | -                                    | 9,057,816                          | -                                                 | -                | 9,057,816          |
| - с рейтингом от BBB- до BBB+                                                                               | 218,977,926                                                              | 132,722,715                | 1,662,240                            | -                                  | 19,310,081                                        | -                | 372,672,962        |
| - с рейтингом от BB- до BB+                                                                                 | -                                                                        | 21,467,839                 | 31,807,494                           | -                                  | 41,333,115                                        | -                | 94,608,448         |
| - с рейтингом от B- до B+                                                                                   | -                                                                        | -                          | 23,937,152                           | -                                  | -                                                 | 278,142          | 24,215,294         |
| - с рейтингом C                                                                                             | -                                                                        | -                          | 11,108,631                           | -                                  | -                                                 | 87,355           | 11,195,986         |
| - не имеющие рейтинга                                                                                       | -                                                                        | 5,930,717                  | -                                    | -                                  | 119,188                                           | 79,640           | 6,129,545          |
| <b>Итого непросроченные и необесцененные</b>                                                                | <b>218,977,926</b>                                                       | <b>160,121,271</b>         | <b>68,515,517</b>                    | <b>9,057,816</b>                   | <b>76,297,248</b>                                 | <b>445,137</b>   | <b>533,414,915</b> |
| <i>Долговые ценные бумаги, в индивидуальном<br/>порядке определенные как обесцененные<br/>(общая сумма)</i> |                                                                          |                            |                                      |                                    |                                                   |                  |                    |
| - с задержкой платежа от 91 до 180 дней                                                                     | -                                                                        | 691,447                    | -                                    | -                                  | -                                                 | -                | 691,447            |
| - с задержкой платежа менее 360 дней                                                                        | -                                                                        | 1,113,277                  | 1,783,028                            | -                                  | -                                                 | 2,004,495        | 4,900,800          |
| <b>Итого долговые ценные бумаги, в<br/>индивидуальном порядке определенные<br/>как обесцененные</b>         | <b>-</b>                                                                 | <b>1,804,724</b>           | <b>1,783,028</b>                     | <b>-</b>                           | <b>-</b>                                          | <b>2,004,495</b> | <b>5,592,247</b>   |
| За вычетом резерва под обесценение                                                                          | -                                                                        | (1,423,088)                | (1,783,028)                          | -                                  | -                                                 | (2,004,495)      | (5,210,611)        |
| <b>Итого долговые ценные бумаги,<br/>имеющиеся в наличии для продажи</b>                                    | <b>218,977,926</b>                                                       | <b>160,502,907</b>         | <b>68,515,517</b>                    | <b>9,057,816</b>                   | <b>76,297,248</b>                                 | <b>445,137</b>   | <b>533,796,551</b> |

Основным фактором, который Холдинг принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении долговых ценных бумаг, является их просроченный статус. На основании данного фактора Холдингом выше представлен анализ по срокам задержки платежа долговых ценных бумаг, которые в индивидуальном порядке определены как обесцененные.

## 10 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                     | 2014             | 2013             |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Резерв под обесценение на 1 января</b>                  | <b>5,706,469</b> | <b>5,777,268</b> |
| Чистое начисление/(восстановление) резерва под обесценение | 366,739          | (42,878)         |
| Средства, списанные в течение года как безнадежные         | (197,022)        | (27,921)         |
| Эффект от изменения валютных курсов                        | 1,209            | -                |
| <b>Резерв под обесценение на 31 декабря</b>                | <b>5,877,395</b> | <b>5,706,469</b> |

Анализ процентных ставок инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, представлен в Примечании 37. Информация по долговым инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, которые выпущены связанными сторонами, представлена в Примечании 43.

## 11 Дебиторская задолженность по финансовой аренде

Ниже представлены платежи к получению по финансовой аренде (общая сумма инвестиций в аренду) и их приведенная стоимость по состоянию на 31 декабря 2014 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                     | Менее<br>1 года   | От<br>1 до 5 лет  | Более<br>5 лет   | Итого             |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| <b>Платежи к получению по финансовой аренде</b>            | <b>11,449,867</b> | <b>19,454,721</b> | <b>5,694,386</b> | <b>36,598,974</b> |
| Незаработанный финансовый доход                            | (475,342)         | (2,419,918)       | (407,074)        | (3,302,334)       |
| Резерв под обесценение                                     | (4,075,613)       | (2,722,649)       | (376,018)        | (7,174,280)       |
| <b>Приведенная стоимость арендных платежей к получению</b> | <b>6,898,912</b>  | <b>14,312,154</b> | <b>4,911,294</b> | <b>26,122,360</b> |

Ниже представлены платежи к получению по финансовой аренде (общая сумма инвестиций в аренду) и их приведенная стоимость по состоянию на 31 декабря 2013 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                     | Менее<br>1 года   | От<br>1 до 5 лет  | Более<br>5 лет   | Итого             |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| <b>Платежи к получению по финансовой аренде</b>            | <b>10,783,727</b> | <b>14,640,042</b> | <b>2,376,901</b> | <b>27,800,670</b> |
| Незаработанный финансовый доход                            | (1,036,342)       | (2,690,010)       | (335,152)        | (4,061,504)       |
| Резерв под обесценение                                     | (4,330,147)       | (2,592,644)       | (654,861)        | (7,577,652)       |
| <b>Приведенная стоимость арендных платежей к получению</b> | <b>5,417,238</b>  | <b>9,357,388</b>  | <b>1,386,888</b> | <b>16,161,514</b> |

## Встроенные производные финансовые инструменты

Погашение инвестиций в финансовую аренду в размере 7,390,533 тысяч тенге (в 2013 году: 9,101,656 тысяч тенге) привязано к удорожанию доллара США или евро по отношению к тенге. Если стоимость данных иностранных валют повышается, сумма к получению увеличивается на соответствующий индекс. Если стоимость данных иностранных валют понижается, сумма к получению остается неизменной при достижении уровня первоначальной суммы в тенге.

Указанные встроенные производные инструменты отражаются по справедливой стоимости в финансовой отчетности. Оцененная стоимость встроенных производных финансовых инструментов, включенных в состав дебиторской задолженности по финансовой аренде, по состоянию на 31 декабря 2014 года составляет 440,019 тысяч тенге (на 31 декабря 2013 года: 534,145 тысяч тенге). Справедливая стоимость была рассчитана с использованием модели на основе модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза (Примечание 41).

## **11 Дебиторская задолженность по финансовой аренде (продолжение)**

Ниже приводится анализ качества дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                 | <b>31 декабря 2014</b> | <b>31 декабря 2013</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Непросроченные и необесцененные</b>                                                                 | <b>21,618,013</b>      | <b>12,722,276</b>      |
| <i>Просроченная, но необесцененная</i>                                                                 |                        |                        |
| - с задержкой платежа от 30 до 90 дней                                                                 | 457,414                | 19,791                 |
| - с задержкой платежа от 91 до 180 дней                                                                | 192,017                | -                      |
| <b>Итого просроченная, но необесцененная</b>                                                           | <b>649,431</b>         | <b>19,791</b>          |
| <i>Дебиторская задолженность, в индивидуальном порядке определенная как обесцененная (общая сумма)</i> |                        |                        |
| - с задержкой платежа от 181 до 360 дней                                                               | 1,122,096              | 1,210,037              |
| - с задержкой платежа свыше 360 дней                                                                   | 9,907,100              | 9,787,062              |
| <b>Итого индивидуально обесцененная (общая сумма)</b>                                                  | <b>11,029,196</b>      | <b>10,997,099</b>      |
| За вычетом резерва под обесценение                                                                     | (7,174,280)            | (7,577,652)            |
| <b>Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>                                            | <b>26,122,360</b>      | <b>16,161,514</b>      |

Холдинг оценивает размер резерва под обесценение финансовой аренды на основании анализа будущих потоков денежных средств по обесцененной дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды и на основании текущих экономических условий для портфелей договоров финансовой аренды, по которым признаки обесценения выявлены не были. Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности по финансовой аренде:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>             | <b>2014</b>      | <b>2013</b>      |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Резерв под обесценение на 1 января</b>          | <b>7,577,652</b> | <b>3,518,040</b> |
| Чистое начисление резерва под обесценение          | 185,878          | 4,134,341        |
| Средства, списанные в течение года как безнадежные | (241,053)        | (36,680)         |
| Перевод в состав прочих активов                    | (348,197)        | (38,049)         |
| <b>Резерв под обесценение на 31 декабря</b>        | <b>7,174,280</b> | <b>7,577,652</b> |

При определении размера общего резерва под обесценение дебиторской задолженности по финансовой аренде, ключевым допущением руководства стал предполагаемый годовой уровень убытков, равный 4.05% и 6.15% за 2014 и 2013 годы, соответственно, определенный на основе исторической практики возникновения ущерба с учетом текущей экономической ситуации. Также, руководство предположило, что период обнаружения убытка составляет один год.

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на резерв под обесценение финансовой аренды. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс/минус один процент, оценка стоимости резерва под обесценение финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2014 года составила бы на 261,224 тысяч тенге ниже/выше (на 31 декабря 2013 года: 161,615 тысяч тенге).

**11 Дебиторская задолженность по финансовой аренде (продолжение)**

**Анализ обеспечения.** В следующей таблице представлен анализ портфеля финансовой аренды, за вычетом резерва под обесценение, по типам обеспечения:

| <b>31 декабря 2014</b><br><i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>  | <b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде, балансовая стоимость</b> | <b>Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату</b> | <b>Справедливая стоимость не определена</b> |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Аренда, по которой не выявлено признаков обесценения</b>       |                                                                             |                                                                                                       |                                             |
| Недвижимость                                                      | 3,083,017                                                                   | 3,083,017                                                                                             | -                                           |
| Транспортные средства                                             | 6,716,011                                                                   | 6,716,011                                                                                             | -                                           |
| Оборудование                                                      | 11,403,340                                                                  | 11,403,340                                                                                            | -                                           |
| Без обеспечения и других средств повышения качества кредита       | 253,616                                                                     | -                                                                                                     | 253,616                                     |
| <b>Итого аренда, по которой не выявлено признаков обесценения</b> | <b>21,455,984</b>                                                           | <b>21,202,368</b>                                                                                     | <b>253,616</b>                              |
| <b>Обесцененная аренда</b>                                        |                                                                             |                                                                                                       |                                             |
| Недвижимость                                                      | 1,185,461                                                                   | 1,185,461                                                                                             | -                                           |
| Транспортные средства                                             | 761,064                                                                     | 761,064                                                                                               | -                                           |
| Оборудование                                                      | 2,710,758                                                                   | 2,710,758                                                                                             | -                                           |
| Без обеспечения и других средств повышения качества кредита       | 9,093                                                                       | -                                                                                                     | 9,093                                       |
| <b>Итого обесцененная аренда</b>                                  | <b>4,666,376</b>                                                            | <b>4,657,283</b>                                                                                      | <b>9,093</b>                                |
| <b>Итого финансовая аренда</b>                                    | <b>26,122,360</b>                                                           | <b>25,859,651</b>                                                                                     | <b>262,709</b>                              |

| <b>31 декабря 2013</b><br><i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>  | <b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде, балансовая стоимость</b> | <b>Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату</b> | <b>Справедливая стоимость не определена</b> |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Аренда, по которой не выявлено признаков обесценения</b>       |                                                                             |                                                                                                       |                                             |
| Недвижимость                                                      | 1,252,318                                                                   | 1,252,318                                                                                             | -                                           |
| Транспортные средства                                             | 6,831,833                                                                   | 6,831,833                                                                                             | -                                           |
| Оборудование                                                      | 2,633,119                                                                   | 2,633,119                                                                                             | -                                           |
| Без обеспечения и других средств повышения качества кредита       | 1,230,107                                                                   | -                                                                                                     | 1,230,107                                   |
| <b>Итого аренда, по которой не выявлено признаков обесценения</b> | <b>11,947,377</b>                                                           | <b>10,717,270</b>                                                                                     | <b>1,230,107</b>                            |
| <b>Обесцененная аренда</b>                                        |                                                                             |                                                                                                       |                                             |
| Недвижимость                                                      | 766,634                                                                     | 766,634                                                                                               | -                                           |
| Транспортные средства                                             | 694,511                                                                     | 694,511                                                                                               | -                                           |
| Оборудование                                                      | 2,741,440                                                                   | 2,741,440                                                                                             | -                                           |
| Без обеспечения и других средств повышения качества кредита       | 11,552                                                                      | -                                                                                                     | 11,552                                      |
| <b>Итого обесцененная аренда</b>                                  | <b>4,214,137</b>                                                            | <b>4,402,585</b>                                                                                      | <b>11,552</b>                               |
| <b>Итого финансовая аренда</b>                                    | <b>16,161,514</b>                                                           | <b>14,919,855</b>                                                                                     | <b>1,241,659</b>                            |

**12 Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                  | <b>31 декабря<br/>2014</b> | <b>31 декабря<br/>2013</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Облигации банков второго уровня                                                                         | 5,156,793                  | 5,877,938                  |
| Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына»                                                                       | 4,353,339                  | 4,057,352                  |
| Корпоративные облигации                                                                                 | 3,180,735                  | 2,884,809                  |
| Облигации иностранных банков и финансовых институтов                                                    | 2,430,468                  | 1,942,271                  |
| Ценные бумаги Министерства Финансов Республики Казахстан                                                | 2,012,242                  | 2,047,326                  |
| <b>Итого инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, до вычета резерва под обесценение</b> | <b>17,133,577</b>          | <b>16,809,696</b>          |
| За вычетом резерва под обесценение                                                                      | (2,537,884)                | (2,288,671)                |
| <b>Итого инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения</b>                                    | <b>14,595,693</b>          | <b>14,521,025</b>          |

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>      | <b>2014</b>      | <b>2013</b>      |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Резерв под обесценение на 1 января</b>   | <b>2,288,671</b> | <b>2,117,656</b> |
| Начисление резерва под обесценение          | 208,336          | 171,015          |
| Восстановление ранее списанных сумм         | 40,877           | -                |
| <b>Резерв под обесценение на 31 декабря</b> | <b>2,537,884</b> | <b>2,288,671</b> |



## 12 Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ инвестиционных ценных бумаг, отнесенных к категории удерживаемых до погашения, по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's или рейтингов агентств Moody's или Fitch по состоянию на 31 декабря 2014 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                | Корпоративные<br>облигации и<br>облигации<br>казахстанских и<br>иностранных<br>банков и<br>финансовых<br>институтов | Облигации АО<br>«ФНБ<br>«Самрук-<br>Казына» | Ценные<br>бумаги<br>Министерства<br>Финансов РК | Итого             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------|
| <i>Непросроченные и необесцененные</i>                                                                                |                                                                                                                     |                                             |                                                 |                   |
| - с рейтингом от А- до А+                                                                                             | 2,430,468                                                                                                           | -                                           | -                                               | 2,430,468         |
| - с рейтингом от BBB- до BBB+                                                                                         | -                                                                                                                   | 4,353,339                                   | 2,012,242                                       | 6,365,581         |
| - с рейтингом от BB- до BB+                                                                                           | 3,679,651                                                                                                           | -                                           | -                                               | 3,679,651         |
| - с рейтингом от В- до В+                                                                                             | 1,196,633                                                                                                           | -                                           | -                                               | 1,196,633         |
| - не имеющие рейтинга                                                                                                 | 490,208                                                                                                             | -                                           | -                                               | 490,208           |
| <b>Итого непросроченные и<br/>необесцененные</b>                                                                      | <b>7,796,960</b>                                                                                                    | <b>4,353,339</b>                            | <b>2,012,242</b>                                | <b>14,162,541</b> |
| <i>Долговые ценные бумаги, в<br/>индивидуальном порядке<br/>определенные как обесцененные<br/>(общая сумма)</i>       |                                                                                                                     |                                             |                                                 |                   |
| - с задержкой платежа менее<br>30 дней                                                                                | 225,034                                                                                                             | -                                           | -                                               | 225,034           |
| - с задержкой платежа свыше<br>360 дней                                                                               | 2,746,002                                                                                                           | -                                           | -                                               | 2,746,002         |
| <b>Итого долговые ценные бумаги, в<br/>индивидуальном порядке<br/>определенные как обесцененные<br/>(общая сумма)</b> | <b>2,971,036</b>                                                                                                    | <b>-</b>                                    | <b>-</b>                                        | <b>2,971,036</b>  |
| За вычетом резерва под<br>обесценение                                                                                 | (2,537,884)                                                                                                         | -                                           | -                                               | (2,537,884)       |
| <b>Итого долговые ценные бумаги,<br/>удерживаемые до погашения</b>                                                    | <b>8,230,112</b>                                                                                                    | <b>4,353,339</b>                            | <b>2,012,242</b>                                | <b>14,595,693</b> |

## 12 Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ инвестиционных ценных бумаг, отнесенных к категории удерживаемых до погашения, по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's или рейтингов агентств Moody's или Fitch по состоянию на 31 декабря 2013 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                | Корпоративные<br>облигации и<br>облигации<br>казахстанских и<br>иностранных<br>банков и<br>финансовых<br>институтов | Облигации АО<br>«ФНБ<br>«Самрук-<br>Казына» | Ценные бумаги<br>Министерства<br>Финансов РК | Итого             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------|
| <i>Непросроченные и<br/>необесцененные</i>                                                                            |                                                                                                                     |                                             |                                              |                   |
| - с рейтингом от А- до А+                                                                                             | 1,942,271                                                                                                           | -                                           | -                                            | 1,942,271         |
| - с рейтингом от BBB- до BBB+                                                                                         | -                                                                                                                   | 4,057,352                                   | 2,047,326                                    | 6,104,678         |
| - с рейтингом от BB- до BB+                                                                                           | 343,589                                                                                                             | -                                           | -                                            | 343,589           |
| - с рейтингом от B- до B+                                                                                             | 5,253,850                                                                                                           | -                                           | -                                            | 5,253,850         |
| - с рейтингом C                                                                                                       | 40,876                                                                                                              | -                                           | -                                            | 40,876            |
| - не имеющие рейтинга                                                                                                 | 490,205                                                                                                             | -                                           | -                                            | 490,205           |
| <b>Итого непросроченные и<br/>необесцененные</b>                                                                      | <b>8,070,791</b>                                                                                                    | <b>4,057,352</b>                            | <b>2,047,326</b>                             | <b>14,175,469</b> |
| <i>Долговые ценные бумаги, в<br/>индивидуальном порядке<br/>определенные как обесцененные<br/>(общая сумма)</i>       |                                                                                                                     |                                             |                                              |                   |
| - с задержкой платежа менее<br>30 дней                                                                                | 186,923                                                                                                             | -                                           | -                                            | 186,923           |
| - с задержкой платежа свыше<br>360 дней                                                                               | 2,447,304                                                                                                           | -                                           | -                                            | 2,447,304         |
| <b>Итого долговые ценные бумаги,<br/>в индивидуальном порядке<br/>определенные как<br/>обесцененные (общая сумма)</b> | <b>2,634,227</b>                                                                                                    | <b>-</b>                                    | <b>-</b>                                     | <b>2,634,227</b>  |
| За вычетом резерва под<br>обесценение                                                                                 | (2,288,671)                                                                                                         | -                                           | -                                            | (2,288,671)       |
| <b>Итого долговые ценные бумаги,<br/>удерживаемые до погашения</b>                                                    | <b>8,416,347</b>                                                                                                    | <b>4,057,352</b>                            | <b>2,047,326</b>                             | <b>14,521,025</b> |

Основным фактором, который Холдинг принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении долговых ценных бумаг, является их просроченный статус. На основании данного фактора Холдингом выше представлен анализ по срокам задержки платежа долговых ценных бумаг, которые в индивидуальном порядке определены как обесцененные.

Долговые ценные бумаги не имеют обеспечения.

Информация об оценке справедливой стоимости каждой категории инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения, приведена в Примечании 41. Анализ процентных ставок инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения, представлен в Примечании 37. Информация по инвестиционным ценным бумагам, удерживаемым до погашения, которые выпущены связанными сторонами, представлена в Примечании 43.

### 13 Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия

В таблице ниже представлены изменения балансовой стоимости инвестиций Холдинга в ассоциированные и совместные предприятия.

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                                   | 2014             | 2013             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Балансовая стоимость на 1 января</b>                                                                                                  | <b>7,239,202</b> | <b>9,025,447</b> |
| Доля финансового результата ассоциированных и совместных предприятий                                                                     | (121,224)        | 667,423          |
| Доля в прочих изменениях капитала ассоциированных и совместных предприятий                                                               | -                | (1,287,914)      |
| Обесценение инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия                                                                        | -                | (499,907)        |
| Выбытия                                                                                                                                  | (562,713)        | (665,847)        |
| Переводы в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | (2,548,863)      | -                |
| Переводы в инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи                                                                 | (217,128)        | -                |
| Переводы в прочие активы                                                                                                                 | (64,714)         | -                |
| <b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>                                                                                                | <b>3,724,560</b> | <b>7,239,202</b> |

Ниже представлена информация о долях участия Холдинга в основных ассоциированных и совместных предприятиях:

| Название                                                                       | % доли участия<br>(% прав голоса,<br>если отличается) | 31 декабря 2014                                                                | % доли участия<br>(% прав голоса,<br>если отличается) | 31 декабря 2013                                                                |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                |                                                       | Место ведения<br>деятельности<br>(страна регистра-<br>ции, если<br>отличается) |                                                       | Место ведения<br>деятельности<br>(страна регистра-<br>ции, если<br>отличается) |
| ТОО «Politerm LLP»                                                             | 49.00%                                                | Казахстан                                                                      | 49.00%                                                | Казахстан                                                                      |
| АО «AIFRI Delta<br>Technology Fund»<br>(ранее АО «AIFRI Glotur<br>Technology») | 49.00%                                                | Казахстан                                                                      | 49.00%                                                | Казахстан                                                                      |
| ТОО «Павлодарский<br>деревообрабатывающий<br>завод»                            | 49.00%                                                | Казахстан                                                                      | 49.00%                                                | Казахстан                                                                      |

### 14 Инвестиционное имущество

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                      | 2014             | 2013             |
|-------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Стоимость инвестиционного имущества на 1 января</b>      | <b>7,394,240</b> | <b>663,719</b>   |
| Поступления                                                 | 515,815          | 6,433,931        |
| Выбытия                                                     | (95,217)         | (43,702)         |
| Переводы в долгосрочные активы, предназначенные для продажи | (6,118,227)      | -                |
| Начисление резерва под обесценение за год                   | (172,477)        | -                |
| Прочее                                                      | (7,266)          | 340,292          |
| <b>Стоимость инвестиционного имущества на 31 декабря</b>    | <b>1,516,868</b> | <b>7,394,240</b> |

В 2014 году Холдинг классифицировал имущество, находящееся в операционной аренде, как инвестиционное имущество, а активы, изъятые в качестве взыскания, были переведены в категорию «долгосрочные активы, предназначенные для продажи» в связи с планируемой их реализацией (Примечание 17).

#### 14 Инвестиционное имущество (продолжение)

В 2013 году Холдинг изъял имущество, заложенное в качестве обеспечения по займам клиентам, в счет погашения задолженности по заемщикам ТОО «Paragon Development» и АО «Астана-Контракт» на сумму 5,975,413 тысяч тенге. Справедливая стоимость недвижимости при первоначальном признании была оценена на основе отчета независимого оценщика. В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, данное имущество было переведено в долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и далее реализовано в рассрочку.

#### 15 Основные средства

Ниже представлено движение основных средств Холдинга:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                   | <b>Здания</b>    | <b>Офисное и<br/>компью-<br/>терное<br/>оборудо-<br/>вание</b> | <b>Незавер-<br/>шенное<br/>строи-<br/>тельство</b> | <b>Транс-<br/>портные<br/>средства</b> | <b>Итого</b>      |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------|
| Стоимость на 1 января 2013                                                               | 6,773,550        | 4,536,515                                                      | 1,123,158                                          | 506,655                                | 12,939,878        |
| Накопленная амортизация                                                                  | (1,092,450)      | (2,451,334)                                                    | (35,289)                                           | (234,201)                              | (3,813,274)       |
| <b>Балансовая стоимость на 1 января 2013</b>                                             | <b>5,681,100</b> | <b>2,085,181</b>                                               | <b>1,087,869</b>                                   | <b>272,454</b>                         | <b>9,126,604</b>  |
| Поступления                                                                              | 2,150,877        | 541,599                                                        | 1,011,319                                          | 131,245                                | 3,835,040         |
| Переводы                                                                                 | (224,208)        | 224,208                                                        | -                                                  | -                                      | -                 |
| Перевод в долгосрочные активы,<br>предназначенные для продажи (или<br>выбывающие группы) | (349,711)        | -                                                              | -                                                  | -                                      | (349,711)         |
| Выбытия                                                                                  | -                | (264,603)                                                      | (10,242)                                           | (11,308)                               | (286,153)         |
| Амортизационные отчисления                                                               | (129,104)        | (380,004)                                                      | 5,373                                              | (69,273)                               | (573,008)         |
| Прочее                                                                                   | 1,038,083        | 474,870                                                        | (1,515,431)                                        | 28,228                                 | 25,750            |
| Стоимость на 31 декабря 2013                                                             | 9,083,479        | 5,462,233                                                      | 608,804                                            | 639,249                                | 15,793,765        |
| Накопленная амортизация                                                                  | (916,442)        | (2,780,982)                                                    | (29,916)                                           | (287,903)                              | (4,015,243)       |
| <b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2013</b>                                           | <b>8,167,037</b> | <b>2,681,251</b>                                               | <b>578,888</b>                                     | <b>351,346</b>                         | <b>11,778,522</b> |
| Поступления                                                                              | 110,967          | 999,852                                                        | 1,252,889                                          | 23,620                                 | 2,387,328         |
| Перевод в долгосрочные активы,<br>предназначенные для продажи (или<br>выбывающие группы) | -                | (8,974)                                                        | -                                                  | (25,894)                               | (34,868)          |
| Капитализированные затраты на разработку<br>программного обеспечения за период           | -                | -                                                              | 169,944                                            | -                                      | 169,944           |
| Выбытия                                                                                  | -                | (124,939)                                                      | (9,712)                                            | (33,721)                               | (168,372)         |
| Амортизационные отчисления                                                               | (179,193)        | (611,211)                                                      | -                                                  | (71,362)                               | (861,766)         |
| Убытки от обесценения                                                                    | -                | -                                                              | (140,979)                                          | -                                      | (140,979)         |
| Прочее                                                                                   | 380,113          | 733,365                                                        | (1,043,073)                                        | 33,015                                 | 103,420           |
| Стоимость на 31 декабря 2014                                                             | 9,632,699        | 7,025,612                                                      | 807,957                                            | 603,441                                | 18,069,709        |
| Накопленная амортизация                                                                  | (1,153,775)      | (3,356,268)                                                    | -                                                  | (326,437)                              | (4,836,480)       |
| <b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2014</b>                                           | <b>8,478,924</b> | <b>3,669,344</b>                                               | <b>807,957</b>                                     | <b>277,004</b>                         | <b>13,233,229</b> |

## 16 Нематериальные активы

Ниже представлено движение нематериальных активов Холдинга:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>              | Лицензии на компьютерное программное обеспечение | Самостоятельно разработанное программное обеспечение | Патент         | Прочие нематериальные активы | Итого            |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------|------------------------------|------------------|
| Стоимость на 1 января 2013 года                     | 695,114                                          | 223,177                                              | 540,573        | 478,482                      | 1,937,346        |
| Накопленная амортизация                             | (430,987)                                        | (185,399)                                            | (57,518)       | (310,469)                    | (984,373)        |
| <b>Балансовая стоимость на 1 января 2013 года</b>   | <b>264,127</b>                                   | <b>37,778</b>                                        | <b>483,055</b> | <b>168,013</b>               | <b>952,973</b>   |
| Поступления                                         | 135,698                                          | 73                                                   | 601            | 426,207                      | 562,579          |
| Переводы                                            | 25,982                                           | -                                                    | (25,982)       | -                            | -                |
| Выбытия                                             | (2,365)                                          | 90,404                                               | -              | (125)                        | 87,914           |
| Амортизационные отчисления                          | (69,222)                                         | (38,353)                                             | (54,834)       | (49,789)                     | (212,198)        |
| Прочее                                              | 81,044                                           | 108,847                                              | 6,972          | (281,752)                    | (84,889)         |
| Стоимость на 31 декабря 2013 года                   | 941,520                                          | 332,120                                              | 515,192        | 606,572                      | 2,395,404        |
| Накопленная амортизация                             | (506,256)                                        | (133,371)                                            | (105,380)      | (344,018)                    | (1,089,025)      |
| <b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2013 года</b> | <b>435,264</b>                                   | <b>198,749</b>                                       | <b>409,812</b> | <b>262,554</b>               | <b>1,306,379</b> |
| Поступления                                         | 355,570                                          | -                                                    | -              | 322,372                      | 677,942          |
| Выбытия                                             | (12,703)                                         | -                                                    | (150,529)      | (33,081)                     | (196,313)        |
| Амортизационные отчисления                          | (108,728)                                        | (140,313)                                            | (45,213)       | (67,748)                     | (362,002)        |
| Убытки от обесценения                               | -                                                | -                                                    | (76,163)       | -                            | (76,163)         |
| Прочее                                              | 73,879                                           | 148,005                                              | 150,529        | (200,902)                    | 171,511          |
| Стоимость на 31 декабря 2014 года                   | 1,348,978                                        | 480,125                                              | 439,029        | 661,211                      | 2,929,343        |
| Накопленная амортизация                             | (605,696)                                        | (273,684)                                            | (150,593)      | (378,016)                    | (1,407,989)      |
| <b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 года</b> | <b>743,282</b>                                   | <b>206,441</b>                                       | <b>288,436</b> | <b>283,195</b>               | <b>1,521,354</b> |

## 17 Долгосрчные активы, предназначенные для продажи

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                       | 31 декабря 2014   | 31 декабря 2013 |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|
| Имущество ТОО «Silicium Kazakhstan»                          | 6,153,023         | -               |
| Имущество ТОО «Биохим»                                       | 5,565,512         | -               |
| Имущество ТОО «Богви»                                        | 1,311,436         | -               |
| Прочее                                                       | 330,512           | 505,332         |
| <b>Итого долгосрчные активы, предназначенные для продажи</b> | <b>13,360,483</b> | <b>505,332</b>  |

В 2014 году Холдингом в счет погашения задолженности по заемщикам ТОО «Silicium Kazakhstan», ТОО «Богви», ТОО «Биохим» и ТОО «Азия Керамик» было получено имущество, заложенное в виде обеспечения по кредитам клиентам. Имущество в основном представлено оборудованием и зданиями с прилегающими земельными участками. В течение года имущество ТОО «Азия Керамик» на сумму 2,505,787 тысяч тенге было реализовано.

Руководство Холдинга приняло обязательство продать изъятые имущество. Соответственно, данное имущество представлено как долгосрочный актив, предназначенный для продажи. Необходимые меры по продаже данных активов были инициированы, и их продажа ожидается в 2015 году.

## 18 Прочие финансовые активы

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                            | <b>31 декабря<br/>2014</b> | <b>31 декабря<br/>2013</b> |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Дебиторская задолженность по платежам в рассрочку                 | 6,338,160                  | 1,168,780                  |
| Начисленные комиссионные доходы                                   | 5,109,940                  | 3,566,916                  |
| Денежные средства с ограниченным правом использования             | 3,075,185                  | 2,837,569                  |
| Производные финансовые инструменты                                | 1,747,029                  | 251,880                    |
| Дебиторская задолженность по операциям приобретения кредитов      | 1,383,968                  | 651,106                    |
| Дебиторская задолженность по торговым операциям                   | 230,995                    | 1,212,272                  |
| Дебиторская задолженность по страхованию                          | 139,416                    | 113,457                    |
| Активы по договорам перестрахования                               | 21,998                     | 18,173                     |
| Штрафы и пеня начисленные                                         | 2,764                      | 685,750                    |
| Прочее                                                            | 1,881,100                  | 1,191,037                  |
| <b>Прочие финансовые активы до вычета резерва под обесценение</b> | <b>19,930,555</b>          | <b>11,696,940</b>          |
| За вычетом резерва под обесценение                                | (1,746,940)                | (2,502,978)                |
| <b>Итого прочие финансовые активы</b>                             | <b>18,183,615</b>          | <b>9,193,962</b>           |

**Дебиторская задолженность по платежам в рассрочку.** По состоянию на 31 декабря 2014 года в состав дебиторской задолженности по платежам в рассрочку включены суммы задолженности, образовавшиеся в результате реализации товаров в ходе обычной операционной деятельности в сумме 2,373,922 тысячи тенге, а также в результате реализации имущества, изъятого у заемщиков АО «Астана-Контракт» (балансовая стоимость дебиторской задолженности - 1,420,000 тысяч тенге) и ТОО «Азия Керамик» (балансовая стоимость дебиторской задолженности - 2,544,238 тысяч тенге).

**Денежные средства с ограниченным правом использования.** Денежные средства с ограниченным правом пользования представляют собой средства, выделенные Министерством индустрии и новых технологий Республики Казахстан Холдингу, которые должны быть распределены различным утвержденным проектам, в которых Холдинг выступает посредником при распределении государственных грантов.

**Производные финансовые инструменты.** Производные финансовые инструменты представляют собой валютные и валютно-процентные свопы со сроком погашения в 2015-2019 годах (31 декабря 2013 года: в 2014-2017 годах), оцененные по справедливой стоимости (см. Примечание 40).

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение прочих финансовых активов в течение 2014 и 2013 годов:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>              | <b>2014</b>      | <b>2013</b>      |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Резерв под обесценение на 1 января</b>           | <b>2,502,978</b> | <b>2,043,517</b> |
| Чистое начисление резерва под обесценение           | 104,076          | 663,308          |
| Активы, списанные в течение периода как безнадежные | (890,950)        | (455,859)        |
| Восстановление ранее списанных сумм                 | 30,836           | 226,886          |
| Эффект от изменения валютных курсов                 | -                | 25,126           |
| <b>Резерв под обесценение на 31 декабря</b>         | <b>1,746,940</b> | <b>2,502,978</b> |

**18 Прочие финансовые активы (продолжение)**

Ниже приводится анализ прочих финансовых активов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2014 года:

| <i>(в тысячах<br/>казахстанских тенге)</i>                           | Денеж-<br>ные<br>средства<br>с ограни-<br>ченным<br>правом<br>использо-<br>вания | Произ-<br>водные<br>финан-<br>совые<br>инстру-<br>менты | Активы<br>по стра-<br>ховой<br>деятель-<br>ности | Начис-<br>ленные<br>комис-<br>сионные<br>доходы | Дебитор-<br>ская<br>задол-<br>женность | Прочее           | Итого             |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------|-------------------|
| Непросроченные и необесцененные                                      | 3,075,185                                                                        | 1,747,029                                               | -                                                | 4,010,904                                       | 7,724,178                              | 1,476,296        | 18,033,592        |
| Просроченные, но необесцененные с задержкой платежа от 30 до 90 дней | -                                                                                | -                                                       | 147,955                                          | 2,050                                           | -                                      | 18               | 150,023           |
| Обесцененные:                                                        |                                                                                  |                                                         |                                                  |                                                 |                                        |                  |                   |
| - без задержки платежа                                               | -                                                                                | -                                                       | -                                                | 174,857                                         | 19                                     | -                | 174,876           |
| - с задержкой платежа от 90 до 360 дней                              | -                                                                                | -                                                       | -                                                | -                                               | -                                      | 24               | 24                |
| - с задержкой платежа свыше 360 дней                                 | -                                                                                | -                                                       | 13,459                                           | 922,129                                         | 228,926                                | 407,526          | 1,572,040         |
| Итого обесцененные                                                   | -                                                                                | -                                                       | 13,459                                           | 1,096,986                                       | 228,945                                | 407,550          | 1,746,940         |
| За вычетом резерва под обесценение                                   | -                                                                                | -                                                       | (13,459)                                         | (1,096,986)                                     | (228,945)                              | (407,550)        | (1,746,940)       |
| <b>Итого прочие<br/>финансовые<br/>активы</b>                        | <b>3,075,185</b>                                                                 | <b>1,747,029</b>                                        | <b>147,955</b>                                   | <b>4,012,954</b>                                | <b>7,724,178</b>                       | <b>1,476,314</b> | <b>18,183,615</b> |

## 18 Прочие финансовые активы (продолжение)

Ниже приводится анализ прочих финансовых активов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2013 года:

| <i>(в тысячах<br/>казахстанских<br/>тенге)</i>                                | Денежные<br>средства с<br>ограничен-<br>ным<br>правом<br>использо-<br>вания | Производ-<br>ные<br>финансо-<br>вые<br>инстру-<br>менты | Активы<br>по<br>страхо-<br>вой<br>деятель-<br>ности | Начислен-<br>ные<br>комиссион-<br>ные доходы | Дебитор-<br>ская<br>задол-<br>женность | Прочее           | Итого            |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|------------------|------------------|
| Непросроченные и<br>необесцененные                                            | 2,837,569                                                                   | 251,880                                                 | 11,004                                              | 450,235                                      | 3,032,158                              | 1,367,883        | 7,950,729        |
| Просроченные, но<br>необесцененные с<br>задержкой платежа<br>от 30 до 90 дней | -                                                                           | -                                                       | 120,626                                             | -                                            | -                                      | -                | 120,626          |
| Обесцененные:                                                                 |                                                                             |                                                         |                                                     |                                              |                                        |                  |                  |
| - с задержкой<br>платежа менее<br>90 дней                                     | -                                                                           | -                                                       | -                                                   | 185                                          | -                                      | -                | 185              |
| - с задержкой<br>платежа от 90 до<br>360 дней                                 | -                                                                           | -                                                       | -                                                   | 3,058,399                                    | -                                      | -                | 3,058,399        |
| - с задержкой<br>платежа свыше<br>360 дней                                    | -                                                                           | -                                                       | -                                                   | 58,097                                       | -                                      | 508,904          | 567,001          |
| Итого<br>обесцененные                                                         | -                                                                           | -                                                       | -                                                   | 3,116,681                                    | -                                      | 508,904          | 3,625,585        |
| За вычетом резерва<br>под обесценение                                         | -                                                                           | -                                                       | (8,400)                                             | (2,050,489)                                  | -                                      | (444,089)        | (2,502,978)      |
| <b>Итого прочие<br/>финансовые<br/>активы</b>                                 | <b>2,837,569</b>                                                            | <b>251,880</b>                                          | <b>123,230</b>                                      | <b>1,516,427</b>                             | <b>3,032,158</b>                       | <b>1,432,698</b> | <b>9,193,962</b> |

Основными факторами, которые Холдинг принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении прочих финансовых активов, являются их просроченный статус и возможность реализации залогового обеспечения, при наличии такового. На основании этого Холдингом подготовлен представленный выше анализ по срокам задержки платежа по суммам дебиторской задолженности, которые в индивидуальном порядке определены как обесцененные. В случае невыполнения арендатором денежных обязательств права на арендованные активы возвращаются к Холдингу.



**19 Прочие активы**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                     | <b>31 декабря<br/>2014</b> | <b>31 декабря<br/>2013</b> |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Предоплата по незавершенному строительству                                 | 7,985,468                  | 57,528                     |
| Незавершенное строительство                                                | 6,339,486                  | 1,454,183                  |
| Активы, подлежащие переводу по договорам финансовой аренды                 | 4,027,696                  | 11,834,789                 |
| Сырье и материалы                                                          | 3,982,629                  | 4,384,743                  |
| Предоплата расходов по получению займов                                    | 3,342,714                  | 4,640,000                  |
| Предоплата за товары                                                       | 2,418,161                  | -                          |
| Предоплата за услуги                                                       | 1,903,087                  | 456,406                    |
| Авансы за оборудование, подлежащие переводу по договорам финансовой аренды | 767,174                    | 1,078,733                  |
| Обеспечение, полученное в собственность за неплатежи                       | 526,095                    | 512,026                    |
| Предоплата по налогам за исключением подоходного налога                    | 432,747                    | -                          |
| Драгоценные металлы                                                        | -                          | 5,225                      |
| Прочее                                                                     | 2,310,235                  | 2,581,043                  |
| <b>Прочие активы до вычета резерва под обесценение</b>                     | <b>34,035,492</b>          | <b>27,004,676</b>          |
| За вычетом резерва под обесценение                                         | (1,257,869)                | (855,825)                  |
| <b>Итого прочие активы</b>                                                 | <b>32,777,623</b>          | <b>26,148,851</b>          |

**Предоплата по незавершенному строительству.** По состоянию на 31 декабря 2014 года предоплата по незавершенному строительству включает авансы, выданные на строительство объектов недвижимости на территории Международной специализированной выставки ЭКСПО-2017 в г. Астане.

**Незавершенное строительство.** Незавершенное строительство представляет собой капитализированные затраты, понесенные Холдингом при строительстве жилья в различных регионах Казахстана по программе «Развитие регионов до 2020 года», утвержденной Постановлением Правительства Республики Казахстан №728 от 28 июня 2014 года в соответствии с Посланием Президента «Нурлы Жол». Холдинг будет сдавать построенное жилье в аренду в соответствии с условиями договоров финансовой аренды, предусмотренных данной программой. По состоянию на 31 декабря 2014 года, самым крупным строительным проектом является проект строительства микрорайона «Нурсат», расположенного в г. Шымкент, Казахстан, стоимостью 3,604,204 тысячи тенге.

**Активы, подлежащие переводу по договорам финансовой аренды.** По состоянию на 31 декабря 2013 года в состав «активов, подлежащих переводу по договорам финансовой аренды» включена сумма 10,934,262 тысячи тенге, относящаяся к договору финансовой аренды на финансирование проекта по расширению производства компании, осуществляющей деятельность в автомобильной промышленности. В течение 2014 года сумма была переведена в дебиторскую задолженность по финансовой аренде в соответствии с событиями, приводящими к началу признания аренды.

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение прочих активов в течение 2014 и 2013 годов:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                             | <b>2014</b>      | <b>2013</b>    |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Резерв под обесценение на 1 января</b>                          | 855,825          | 435,980        |
| Чистое начисление резерва под обесценение                          | 67,091           | 375,727        |
| Средства, списанные в течение периода как безнадежные              | (13,244)         | -              |
| Восстановление ранее списанных сумм                                | -                | 6,069          |
| Перевод с дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды | 348,197          | 38,049         |
| <b>Резерв под обесценение на 31 декабря</b>                        | <b>1,257,869</b> | <b>855,825</b> |

## 20 Средства клиентов

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                            | <b>31 декабря<br/>2014</b> | <b>31 декабря<br/>2013</b> |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Государственные и общественные организации</b>                 |                            |                            |
| - Текущие/расчетные счета                                         | 790,830                    | 353,251                    |
| - Авансы, полученные в качестве обеспечения обязательств клиентов | 474,571                    | 251,655                    |
| - Срочные депозиты                                                | 305                        | 241,874                    |
| <b>Прочие юридические лица</b>                                    |                            |                            |
| - Авансы, полученные в качестве обеспечения обязательств клиентов | 4,636,645                  | 4,428,014                  |
| - Текущие/расчетные счета                                         | 3,174,585                  | 2,744,262                  |
| <b>Физические лица</b>                                            |                            |                            |
| - Срочные вклады                                                  | 201,770,514                | 169,972,949                |
| - Авансы, полученные в качестве обеспечения обязательств клиентов | 47,184,855                 | 23,500,494                 |
| - Текущие счета/счета до востребования                            | 2,057,563                  | 2,076,188                  |
| <b>Итого средства клиентов</b>                                    | <b>260,089,868</b>         | <b>203,568,687</b>         |

Срочные вклады физических лиц, в основном, представлены жилищно-строительными сбережениями вкладчиков АО «ЖССБК».

## 21 Выпущенные долговые ценные бумаги

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                          | <b>31 декабря<br/>2014</b> | <b>31 декабря<br/>2013</b> |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Еврооблигации, выраженные в долларах США                        | 331,291,329                | 279,444,576                |
| Прочие облигации, выраженные в казахстанских тенге              | 115,176,236                | 5,184,610                  |
| Ипотечные облигации                                             | 47,876,235                 | 49,980,312                 |
| Исламские облигации «Сукук-Аль-Мурабаха» в малазийских рингитах | 11,324,305                 | 9,992,890                  |
| <b>Итого выпущенные долговые ценные бумаги</b>                  | <b>505,668,105</b>         | <b>344,602,388</b>         |

**Еврооблигации, выраженные в долларах США.** Еврооблигации представлены следующими выпусками облигаций дочернего предприятия Холдинга, АО «БРК»:

- среднесрочные облигации номинальной стоимостью 92,500 тысяч долларов США, выпущенные 3 июня 2005 года, с купонной ставкой 6.50% годовых и сроком погашения в июне 2020 года;
- среднесрочные облигации номинальной стоимостью 97,416 тысяч долларов США, выпущенные 23 марта 2006 года, с купонной ставкой 6.00% годовых и сроком погашения в марте 2026 года;
- среднесрочные облигации номинальной стоимостью 274,801 тысяч долларов США, выпущенные 1 февраля 2010 года, с купонной ставкой 5.5% годовых и сроком погашения в декабре 2015 года;
- среднесрочные облигации номинальной стоимостью 1,000,000 тысяч долларов США, выпущенные 10 декабря 2012 года, с купонной ставкой 4.125% годовых и сроком погашения в декабре 2022 года;
- среднесрочные облигации номинальной стоимостью 419,035 тысяч долларов США, выпущенные 13 февраля 2013 года, с купонной ставкой 4.125% годовых и сроком погашения в декабре 2022 года.

## 21 Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)

**Прочие облигации, выраженные в казахстанских тенге.** Прочие облигации, выраженные в казахстанских тенге, представлены следующими облигациями:

| (в тысячах казахстанских тенге) | Дата размещения | Дата погашения | Номинальная стоимость |                  | Балансовая стоимость |                  |
|---------------------------------|-----------------|----------------|-----------------------|------------------|----------------------|------------------|
|                                 |                 |                | 2014                  | 2013             | 2014                 | 2013             |
| KZ2C0Y20E676 (без листинга)     | 14.04.2014      | 14.04.2034     | 100,000,000           | -                | 30,346,124           | -                |
| KZ2C0Y20E775 (без листинга)     | 10.12.2014      | 10.12.2034     | 100,000,000           | -                | 29,223,001           | -                |
| KZ2C0Y20E742 (без листинга)     | 30.10.2014      | 30.10.2034     | 50,000,000            | -                | 14,352,834           | -                |
| KZP01T20E730 (без листинга)     | 15.07.2014      | 15.07.2034     | 23,000,000            | -                | 17,745,426           | -                |
| KZP01Y10E822                    | 29.12.2014      | 29.12.2024     | 20,000,000            | -                | 20,003,730           | -                |
| KZP01Y05D931                    | 08.02.2011      | 08.02.2016     | 3,426,853             | 5,000,000        | 3,505,121            | 5,184,610        |
|                                 |                 |                | <b>296,426,853</b>    | <b>5,000,000</b> | <b>115,176,236</b>   | <b>5,184,610</b> |

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 100,000,000 тысяч тенге, выпущенные 11 апреля 2014 года, с купонной ставкой 0.1% годовых и сроком погашения в апреле 2034 года. 50,000,000 тысяч тенге из привлеченных средств предназначены для финансирования субъектов малого и среднего предпринимательства в обрабатывающей промышленности и 50,000,000 тысяч тенге на рефинансирование действующих займов заемщиков, не участвующих в ранее принятых программах государственной поддержки малого и среднего бизнеса. Данные облигации были выкуплены РГУ «Национальный банк Республики Казахстан» из средств Национального фонда Республики Казахстан.

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 100,000,000 тысяч тенге, выпущенные 9 декабря 2014 года, с купонной ставкой 0.1% годовых и сроком погашения в декабре 2034 года. 50,000,000 тысяч тенге из привлеченных средств предназначены для финансирования субъектов малого и среднего предпринимательства в обрабатывающих отраслях промышленности и 50,000,000 тысяч тенге – для финансирования субъектов крупного предпринимательства в обрабатывающих отраслях промышленности. Данные облигации были выкуплены РГУ «Национальный банк Республики Казахстан» из средств Национального фонда Республики Казахстан.

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 50,000,000 тысяч тенге, выпущенные 29 октября 2014 года, с купонной ставкой 0.1% годовых и сроком погашения в октябре 2034 года. Привлеченные средства предназначены для финансирования проектов Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015-2019 годы (далее, «ГПИИР-2»). Данные облигации были выкуплены РГУ «Национальный банк Республики Казахстан» из средств Национального фонда Республики Казахстан.

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 23,000,000 тысяч тенге, выпущенные 14 июля 2014 года, с купонной ставкой 0.1% годовых и сроком погашения в июле 2034 года. Холдинг ожидает погасить данные облигации в январе 2020 года в соответствии с правом досрочного погашения. Привлеченные средства предназначены для финансирования строительства объектов недвижимости и торгово-развлекательного центра для Международной специализированной выставки ЭКСПО-2017. Данные облигации были выкуплены РГУ «Национальный банк Республики Казахстан» из средств Национального фонда Республики Казахстан.

- облигации, деноминированные в тенге номинальной стоимостью 20,000,000 тысяч тенге, выпущенные 29 декабря 2014 года, с купонной ставкой 8.13% годовых и сроком погашения в декабре 2024 года в рамках общей программы выпуска облигаций на сумму 100,000,000 тысяч тенге.

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 3,426,853 тысяч тенге (31 декабря 2013 года: 3,505,121 тысячи тенге), выпущенные 8 февраля 2011 года, с купонной ставкой 8% годовых и сроком погашения в феврале 2016 года.

В рамках реализации указанных выше программ государственной поддержки и развития, Совет по управлению Национальным фондом Республики Казахстан устанавливает условия финансирования в виде ставок вознаграждения, сроков финансирования и сопутствующих требований как для Холдинга и его дочерних предприятий, коммерческих банков, в качестве агентов программ, так и для конечных получателей средств. Кроме этого, Правительство приняло специальные условия, согласно которым дочерние предприятия Холдинга могут осуществлять дальнейшее финансирование коммерческих банков и компаний. По этой причине сумма разницы в оценке облигаций, выкупленных РГУ «Национальный банк Республики Казахстан» из средств Национального фонда Республики Казахстан в 2014 году, по справедливой стоимости на дату размещения была признана как государственная субсидия, так как РГУ «Национальный банк Республики Казахстан» действовало в качестве агента государства, а не в интересах конечного акционера Холдинга, так как все условия по займам были согласованы на уровне Правительства в резолюции о финансировании указанных программ, и Правительство не ожидает поступления от этих программ прямых экономических выгод в качестве акционера Холдинга, поскольку конечными получателями льгот являются субъекты, определенные программой.

## **21 Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)**

Холдинг впоследствии профинансировал коммерческие банки, выдав кредиты со ставкой вознаграждения 2% в год. Таким образом, в 2014 году Холдинг отразил в качестве государственных субсидий доход в размере 147,880,362 тысячи тенге, который был признан в 'доходах за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов)', возникающих при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже/ выше рыночных' в статье «Прочие доходы» в консолидированном отчете о прибыли или убытке. 30 октября 2014 года Холдинг выпустил облигации номинальной стоимостью 50,000,000 тысяч тенге, имеющие ставку вознаграждения 0.1%, которые были полностью выкуплены РГУ «Национальный банк Республики Казахстан» из средств Национального фонда Республики Казахстан. Дисконт по данным облигациям при первоначальном признании в размере 28,353,490 тысяч тенге был признан напрямую в капитале как дополнительно оплаченный капитал (за вычетом эффекта соответствующего подоходного налога в размере 7,088,372 тысячи тенге), так как руководство установило, что Правительство выступало в качестве акционера, предоставляя Холдингу указанные инструменты финансирования по ставкам вознаграждения ниже рыночных, без каких-либо дополнительных условий.

Холдинг использовал рыночные процентные ставки от 5.41% до 6.58% годовых при определении справедливой стоимости выпущенных облигаций при первоначальном признании.

**Ипотечные облигации.** Ипотечные облигации представлены выпущенными долговыми ценными бумагами АО «КИК», выраженными в тенге и в долларах США. Облигации имеют плавающие и фиксированные купонные ставки, которые варьируются в пределах от 0.1% до 11% годовых (эффективные ставки варьируются в пределах от 5.35% и до 17.70% годовых). Облигации будут погашены в 2015-2020 годах. Облигации обеспечены договорами займов, заключенными с клиентами, и соответствующим недвижимым имуществом, являющимся обеспечением этих займов. Плавающие ставки купона привязаны к уровню инфляции, который основан на индексе инфляции за последние 12 месяцев в соответствии с данными, публикуемыми Агентством по статистике Республики Казахстан, и подлежит пересмотру каждые полгода в соответствии с датой выпуска.

**Исламские облигации «Сукук-Аль-Мурабаха» в малазийских рингитах.** 3 августа 2012 года АО «БРК» выпустило среднесрочные исламские облигации «Сукук Аль-Мурабаха», выраженные в малазийских рингитах со сроком погашения в августе 2017 года и купонной ставкой 5.5% годовых.

## **22 Субординированный долг**

| (в тысячах казахстанских тенге)                      | Дата погашения | Валюта | Купонная ставка, % | 31 декабря 2014   | 31 декабря 2013   |
|------------------------------------------------------|----------------|--------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Субординированные облигации, выпущенные на КФБ       | Апрель 2017    | Тенге  | 8.00               | 9,809,666         | 9,666,887         |
| Субординированный долг перед АО «ФНБ «Самрук-Казына» | Сентябрь 2059  | Тенге  | 0.01               | 4,353,339         | 4,057,352         |
| Субординированный долг перед АО «ФНБ «Самрук-Казына» | Август 2014    | Тенге  | 7.00               | -                 | 4,022,973         |
| <b>Итого субординированный долг</b>                  |                |        |                    | <b>14,163,005</b> | <b>17,747,212</b> |

Субординированный долг включает необеспеченные долговые обязательства, предоставленные АО «ФНБ «Самрук-Казына» дочерним предприятиям Холдинга с целью реализации государственных программ, предоставления жилищных займов участникам программы «Доступное жильё – 2020», поддержки финансирования малых и средних предприятий и прочих отраслей экономики Республики Казахстан.

Субординированные облигации АО «БРК» имеют дискреционный купон 4.99% годовых, выплату которого эмитент может отменить по своему усмотрению, в одностороннем порядке и безусловно, без последующих обязательств. 4 сентября 2013 года руководство АО «БРК» приняло решение не выплачивать дискреционный купон, начиная с указанной даты. В течение года, закончившегося 31 декабря 2013 года, дискреционный купон, начисленный до указанной даты в сумме 3,141,207 тысяч тенге, был погашен денежными средствами и признан как «прочие распределения» в составе капитала. В 2014 году АО «БРК» не производило подобные распределения.

В случае банкротства погашение субординированного долга будет осуществляться после полного погашения всех прочих обязательств.

**23 Займы от банков и прочих финансовых институтов**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                     | <b>Дата погашения</b> | <b>Валюта</b> | <b>Ставка, %</b> | <b>31 декабря 2014</b> | <b>31 декабря 2013</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Займы от связанных сторон</b>                                                                           |                       |               |                  |                        |                        |
| АО «ФНБ «Самрук-Казына»                                                                                    | 01.12.2023            | Тенге         | 5.5              | 19,416,325             | 32,360,542             |
| АО «ФНБ «Самрук-Казына»                                                                                    | 30.11.2021            | Тенге         | 1.0              | 15,197,327             | 14,648,210             |
| АО «ФНБ «Самрук-Казына»                                                                                    | 01.07.2023            | Тенге         | 1.0              | 12,077,149             | 11,692,617             |
| АО «ФНБ «Самрук-Казына»                                                                                    | 20.01.2021            | Тенге         | 0.2              | 9,682,999              | 11,131,449             |
| АО «ФНБ «Самрук-Казына»                                                                                    | 05.07.2015            | Тенге         | 6.5              | 6,642,580              | 13,386,784             |
| АО «ФНБ «Самрук-Казына»                                                                                    | 15.11.2022            | Тенге         | 0.2              | 6,454,628              | 6,109,367              |
| АО «ФНБ «Самрук-Казына»                                                                                    | 30.06.2018            | Тенге         | 2.0              | 5,545,981              | 5,400,462              |
| АО «ФНБ «Самрук-Казына»                                                                                    | 29.11.2023            | Тенге         | 0.6              | 3,463,461              | 3,324,462              |
| АО «ФНБ «Самрук-Казына»                                                                                    | 01.11.2029            | Тенге         | 0.2              | 3,140,726              | 2,941,597              |
| АО «ФНБ «Самрук-Казына»                                                                                    | 01.12.2021            | Тенге         | 0.2              | 444,519                | 676,145                |
|                                                                                                            |                       |               |                  | <b>82,065,695</b>      | <b>101,671,635</b>     |
| <b>Займы с фиксированной ставкой вознаграждения</b>                                                        |                       |               |                  |                        |                        |
| <i>Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран ОЭСР</i>                         |                       |               |                  |                        |                        |
| HSBC Bank plc                                                                                              | 05.07.2023            | Евро          | 2.9              | 8,289,873              | -                      |
| JBIC Sumitomo Mitsui Banking                                                                               | 21.12.2019            | Японская йена | 3.3              | 3,247,128              | 3,733,999              |
| <i>Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран, не являющимися членами ОЭСР</i> |                       |               |                  |                        |                        |
| Экспортно-импортный банк Китая                                                                             | 21.07.2019            | Долл. США     | 4.0              | 163,582,122            | 134,854,303            |
| Экспортно-импортный банк Китая                                                                             | 21.05.2025            | Долл. США     | 3.0              | 73,508,848             | 62,045,019             |
| Экспортно-импортный банк Китая                                                                             | 23.10.2025            | Долл. США     | 3.0              | 36,588,026             | 30,877,213             |
| Азиатский Банк Развития                                                                                    | 15.09.2016            | Тенге         | 5.0              | 22,313,617             | 22,198,052             |
| АО «Народный сберегательный банк Казахстана»                                                               | 28.12.2017            | Тенге         | 8.2              | 14,294,850             | 14,300,000             |
| ДБ АО «Сбербанк России»                                                                                    | 11.07.2016            | Тенге         | 9.0              | 11,127,806             | 11,107,300             |
|                                                                                                            |                       |               |                  | <b>332,952,270</b>     | <b>279,115,886</b>     |
| <b>Займы с плавающей ставкой вознаграждения</b>                                                            |                       |               |                  |                        |                        |
| <i>Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран ОЭСР</i>                         |                       |               |                  |                        |                        |
| BNP Paribas                                                                                                | 01.11.2018            | Евро          | Euribor+ 1.75%   | 1,293,086              | 1,545,305              |
| Японский банк JBIC (Япония)<br>Mizhuho Corporate Bank                                                      | 25.01.2023            | Долл. США     | LIBOR+ 0.675%    | -                      | 2,325,632              |
| <i>Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран, не являющимися членами ОЭСР</i> |                       |               |                  |                        |                        |
| Экспортно-импортный банк Китая                                                                             | 21.07.2023            | Долл. США     | LIBOR+ 3.00%     | 149,890,540            | 90,891,090             |
| Азиатский Банк Развития                                                                                    | 15.10.2019            | Долл. США     | LIBOR+ 0.25%     | 22,213,835             | -                      |
| Банк Развития Китая                                                                                        | 15.04.2019            | Долл. США     | LIBOR+ 4.90%     | 11,578,431             | 11,940,824             |
| Банк Развития Китая                                                                                        | 15.12.2018            | Долл. США     | LIBOR+ 4.90%     | 10,202,764             | 10,760,408             |
| Банк Развития Китая                                                                                        | 23.06.2018            | Долл. США     | LIBOR+ 1.10%     | 8,923,145              | 9,685,125              |
|                                                                                                            |                       |               |                  | <b>204,101,801</b>     | <b>127,148,384</b>     |
| <b>Итого займы от банков и прочих финансовых институтов</b>                                                |                       |               |                  | <b>619,119,766</b>     | <b>507,935,905</b>     |

## **23 Займы от банков и прочих финансовых институтов (продолжение)**

В течение года, закончившегося 31 декабря 2013 года, Холдинг погасил основную сумму в размере 305,556 тысяч долларов США по займу, полученному от Credit Suisse, включая сумму досрочного погашения в размере 272,222 тысячи долларов США. После погашения Холдинг признал комиссию за досрочное погашение и соответствующий налог у источника выплаты на общую сумму 3,222,863 тысяч тенге в составе комиссионных расходов.

## **24 Займы от Правительства Республики Казахстан**

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов займы от Правительства Республики Казахстан с балансовой стоимостью 61,845,338 тысяч тенге и 60,894,294 тысячи тенге, соответственно, представлены долгосрочными займами, полученными дочерними предприятиями Холдинга под 0.1-1.0% годовых, для реализации государственных жилищных программ, развития малого и среднего предпринимательства и поддержки таких секторов экономики как текстильная промышленность, переработка газа и химическая промышленность путем выдачи займов по ставке вознаграждения ниже рыночной.

## **25 Прочие финансовые обязательства**

Прочие финансовые обязательства включают следующие статьи:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                         | <b>31 декабря<br/>2014</b> | <b>31 декабря<br/>2013</b> |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Обязательства по программам субсидирования                     | 6,047,164                  | 7,903,425                  |
| Кредиторская задолженность по приобретенным ипотечным кредитам | 4,290,135                  | 3,884,901                  |
| Инновационные гранты к оплате                                  | 3,075,185                  | 3,294,748                  |
| Производные финансовые инструменты                             | 2,392,569                  | 8,675,407                  |
| Кредиторская задолженность по банковской деятельности          | 2,100,235                  | 1,672,256                  |
| Процентный «стрип» к уплате                                    | 1,654,748                  | 1,639,765                  |
| Кредиторская задолженность перед сотрудниками                  | 878,427                    | 617,763                    |
| Прочая кредиторская задолженность                              | 486,868                    | 697,336                    |
| Прочее                                                         | 1,405,188                  | 463,403                    |
| <b>Итого прочие финансовые обязательства</b>                   | <b>22,330,519</b>          | <b>28,849,004</b>          |

**Обязательства по программам субсидирования.** Обязательства по программам субсидирования размещаются Министерством экономического развития и торговли Республики Казахстан и муниципальными органами. Такие средства далее передаются местным банкам в качестве оплаты по субсидированным правительством проектам согласно Программе «Дорожная карта бизнеса - 2020».

**Кредиторская задолженность по приобретенным ипотечным кредитам.** Задолженность представляет собой последний взнос к уплате по некоторым приобретенным ипотечным кредитам (Примечание 9), срок уплаты которого наступает после передачи документации по купленным кредитам. Руководство ожидает, что передача документации произойдет в июле 2015 года.

**Производные финансовые инструменты.** Производные финансовые инструменты представляют собой валютные и валютно-процентные свопы со сроком погашения в 2015-2019 годах (31 декабря 2013 года: в 2014-2017 годах) и оцененные по справедливой стоимости (см. Примечание 40).

**Кредиторская задолженность по банковской деятельности.** Кредиторская задолженность по банковской деятельности представляет собой полученные комиссионные доходы будущих периодов за открытие срочных вкладов клиентов АО «ЖССБК».

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

Информация о справедливой стоимости каждой категории прочих финансовых обязательств приведена в Примечании 41.

## 26 Прочие обязательства

Прочие обязательства включают следующие статьи:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                | <b>31 декабря<br/>2014</b> | <b>31 декабря<br/>2013</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Доходы будущих периодов                                               | 12,884,203                 | 13,686,185                 |
| Государственные субсидии                                              | 12,745,263                 | -                          |
| Доходы будущих периодов по безвозмездно полученному имуществу АО «БД» | 2,378,143                  | 3,041,762                  |
| Доходы будущих периодов по финансовым гарантиям                       | 1,738,093                  | 1,114,319                  |
| Начисленные затраты на вознаграждения работникам                      | 1,101,383                  | 1,715,136                  |
| Предоплаты                                                            | 845,776                    | 1,857,594                  |
| Налоги к уплате за исключением подоходного налога                     | 512,267                    | 472,205                    |
| Авансы, полученные по финансовой аренде                               | 495,120                    | 2,132,952                  |
| Авансы для финансирования проекта                                     | -                          | 722,108                    |
| Прочее                                                                | 1,208,236                  | 1,120,021                  |
| <b>Итого прочие обязательства</b>                                     | <b>33,908,484</b>          | <b>25,862,282</b>          |

Холдинг отразил в качестве государственных субсидий сумму выгод, предоставленных посредством низкой ставки вознаграждения по средствам, привлеченным от Национального фонда Республики Казахстан и АО «ФНБ «Самрук-Казына».

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                                                                                                                   | <b>2014</b>       | <b>2013</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------|
| <b>Остаток на начало года</b>                                                                                                                                                                                            | -                 | -           |
| Перевод государственной субсидии по займу, полученному от АО «ФНБ «Самрук-Казына» из капитала в прочие обязательства                                                                                                     | 2,248,901         | -           |
| Государственная субсидия по средствам, полученным от Правительства Республики Казахстан (Примечание 21)                                                                                                                  | 147,880,362       | -           |
| Использование государственной субсидии после выдачи кредитов по низким ставкам вознаграждения коммерческим банкам и застройщику торгово-развлекательного центра для Международной специализированной выставки ЭКСПО-2017 | (137,384,000)     | -           |
| <b>Остаток на конец года</b>                                                                                                                                                                                             | <b>12,745,263</b> | <b>-</b>    |

После первоначального признания Холдинг отнес в состав прибыли или убытка сумму, соответствующую сумме пересмотренной задолженности на льготных условиях, предоставленных заемщикам, после выполнения условий государственных программ (Примечания 8 и 9). Холдинг несет обязательство по распределению выгод перед конечными заемщиками, посредством низкой ставки вознаграждения по кредитам.

Доходы будущих периодов включают доходы будущих периодов, относящиеся к возмещению комиссионного вознаграждения и комиссии за управление заемщиком по кредитам, предоставленным Холдингу Экспортно-импортным банком Китая. Начисленные обязательства включают предоплату комиссии за обязательство по предоставлению кредита, подлежащие получению в качестве компенсации комиссионных расходов от заемщика (Примечание 23).

## 27 Акционерный капитал

| <i>(в тысячах казахстанских тенге,<br/>за исключением количества акций)</i> | <b>31 декабря<br/>2014</b> | <b>31 декабря<br/>2013</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Объявленные обыкновенные акции                                              | 5,000,086,550              | 5,000,086,550              |
| Выпущенные, но не оплаченные обыкновенные акции                             | (4,281,767,838)            | (4,336,984,540)            |
| <b>Итого выпущенных и оплаченных акций</b>                                  | <b>718,318,712</b>         | <b>663,102,010</b>         |
| Номинальная стоимость за одну акцию, тенге                                  | 1,000                      | 1,000                      |
| <b>Выпущенный и оплаченный акционерный капитал</b>                          | <b>718,318,712</b>         | <b>663,102,010</b>         |

Все обыкновенные акции предоставляют право одного голоса по каждой акции.

В 2014 году Холдинг получил взнос в акционерный капитал в сумме 45,000,000 тысяч тенге в денежной форме (2013 г.: 30,486,550 тысяч тенге).

В соответствии с приказом Комитета государственного имущества и приватизации №964 от 2 октября 2014 года, Комитет по инвестициям Министерства индустрии и новых технологий Республики Казахстан передал 26% акций АО «КИК» Холдингу в качестве вклада в акционерный капитал. Сумма сделки составила 10,216,702 тысячи тенге, с общим количеством переданных акций 10,216,701 номинальной стоимостью 1,000 тенге за одну акцию и 1 акции с номинальной стоимостью 608 тенге за одну акцию.

На дату учреждения Холдинга взнос в его акционерный капитал был произведен акциями следующих десяти институтов развития, как это изложено в Примечаниях 1 и 44:

| <i>(В тысячах казахстанских тенге)</i> | <b>Дата передачи</b> | <b>Стоимость вноса</b> |
|----------------------------------------|----------------------|------------------------|
| АО «БРК»                               | 25.10.2013           | 238,515,793            |
| АО «ЖССБК»                             | 27.08.2013           | 95,159,603             |
| АО «ККМ»                               | 24.10.2013           | 84,296,686             |
| АО «ФРП «Даму»                         | 28.08.2013           | 78,925,794             |
| АО «БД»                                | 27.08.2013           | 47,732,078             |
| АО «КИК»                               | 28.08.2013           | 28,265,532             |
| АО «НАТР»                              | 27.08.2013           | 25,533,132             |
| АО «ИФК»                               | 28.08.2013           | 18,939,971             |
| АО «КЭГ»                               | 28.08.2013           | 13,018,407             |
| АО «КФГИК»                             | 24.10.2013           | 2,228,464              |
| <b>Итого</b>                           |                      | <b>632,615,460</b>     |

**Взносы неконтролирующих акционеров.** В 2014 году, АО «КИК» выпустило дополнительные акции в количестве 1,419,380 штук (в 2013 году: 1,500,000 штук) по цене 10 тысяч тенге на акцию. Акции были выкуплены неконтролирующими акционерами. В результате в 2014 году, доля неконтролирующих акционеров увеличилась на 11,299,922 тысячи тенге (в 2013 году: увеличилась на 1,298,586 тысяч тенге).

В 2014 году, неконтролирующая доля ТОО «ЦСП «ГЧП» внесла в уставный капитал 50,000 тысяч тенге.

**Переводы и прочие движения.** В 2014 году, руководство Холдинга реклассифицировало чистые активы, причитающиеся владельцам Холдинга, и чистые активы, причитающиеся неконтролирующим акционерам. Влияние реклассификации было отражено в строке «Переводы и прочие движения» в капитале.

В 2013 году, Холдинг выплатил дискреционный купон по субординированному долгу, выпущенному АО «ФНБ «Самрук-Казына», в размере 3,141,207 тысяч тенге, который был признан в строке «Переводы и прочие движения» в капитале.



## 27 Акционерный капитал (продолжение)

**Дивиденды объявленные.** В 2014 году Холдинг не объявлял и не выплачивал дивиденды акционеру. В 2013 году, дочерние предприятия Холдинга объявили и выплатили следующие суммы дивидендов предшествующим акционерам, Комитету государственного имущества и приватизации и АО «ФНБ «Самрук-Казына».

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i> | <b>2013</b>    |
|----------------------------------------|----------------|
| АО «ЖССБК»                             | 714,879        |
| АО «КИК»                               | 103,672        |
| АО «НАТР»                              | 56,692         |
| <b>Итого</b>                           | <b>875,243</b> |

## 28 Процентные доходы и расходы

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                             | <b>2014</b>         | <b>2013</b>         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Процентные доходы</b>                                                                                                           |                     |                     |
| Кредиты, выданные клиентам                                                                                                         | 68,673,383          | 50,979,688          |
| Долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи                                                             | 30,038,539          | 33,901,462          |
| Средства в банках                                                                                                                  | 22,484,368          | 13,933,290          |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                                                 | 3,119,364           | 1,074,531           |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                                                                                     | 1,791,496           | 2,300,813           |
| Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения                                                                            | 1,200,102           | 895,777             |
| Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | 649,183             | 567,773             |
| Дебиторская задолженность по сделкам обратного репо                                                                                | 391,197             | 603,982             |
| Прочее                                                                                                                             | 161,188             | 175,179             |
| <b>Итого процентные доходы</b>                                                                                                     | <b>128,508,820</b>  | <b>104,432,495</b>  |
| <b>Процентные расходы</b>                                                                                                          |                     |                     |
| Займы от банков и прочих финансовых институтов                                                                                     | (29,078,509)        | (31,032,795)        |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                                                  | (25,111,777)        | (20,114,815)        |
| Средства клиентов                                                                                                                  | (3,574,807)         | (2,417,395)         |
| Субординированный долг                                                                                                             | (1,508,652)         | (1,302,908)         |
| Займы от Правительства Республики Казахстан                                                                                        | (980,847)           | (941,005)           |
| Кредиторская задолженность по сделкам репо                                                                                         | -                   | (7,021)             |
| Вклады других финансовых институтов                                                                                                | -                   | (3,870)             |
| Прочее                                                                                                                             | (235,152)           | (746,672)           |
| <b>Итого процентные расходы</b>                                                                                                    | <b>(60,489,744)</b> | <b>(56,566,481)</b> |
| <b>Чистые процентные доходы</b>                                                                                                    | <b>68,019,076</b>   | <b>47,866,014</b>   |

В состав различных статей процентных доходов за 2014 год входит общая сумма, равная 4,375,515 тысяч тенге (2013 год: 6,821,475 тысяч тенге), начисленная по обесцененным финансовым активам.

## 29 Комиссионные доходы и расходы

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                                                                     | 2014               | 2013               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Комиссионные доходы</b>                                                                                                                                                 |                    |                    |
| <i>Комиссионные доходы по финансовым инструментам, не относящимся к оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка:</i>  |                    |                    |
| - Агентские услуги                                                                                                                                                         | 1,633,414          | 1,203,174          |
| - Гарантии исполнения обязательств                                                                                                                                         | 1,019,936          | 761,800            |
| - Аккредитивы                                                                                                                                                              | 593,539            | 469,080            |
| - Ведение банковских счетов клиентов                                                                                                                                       | 342,010            | 304,948            |
| - Кассовые операции                                                                                                                                                        | 216,786            | 136,541            |
| - Комиссия за резервирование неосвоенной части кредита                                                                                                                     | 188,269            | 100,029            |
| - Переводные услуги                                                                                                                                                        | 38,684             | 27,187             |
| - Предоставление консультаций по проектам                                                                                                                                  | 15,443             | 0                  |
| - Комиссионное вознаграждение по займам, предоставленным клиентам                                                                                                          | 1,860              | 155,841            |
| - Операции с иностранной валютой                                                                                                                                           | 382                | 137                |
| - Прочее                                                                                                                                                                   | 102,180            | 70,633             |
| <b>Итого комиссионные доходы</b>                                                                                                                                           | <b>4,152,503</b>   | <b>3,229,370</b>   |
| <b>Комиссионные расходы</b>                                                                                                                                                |                    |                    |
| <i>Комиссионные расходы по финансовым инструментам, не относящимся к оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка:</i> |                    |                    |
| - Агентские услуги                                                                                                                                                         | (1,033,583)        | (335,269)          |
| - Комиссия за неосвоенную часть кредита                                                                                                                                    | (106,784)          | -                  |
| - Операции с ценными бумагами                                                                                                                                              | (79,288)           | (77,362)           |
| - Привлечение страхователей                                                                                                                                                | (73,821)           | -                  |
| - Переводные услуги                                                                                                                                                        | (30,732)           | (52,505)           |
| - Кастодиальные услуги                                                                                                                                                     | (26,600)           | (19,041)           |
| - Ведение кредитных карт                                                                                                                                                   | (4,765)            | (5,775)            |
| - Ведение текущих счетов                                                                                                                                                   | (2,053)            | (1,898)            |
| - Услуги кредитного бюро                                                                                                                                                   | (1,845)            | -                  |
| - Комиссия за досрочное погашение                                                                                                                                          | -                  | (3,222,863)        |
| - Выпуск еврооблигаций                                                                                                                                                     | -                  | (175)              |
| - Прочее                                                                                                                                                                   | (66,477)           | (54,821)           |
| <b>Итого комиссионные расходы</b>                                                                                                                                          | <b>(1,425,948)</b> | <b>(3,769,709)</b> |
| <b>Чистые комиссионные доходы/(расходы)</b>                                                                                                                                | <b>2,726,555</b>   | <b>(540,339)</b>   |

Комиссия за досрочное погашение кредита за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, включает комиссию за досрочное погашение кредита и соответствующий налог у источника на общую сумму 3,222,863 тысяч тенге, которые относятся к досрочному погашению в размере 272,222 тысяч долларов США по кредитам, полученным от «Credit Suisse» (Примечание 23).

**30 Чистый убыток от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                                                                                                               | <b>2014</b>        | <b>2013</b>      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|
| Расходы за вычетом доходов от операций с финансовыми производными инструментами                                                                                                                                      | (10,696,079)       | (820,113)        |
| Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами                                                                                                                                                 | 135,800            | 227,881          |
| Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) от операций с прочими финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | 895,628            | (92,338)         |
| <b>Итого чистый убыток от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период</b>                                           | <b>(9,664,651)</b> | <b>(684,570)</b> |

В 2014 году расходы за вычетом доходов от операций с финансовыми производными инструментами включают реализованный убыток в размере 11,164,579 тысяч тенге от операций с производными финансовыми инструментами. Данный убыток был понесен по валютным свопам с «Morgan Stanley & Co International Limited» и «Calyon Credit Agricole CIB», которые были закрыты в течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года.

**31 Чистая прибыль от операций с иностранной валютой**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                   | <b>2014</b>       | <b>2013</b>    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|
| Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) от переоценки иностранной валюты | 13,876,978        | (516,837)      |
| Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой                            | 394,939           | 632,960        |
| <b>Итого чистая прибыль от операций с иностранной валютой</b>                            | <b>14,271,917</b> | <b>116,123</b> |

**32 Прибыль от изменения условий финансового обязательства**

19 июля 2013 года условия по договору кредитной линии на сумму 1,000,000 тысяч долларов США, полученной от Экспортно-импортного банка Китая, были пересмотрены: ставка вознаграждения была снижена и изменились сроки погашения, согласно которым вся основная сумма долга должна быть погашена при наступлении срока погашения в июле 2019 года. В результате этих изменений Холдинг прекратил признание кредитной линии и признал реструктурированный заем как новое финансовое обязательство со справедливой стоимостью 847,952 тысячи долларов США, рассчитанное с применением дисконтирования к новым денежным потокам по договору, с использованием расчетной рыночной ставки вознаграждения 7.29%. Разница между предыдущей балансовой стоимостью и справедливой стоимостью займа в размере 23,245,022 тысячи тенге была признана Холдингом в качестве прибыли от изменения условий финансового обязательства за вычетом комиссии за досрочное погашение кредита в сумме 377,000 тысяч тенге.

### 33 Прочие операционные доходы и расходы

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                                             | <b>2014</b>        | <b>2013</b>        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов), возникающие при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных | 1,894,801          | (493,590)          |
| Доход от реализации продукции                                                                                                                      | 1,780,328          | 1,359,499          |
| Доход от сдачи в аренду инвестиционного имущества                                                                                                  | 658,120            | 51,154             |
| Дивиденды полученные                                                                                                                               | 440,618            | 229,437            |
| Чистый доход от передачи имущества участникам долевого строительства                                                                               | 352,789            | -                  |
| Чистый доход от реализации инвестиционного имущества                                                                                               | 24,053             | -                  |
| Доходы за вычетом расходов от выбытия основных средств                                                                                             | 5,537              | -                  |
| Прирост стоимости принятого имущества над суммой долга                                                                                             | -                  | 566,288            |
| Прочие доходы                                                                                                                                      | 368,145            | 166,916            |
| <b>Итого прочие операционные доходы</b>                                                                                                            | <b>5,524,391</b>   | <b>1,879,704</b>   |
| (Расходы за вычетом доходов) / доходы за вычетом расходов от выкупа собственных долговых ценных бумаг                                              | (787,184)          | 42,938             |
| Обесценение инвестиционного имущества                                                                                                              | (172,477)          | -                  |
| Обесценение основных средств и нематериальных активов                                                                                              | (140,979)          | -                  |
| Обесценение прочих активов                                                                                                                         | (67,091)           | (375,727)          |
| Списание расходов на завершение строительства                                                                                                      | -                  | (971,826)          |
| Прочие расходы, связанные с изменением условий по лизинговым сделкам                                                                               | -                  | (700,164)          |
| Прочие расходы                                                                                                                                     | (894,968)          | (2,146)            |
| <b>Итого прочие операционные расходы</b>                                                                                                           | <b>(2,062,699)</b> | <b>(2,006,925)</b> |

### 34 Резерв под обесценение прочих активов и обязательств кредитного характера

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                 | <b>2014</b>      | <b>2013</b>        |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|
| Средства в банках                                                                      | 593,682          | (592,635)          |
| Гарантии выданные                                                                      | (31,079)         | (461,897)          |
| Прочие финансовые активы                                                               | (104,076)        | (663,308)          |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                                         | (185,878)        | (4,134,341)        |
| Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения                                | (208,336)        | (171,015)          |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи                          | (366,739)        | 42,878             |
| <b>Итого резерв под обесценение прочих активов и обязательств кредитного характера</b> | <b>(302,426)</b> | <b>(5,980,318)</b> |

### **35 Административные расходы**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                               | <b>2014</b>       | <b>2013</b>       |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Расходы на содержание персонала                                      | 14,442,564        | 12,713,429        |
| Профессиональные услуги                                              | 2,805,649         | 1,884,186         |
| Расходы по операционной аренде                                       | 1,206,379         | 804,915           |
| Рекламные и маркетинговые услуги                                     | 990,409           | 938,423           |
| Амортизация основных средств                                         | 861,766           | 573,008           |
| Ремонт и техническое оборудование                                    | 770,057           | 151,779           |
| Прочие налоги, кроме налога на прибыль                               | 705,495           | 516,958           |
| Взносы в АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов»            | 629,732           | 550,150           |
| Командировочные расходы                                              | 503,114           | 370,603           |
| Услуги связи                                                         | 434,990           | 353,850           |
| Амортизация программного обеспечения и прочих нематериальных активов | 362,002           | 212,198           |
| Обучение сотрудников                                                 | 356,011           | 236,733           |
| Охрана труда и техника безопасности                                  | 336,141           | 128               |
| Материалы                                                            | 308,276           | 245,292           |
| Расходы на содержание Совета директоров                              | 299,594           | 96,350            |
| Информационные услуги                                                | 283,693           | 122,063           |
| Коммунальные услуги                                                  | 203,604           | 131,953           |
| Транспортные услуги                                                  | 182,963           | 127,494           |
| Охранные услуги                                                      | 175,781           | 375,314           |
| Страхование                                                          | 169,008           | 177,619           |
| Прочее                                                               | 1,747,548         | 620,670           |
| <b>Итого административные расходы</b>                                | <b>27,774,776</b> | <b>21,203,115</b> |

### **36 Подоходный налог**

Расходы по подоходному налогу, отраженные в составе прибыли или убытка за год, включают следующие компоненты:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>      | <b>2014</b>      | <b>2013</b>      |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
| Текущий налог                               | 5,226,743        | 6,276,644        |
| Отложенный налог                            | 4,754,052        | 3,200,848        |
| <b>Расходы по подоходному налогу за год</b> | <b>9,980,795</b> | <b>9,477,492</b> |

Текущая ставка подоходного налога, применяемая к прибыли Холдинга в 2014 году, составляет 20% (2013 г.: 20%). За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, Холдинг осуществил зачет подоходного налога к уплате с налогом у источника на процентный доход по депозитам в банках в сумме 1,765,000 тысяч тенге (2013 год: 983,091 тысяча тенге).

### 36 Подоходный налог (продолжение)

Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                       | 2014              | 2013              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Прибыль до налогообложения</b>                                                            | <b>51,594,933</b> | <b>38,899,290</b> |
| Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке 20% (2013 г.: 20%) | 10,318,987        | 7,779,858         |
| - Необлагаемый доход по ценным бумагам                                                       | (5,288,933)       | (5,948,314)       |
| - Прочие необлагаемые доходы                                                                 | (1,587,641)       | (1,115,000)       |
| - Прочие невычитаемые расходы                                                                | 2,470,993         | 1,131,793         |
| - Элиминация облагаемых доходов и расходов во время консолидации                             | 1,159,104         | 1,676,472         |
| - Корректировка расходов по текущему подоходному налогу за предыдущие годы                   | (286,625)         | 713,621           |
| - Нереализованный налоговый актив, относящийся к кредитам, переданным от АО «БРК» в АО «ИФК» | -                 | 8,916,142         |
| - Налогооблагаемое восстановление обесценения по кредитам, переданным от АО «БРК» в АО «ИФК» | 600,479           | 2,121,847         |
| - Невычитаемое вознаграждение по займам, переданным от АО «БРК» в АО «ИФК»                   | 1,385,994         | -                 |
| - Изменения в непризнанных отложенных налоговых активах                                      | (1,158,506)       | (6,675,463)       |
| - Прочие постоянные разницы                                                                  | 2,366,943         | 876,536           |
| <b>Расходы по подоходному налогу за год</b>                                                  | <b>9,980,795</b>  | <b>9,477,492</b>  |

Отложенный налоговый актив и обязательство не были признаны в отношении следующих статей:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                   | 31 декабря<br>2014 | Изменение<br>за год | 31 декабря<br>2013 | Изменение<br>за год | 1 января<br>2013  |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|-------------------|
| Дебиторская задолженность по финансовому лизингу                                         | 1,242,394          | (178,429)           | 1,420,823          | 686,874             | 733,949           |
| Начисленное по договорной ставке и списанное вознаграждение                              | 83,840             | (10,035)            | 93,875             | (6,417,853)         | 6,511,728         |
| Средства в банках                                                                        | -                  | (1,170,597)         | 1,170,597          | -                   | 1,170,597         |
| Прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | -                  | (363,469)           | 363,469            | 14,433              | 349,036           |
| Инвестиции в дочерние предприятия                                                        | 1,207,232          | 121,905             | 1,085,327          | (17,440)            | 1,102,767         |
| Инвестиции в ассоциированные предприятия                                                 | 4,941,546          | 40,002              | 4,901,544          | 224,437             | 4,677,107         |
| Прочие активы                                                                            | 58,319             | (22,973)            | 81,292             | 22,031              | 59,261            |
| Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды                                        | 487,912            | 385,038             | 102,874            | (1,081,116)         | 1,183,990         |
| Производные финансовые инструменты                                                       | (88,004)           | 18,825              | (106,829)          | (106,829)           | -                 |
| Прочие обязательства                                                                     | 21,227             | 21,227              | -                  | -                   | -                 |
| <b>Чистые непризнанные отложенные налоговые активы</b>                                   | <b>7,954,466</b>   | <b>(1,158,506)</b>  | <b>9,112,972</b>   | <b>(6,675,463)</b>  | <b>15,788,435</b> |

Различия между МСФО и налоговым законодательством Республики Казахстан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета подоходного налога.

### 36 Подоходный налог (продолжение)

Ниже подробно представлены налоговые последствия движения этих временных разниц, которые отражаются по ставке 20% (2013 г.: 20%).

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                             | <b>1 января<br/>2014</b> | <b>Отражено<br/>в составе<br/>прибыли или<br/>убытка</b> | <b>Отражено в<br/>составе<br/>прочего<br/>совокупного<br/>дохода</b> | <b>Отражено<br/>непосред-<br/>ственно в<br/>составе<br/>капитала</b> | <b>31 декабря<br/>2014</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих / (увеличивающих) налогооблагаемую базу</b> |                          |                                                          |                                                                      |                                                                      |                            |
| Средства в банках                                                                                  | 4,460,033                | 24,503,505                                               | -                                                                    | -                                                                    | 28,963,538                 |
| Кредиты, выданные клиентам                                                                         | 5,553,709                | (1,168,279)                                              | -                                                                    | 512,206                                                              | 4,897,636                  |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                                                     | 1,420,823                | (178,429)                                                | -                                                                    | -                                                                    | 1,242,394                  |
| Начисленное по договорной ставке и списанное вознаграждение                                        | 93,875                   | (10,035)                                                 | -                                                                    | -                                                                    | 83,840                     |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи                                      | 27,657                   | 23,145                                                   | 340,865                                                              | -                                                                    | 391,667                    |
| Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения                                            | 334,784                  | 37,672                                                   | -                                                                    | -                                                                    | 372,456                    |
| Инвестиции в дочерние предприятия                                                                  | 1,085,327                | 121,905                                                  | -                                                                    | -                                                                    | 1,207,232                  |
| Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия                                              | 5,265,013                | (242,453)                                                | -                                                                    | -                                                                    | 5,022,560                  |
| Основные средства                                                                                  | (213,406)                | (281,303)                                                | -                                                                    | -                                                                    | (494,709)                  |
| Прочие активы                                                                                      | 3,808,003                | 832,945                                                  | -                                                                    | -                                                                    | 4,640,948                  |
| Налоговые убытки, перенесенные на будущий период                                                   | 2,584,495                | 467,409                                                  | -                                                                    | -                                                                    | 3,051,904                  |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                  | 224,052                  | (28,550,045)                                             | -                                                                    | (7,088,372)                                                          | (35,414,365)               |
| Субординированный долг                                                                             | 39,556                   | (39,556)                                                 | -                                                                    | -                                                                    | -                          |
| Займы от банков и прочих финансовых институтов                                                     | (8,348,264)              | 519,430                                                  | -                                                                    | (2,091,020)                                                          | (9,919,854)                |
| Займы от Правительства Республики Казахстан                                                        | (1,128,410)              | 49,115                                                   | -                                                                    | -                                                                    | (1,079,295)                |
| Прочие обязательства                                                                               | 6,251,126                | (1,997,584)                                              | -                                                                    | 105,087                                                              | 4,358,629                  |
| <b>Чистый отложенный налоговый актив до оценки возможности возмещения/(обязательство)</b>          | <b>21,458,373</b>        | <b>(5,912,558)</b>                                       | <b>340,865</b>                                                       | <b>(8,562,099)</b>                                                   | <b>7,324,581</b>           |
| Признанный отложенный налоговый актив                                                              | 12,502,739               | (6,356,852)                                              | 340,865                                                              | -                                                                    | 6,486,752                  |
| Признанное отложенное налоговое обязательство                                                      | (157,338)                | 1,602,800                                                | -                                                                    | (8,562,099)                                                          | (7,116,637)                |
| <b>Чистый отложенный налоговый актив/(обязательство)</b>                                           | <b>12,345,401</b>        | <b>(4,754,052)</b>                                       | <b>340,865</b>                                                       | <b>(8,562,099)</b>                                                   | <b>(629,885)</b>           |

**36 Подоходный налог (продолжение)**

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                             | <b>1 января<br/>2013</b> | <b>Отражено<br/>в составе<br/>прибыли<br/>или убытка</b> | <b>Отражено в<br/>составе<br/>прочего<br/>совокупного<br/>дохода</b> | <b>Отражено<br/>непосред-<br/>ственно в<br/>составе<br/>капитала</b> | <b>31 декабря<br/>2013</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Налоговое воздействие<br/>временных разниц,<br/>уменьшающих /<br/>(увеличивающих)<br/>налогооблагаемую базу</b> |                          |                                                          |                                                                      |                                                                      |                            |
| Средства в банках                                                                                                  | 4,809,029                | (348,996)                                                | -                                                                    | -                                                                    | 4,460,033                  |
| Кредиты, выданные клиентам                                                                                         | 6,325,932                | (772,223)                                                | -                                                                    | -                                                                    | 5,553,709                  |
| Дебиторская задолженность по<br>финансовой аренде                                                                  | 733,949                  | 686,874                                                  | -                                                                    | -                                                                    | 1,420,823                  |
| Начисленное по договорной<br>ставке и списанное<br>вознаграждение                                                  | 9,455,805                | (9,361,930)                                              | -                                                                    | -                                                                    | 93,875                     |
| Инвестиционные ценные<br>бумаги, имеющиеся в наличии<br>для продажи                                                | (6,164)                  | -                                                        | 33,821                                                               | -                                                                    | 27,657                     |
| Инвестиционные ценные<br>бумаги, удерживаемые до<br>погашения                                                      | 347,725                  | (12,941)                                                 | -                                                                    | -                                                                    | 334,784                    |
| Инвестиции в дочерние<br>предприятия                                                                               | 1,102,767                | (17,440)                                                 | -                                                                    | -                                                                    | 1,085,327                  |
| Инвестиции в ассоциированные<br>и совместные предприятия                                                           | 5,026,143                | 238,870                                                  | -                                                                    | -                                                                    | 5,265,013                  |
| Основные средства                                                                                                  | (135,770)                | (77,636)                                                 | -                                                                    | -                                                                    | (213,406)                  |
| Прочие активы                                                                                                      | 344,392                  | 3,463,611                                                | -                                                                    | -                                                                    | 3,808,003                  |
| Налоговые убытки,<br>перенесенные на будущий<br>период                                                             | 2,613,024                | (28,529)                                                 | -                                                                    | -                                                                    | 2,584,495                  |
| Выпущенные долговые ценные<br>бумаги                                                                               | (27,426)                 | 251,478                                                  | -                                                                    | -                                                                    | 224,052                    |
| Субординированный долг                                                                                             | -                        | 39,556                                                   | -                                                                    | -                                                                    | 39,556                     |
| Займы от банков и прочих<br>финансовых институтов                                                                  | (4,099,263)              | (4,249,001)                                              | -                                                                    | -                                                                    | (8,348,264)                |
| Займы от Правительства<br>Республики Казахстан                                                                     | -                        | 46,895                                                   | -                                                                    | (1,175,305)                                                          | (1,128,410)                |
| Прочие обязательства                                                                                               | 5,949,567                | 265,379                                                  | -                                                                    | 36,180                                                               | 6,251,126                  |
| <b>Чистый отложенный<br/>налоговый актив до оценки<br/>возможности<br/>возмещения/(обязательство)</b>              | <b>32,439,710</b>        | <b>(9,876,033)</b>                                       | <b>33,821</b>                                                        | <b>(1,139,125)</b>                                                   | <b>21,458,373</b>          |
| Признанный отложенный<br>налоговый актив                                                                           | 16,743,887               | (3,121,727)                                              | 19,426                                                               | (1,138,847)                                                          | 12,502,739                 |
| Признанное отложенное<br>налоговое обязательство                                                                   | (92,612)                 | (79,121)                                                 | 14,395                                                               | -                                                                    | (157,338)                  |
| <b>Чистый отложенный<br/>налоговый актив</b>                                                                       | <b>16,651,275</b>        | <b>(3,200,848)</b>                                       | <b>33,821</b>                                                        | <b>(1,138,847)</b>                                                   | <b>12,345,401</b>          |



### **36 Подоходный налог (продолжение)**

С учетом существующей структуры Холдинга и особенностей казахстанского налогового законодательства, налоговые убытки и текущие налоговые активы одних предприятий Холдинга не могут быть зачтены в счет текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других предприятий Холдинга, и, следовательно, налоги могут начисляться даже при наличии совокупного налогового убытка. Поэтому отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются, только если они относятся к одному и тому же предприятию, подлежащему налогообложению, и к одному и тому же налоговому органу управления.

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 в 2019-2025 годах.

### **37 Управление финансовыми рисками**

Управление рисками Холдинга осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, риска процентной ставки и прочего ценового риска), кредитный риск и риск ликвидности. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

**Правила и процедуры Холдинга по управлению рисками.** Политика Холдинга по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержен Холдинг, 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 дочерних предприятий пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики. Политика по управлению рисками Холдинга была утверждена в октябре 2013 года.

Цели политики по управлению рисками заключаются в следующем:

- Создать эффективную комплексную систему и интегрированный процесс управления рисками, как элемент управления Холдингом, и постоянно совершенствовать деятельность Холдинга на основании единого стандартизированного подхода к методам и процедурам управления рисками;
- Обеспечить, чтобы Холдинг принимал приемлемые риски, соответствующие масштабу его деятельности; Определить удерживающую способность и обеспечить эффективное управление принятыми рисками;
- Вовремя выявлять риски;
- Минимизировать убытки и снизить текущие расходы на покрытие потенциальных убытков.

**Структура управления рисками.** Структура управления рисками Холдинга представлена управлением рисками на нескольких уровнях с участием следующих органов и структурных подразделений Холдинга: Совета директоров, Правления, Комитета по управлению активами и пассивами, Инвестиционного комитета, Департамента риск-менеджмента, Службы внутреннего аудита, коллегиальных органов и прочих структурных единиц.

**Совет директоров.** Первый уровень управления рисками представлен Советом директоров Холдинга. Совет директоров несет всю полноту ответственности за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и системой корпоративного управления рисками. Совет директоров определяет задачи деятельности Холдинга и утверждает документы, относящиеся к управлению рисками.

**Правление.** Второй уровень управления рисками представлен Правлением Холдинга. Правление Холдинга несет ответственность за создание эффективной системы управления рисками и структуры контроля риска с целью обеспечения соответствия с требованиями корпоративной политики. Правление несет ответственность за создание культуры «осознания рисков», которая отражает управление рисками и философию управления рисками Холдинга. Правление также несет ответственность за внедрение эффективной системы управления рисками, в которой все работники имеют четко определенную ответственность за управление рисками и несут ответственность за надлежащее исполнение своих обязанностей. Правление уполномочено осуществлять часть своих функций в сфере управления рисками посредством создания соответствующих комитетов.

### **37 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

*Комитет по рискам.* Комитет является постоянно действующим коллегиальным консультативным органом Холдинга, который координирует процесс функционирования системы управления рисками. Основными целями являются следующие: создание эффективной комплексной системы и интегрированного процесса управления рисками в Холдинге, и постоянное совершенствование деятельности Холдинга на основании единого стандартизированного подхода к методам и процедурам управления рисками.

*Комитет по управлению активами и пассивами (КУАП).* КУАП является постоянно действующим коллегиальным органом Холдинга, который подотчетен Правлению, и который осуществляет деятельность в пределах полномочий, определенных Правлением. КУАП имеет следующие основные цели: обеспечить принятие своевременных и надлежащих решений в сфере управления активами и пассивами Холдинга; привлекать партнеров для сотрудничества с Холдингом, поддерживать достаточный уровень финансовой стабильности; повышать прибыльность Холдинга и минимизировать риски при принятии инвестиционных решений.

*Инвестиционный комитет* является постоянно действующим коллегиальным органом Холдинга, который подотчетен Правлению, и который осуществляет деятельность в пределах полномочий, определенных Правлением. Основной целью Комитета является повышение эффективности, а также формирование единой политики Холдинга по вопросам инвестиционной деятельности Холдинга.

*Департамент риск-менеджмента.* Третий уровень процесса управления рисками представлен Департаментом риск-менеджмента. Цели Департамента риск-менеджмента включают общее управление рисками и осуществление контроля соответствия требованиям действующего законодательства, а также контроля за реализацией общих принципов и методов выявления, оценки, управления и предоставления отчетности по финансовым и нефинансовым рискам.

*Служба внутреннего аудита.* Служба внутреннего аудита Холдинга в ходе управления рисками проводит аудит процедур управления рисками и методов оценки рисков, и разрабатывает предложения, направленные на повышение эффективности процедур управления рисками. Служба внутреннего аудита представляет отчеты по системе управления рисками Совету директоров Холдинга и выполняет прочие функции в соответствии с утвержденными нормативными документами.

*Структурные единицы.* Одним из важных элементов в структуре управления рисками являются структурные единицы Холдинга, представленные каждым работником. Структурные единицы (владельцы рисков) играют ключевую роль в процессе управления рисками. Работники Холдинга ежедневно имеют дело с рисками, управляют рисками и контролируют потенциальное влияние рисков на сферу их деятельности. Структурные единицы несут ответственность за реализацию плана действий по управлению рисками, своевременное выявление и информирование и крупных рисках в сфере их деятельности и разработку предложений по управлению рисками, которые должны включаться в план работы.

*Кредитный риск.* Холдинг подвержен кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной признания финансовых убытков другой стороной вследствие невыполнения обязательства по договору. Кредитный риск возникает в результате кредитных и прочих операций Холдинга и дочерних предприятий с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы.

Максимальный уровень кредитного риска Холдинга отражается в балансовой стоимости финансовых активов в консолидированном отчете о финансовом положении. Для гарантий и обязательств по предоставлению кредита максимальный уровень кредитного риска равен сумме обязательства. Снижение кредитного риска осуществляется за счет залогового обеспечения и прочих мер улучшения качества кредита.

Дочерние предприятия Холдинга контролируют кредитный риск, устанавливая лимиты на операции с контрагентами, включая лимит на одного заемщика или группу связанных заемщиков, исходя из Регламента управления финансовыми активами и обязательствами самого дочернего предприятия и Холдинга, а также прочих внутренних нормативных документов, регулирующих кредитный риск в дочерних предприятиях Холдинга. Лимиты кредитного риска по продуктам и отраслям экономики регулярно утверждаются руководством дочерних предприятий. Мониторинг таких рисков осуществляется регулярно, при этом лимиты пересматриваются не реже одного раза в год.

Кредитные заявки от менеджеров по работе с клиентами передаются в соответствующий Кредитный комитет дочернего предприятия для утверждения кредитного лимита. Управление кредитным риском также осуществляется путем получения залога и поручительств предприятий и физических лиц. В целях мониторинга кредитного риска сотрудники составляют регулярные отчеты на основе структурированного анализа бизнеса и финансовых показателей клиента. Вся информация о существенных рисках в отношении клиентов с ухудшающейся кредитоспособностью доводится до сведения и анализируется им.

### **37 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Дочерние предприятия Холдинга осуществляют анализ кредитов по срокам погашения и последующий контроль просроченных остатков. Далее руководство дочернего предприятия предоставляет данные о сроках задолженности и прочую информацию о кредитном риске совету директоров соответствующего дочернего предприятия и руководству Холдинга.

Кредитный риск по внебалансовым финансовым инструментам определен как вероятность убытков из-за неспособности другого участника операции с данным финансовым инструментом выполнить условия договора. Дочерние предприятия Холдинга применяют те же кредитные политики в отношении условных обязательств, что и в отношении балансовых финансовых инструментов, основанные на процедурах утверждения сделок, использовании лимитов, ограничивающих риск, и процедурах мониторинга.

**Рыночный риск.** Холдинг подвержен рыночному риску, связанному с открытыми позициями по (а) валютным, (б) процентным и (в) долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство Холдинга устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежемесячной основе. Дочерние предприятия Холдинга устанавливают отдельные лимиты на основании общих лимитов, установленных Холдингом, и ведут мониторинг их соблюдения на ежедневной основе. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке.

**Валютный риск.** Руководство Холдинга устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют и в целом, как на конец каждого дня, так и в пределах одного дня. На основании лимитов, установленных Холдингом, дочерние предприятия устанавливают лимиты применимые для них и контролируют их соблюдение на ежедневной основе.

### 37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Холдинга по состоянию на 31 декабря 2014 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                             | Казахстан-<br>ский тенге | Доллары<br>США     | Евро              | Прочее             | Итого                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|----------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                                                                                                      |                          |                    |                   |                    |                      |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                                                 | 201,973,947              | 59,234,485         | 2,168,660         | 400,055            | 263,777,147          |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | 11,939,000               | -                  | -                 | -                  | 11,939,000           |
| Средства в банках                                                                                                                  | 357,809,502              | 82,846,400         | 1,996,088         | -                  | 442,651,990          |
| Кредиты, выданные клиентам                                                                                                         | 436,881,733              | 621,692,943        | 10,078,425        | 2,681,927          | 1,071,335,028        |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи                                                                      | 262,543,255              | 98,895,530         | -                 | 2,220,821          | 363,659,606          |
| Дебиторская задолженность по сделкам обратного репо                                                                                | 701,124                  | -                  | -                 | -                  | 701,124              |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                                                                                     | 26,122,360               | -                  | -                 | -                  | 26,122,360           |
| Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения                                                                            | 12,165,225               | 2,430,468          | -                 | -                  | 14,595,693           |
| Прочие финансовые активы                                                                                                           | 10,879,044               | 5,226,857          | 330,685           | -                  | 16,436,586           |
| <b>Итого монетарные финансовые активы</b>                                                                                          | <b>1,321,015,190</b>     | <b>870,326,683</b> | <b>14,573,858</b> | <b>5,302,803</b>   | <b>2,211,218,534</b> |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                                                                                               |                          |                    |                   |                    |                      |
| Средства клиентов                                                                                                                  | 251,739,615              | 8,346,209          | 1,029             | 3,015              | 260,089,868          |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                                                  | 163,046,369              | 331,297,431        | -                 | 11,324,305         | 505,668,105          |
| Субординированный долг                                                                                                             | 14,163,005               | -                  | -                 | -                  | 14,163,005           |
| Займы от банков и прочих финансовых институтов                                                                                     | 129,801,968              | 476,487,710        | 9,582,959         | 3,247,129          | 619,119,766          |
| Займы от Правительства РК                                                                                                          | 61,638,222               | 207,116            | -                 | -                  | 61,845,338           |
| Обязательства по договорам страхования                                                                                             | 706,654                  | -                  | -                 | -                  | 706,654              |
| Прочие финансовые обязательства                                                                                                    | 17,165,516               | 2,722,488          | 49,927            | 19                 | 19,937,950           |
| <b>Итого монетарные финансовые обязательства</b>                                                                                   | <b>638,261,349</b>       | <b>819,060,954</b> | <b>9,633,915</b>  | <b>14,574,468</b>  | <b>1,481,530,686</b> |
| <b>Чистая позиция до производных финансовых инструментов</b>                                                                       | <b>682,753,841</b>       | <b>51,265,729</b>  | <b>4,939,943</b>  | <b>(9,271,665)</b> | <b>729,687,848</b>   |
| Требования по производным финансовым инструментам                                                                                  | 1,381,040                | 23,578,206         | -                 | 12,520,800         | 37,480,046           |
| Обязательства по производным финансовым инструментам                                                                               | (22,594,950)             | (13,875,640)       | -                 | (1,654,996)        | (38,125,586)         |
| <b>Итого чистая позиция</b>                                                                                                        | <b>661,539,931</b>       | <b>60,968,295</b>  | <b>4,939,943</b>  | <b>1,594,139</b>   | <b>729,042,308</b>   |

### 37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Холдинга по состоянию на 31 декабря 2013 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                             | Казахстан-<br>ский тенге | Доллары<br>США     | Евро             | Прочее             | Итого                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------|------------------|--------------------|----------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                                                                                                      |                          |                    |                  |                    |                      |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                                                 | 147,053,073              | 89,488,118         | 577,268          | 28,954             | 237,147,413          |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | 12,554,570               | -                  | -                | -                  | 12,554,570           |
| Средства в банках                                                                                                                  | 238,998,722              | 61,238,096         | -                | -                  | 300,236,818          |
| Кредиты, выданные клиентам                                                                                                         | 301,028,081              | 345,958,143        | 1,325,645        | 3,180,698          | 651,492,567          |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи                                                                      | 294,261,124              | 236,764,649        | -                | 2,770,778          | 533,796,551          |
| Дебиторская задолженность по сделкам обратного репо                                                                                | 477,708                  | -                  | -                | -                  | 477,708              |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                                                                                     | 16,161,514               | -                  | -                | -                  | 16,161,514           |
| Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения                                                                            | 12,537,877               | 1,983,148          | -                | -                  | 14,521,025           |
| Прочие финансовые активы                                                                                                           | 6,667,194                | 1,950,297          | 72,711           | 251,880            | 8,942,082            |
| <b>Итого монетарные финансовые активы</b>                                                                                          | <b>1,029,739,863</b>     | <b>737,382,451</b> | <b>1,975,624</b> | <b>6,232,310</b>   | <b>1,775,330,248</b> |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                                                                                               |                          |                    |                  |                    |                      |
| Средства клиентов                                                                                                                  | 195,659,061              | 7,893,325          | 16,299           | 2                  | 203,568,687          |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                                                  | 30,900,873               | 302,260,911        | -                | 11,440,604         | 344,602,388          |
| Субординированный долг                                                                                                             | 17,747,212               | -                  | -                | -                  | 17,747,212           |
| Займы от банков и прочих финансовых институтов                                                                                     | 149,102,514              | 353,554,087        | 1,545,305        | 3,733,999          | 507,935,905          |
| Займы от Правительства РК                                                                                                          | 60,894,294               | -                  | -                | -                  | 60,894,294           |
| Обязательства по договорам страхования                                                                                             | 402,504                  | -                  | -                | -                  | 402,504              |
| Прочие финансовые обязательства                                                                                                    | 17,965,451               | 2,208,013          | -                | 133                | 20,173,597           |
| <b>Итого монетарные финансовые обязательства</b>                                                                                   | <b>472,671,909</b>       | <b>665,916,336</b> | <b>1,561,604</b> | <b>15,174,738</b>  | <b>1,155,324,587</b> |
| <b>Чистая позиция до производных финансовых инструментов</b>                                                                       | <b>557,067,954</b>       | <b>71,466,115</b>  | <b>414,020</b>   | <b>(8,942,428)</b> | <b>620,005,661</b>   |
| Требования по производным финансовым инструментам                                                                                  | 37,681,653               | -                  | -                | 11,294,400         | 48,976,053           |
| Обязательства по производным финансовым инструментам                                                                               | -                        | (55,221,721)       | -                | (1,503,901)        | (56,725,622)         |
| <b>Итого чистая позиция</b>                                                                                                        | <b>594,749,607</b>       | <b>16,244,394</b>  | <b>414,020</b>   | <b>848,071</b>     | <b>612,256,092</b>   |

Представленные выше производные финансовые инструменты являются денежными финансовыми активами или денежными финансовыми обязательствами и отражают справедливую стоимость на конец отчетного периода соответствующей валюты.

### 37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлено влияние на прибыль в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на конец отчетного периода для функциональной валюты Холдинга, при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                   | <b>31 декабря<br/>2014</b> | <b>31 декабря<br/>2013</b> |
|----------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Укрепление доллара США на 20% (2013: укрепление на 20%)  | 9,754,927                  | 2,599,103                  |
| Ослабление доллара США на 20% (2013: ослабление на 20%)  | (9,754,927)                | (2,599,103)                |
| Укрепление евро на 20% (2013: укрепление на 20%)         | 790,391                    | 66,243                     |
| Ослабление евро на 20% (2013: ослабление на 20%)         | (790,391)                  | (66,243)                   |
| Укрепление прочих валют на 20% (2013: укрепление на 20%) | 255,062                    | 135,691                    |
| Ослабление прочих валют на 20% (2013: ослабление на 20%) | 255,062                    | (135,691)                  |

Приведенный выше анализ включает только денежные активы и обязательства. Холдинг считает, что инвестиции в долевыми инструментами и неденежные активы не приведут к возникновению существенного валютного риска. Риск был рассчитан только для денежных остатков в валютах, отличных от функциональной валюты Холдинга.

**Риск процентной ставки.** Холдинг принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на его финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может снижаться или приводить к возникновению убытков. Управление процентным риском дочерними предприятиями основывается на принципах полного покрытия затрат - полученный процентный доход должен покрывать расходы по привлечению и размещению средств и обеспечивать получение чистого дохода и конкурентоспособности. Отчет по процентному риску представляет собой распределение активов, обязательств, внебалансовых требований и обязательств, чувствительных к изменению процентных ставок вознаграждения, сгруппированных в экономически однородные и значимые статьи, по временным промежуткам в зависимости от даты их погашения (в случае фиксированных ставок) или времени, оставшегося до очередной переоценки (в случае плавающих ставок). Временные промежутки и статьи учитываемых активов, обязательств, внебалансовых требований и обязательств могут быть изменены Правлением Холдинга.

В таблицах ниже приведен общий анализ процентного риска Холдинга. В ней также отражены общие суммы финансовых активов и обязательств Холдинга по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                             | <b>До востребования и менее<br/>1 месяца</b> | <b>От 1 до 6 месяцев</b> | <b>От 6 до 12 месяцев</b> | <b>Более 1 года</b> | <b>Неденежные</b> | <b>Беспроцентные</b> | <b>Итого</b>       |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------|-------------------|----------------------|--------------------|
| <b>31 декабря 2014 года</b>                                        |                                              |                          |                           |                     |                   |                      |                    |
| Итого финансовые активы                                            | 368,924,604                                  | 115,001,919              | 148,894,236               | 1,334,713,281       | 26,538,743        | 245,431,523          | 2,239,504,306      |
| Итого финансовые обязательства                                     | (230,430,385)                                | (76,852,987)             | (86,711,031)              | (1,064,065,747)     | -                 | (25,863,105)         | (1,483,923,255)    |
| <b>Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2014 года</b> | <b>138,494,219</b>                           | <b>38,148,932</b>        | <b>62,183,205</b>         | <b>270,647,534</b>  | <b>26,538,743</b> | <b>219,568,418</b>   | <b>755,581,051</b> |
| <b>31 декабря 2013 года</b>                                        |                                              |                          |                           |                     |                   |                      |                    |
| Итого финансовые активы                                            | 145,182,426                                  | 293,564,298              | 106,003,689               | 1,080,265,666       | 14,609,696        | 150,566,049          | 1,790,191,824      |
| Итого финансовые обязательства                                     | (70,409,646)                                 | (169,062,825)            | (29,506,862)              | (870,779,965)       | -                 | (24,240,696)         | (1,163,999,994)    |
| <b>Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2013 года</b> | <b>74,772,780</b>                            | <b>124,501,473</b>       | <b>76,496,827</b>         | <b>209,485,701</b>  | <b>14,609,696</b> | <b>126,325,353</b>   | <b>626,191,830</b> |

### 37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Пересмотр процентных ставок по всем долговым инструментам Холдинга производится в среднем в срок до 1 года за исключением финансовых инструментов с фиксированной процентной ставкой.

Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала (за вычетом налогов) к изменению процентных ставок (риск пересмотра ставок вознаграждения), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года, может быть представлен следующим образом:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                          | <b>2014</b> | <b>2013</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов<br>(2013: 100 базисных пунктов) | 1,402,333   | 1,157,032   |
| Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов<br>(2013: 100 базисных пунктов) | (1,402,333) | (1,157,032) |

Холдинг осуществляет мониторинг процентных ставок по финансовым инструментам. В таблице ниже представлены процентные ставки на соответствующую отчетную дату на основе отчетов, которые были проанализированы ключевыми руководителями Холдинга. В отношении ценных бумаг, процентные ставки представляют собой доходность к погашению, основанную на рыночных котировках на отчетную дату:

|                                                                                                                                             | <b>2014</b>                      |                        |               | <b>2013</b>                      |                        |               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------|---------------|----------------------------------|------------------------|---------------|
|                                                                                                                                             | <b>Казахстан-<br/>ский тенге</b> | <b>Доллары<br/>США</b> | <b>Прочее</b> | <b>Казахстан-<br/>ский тенге</b> | <b>Доллары<br/>США</b> | <b>Прочее</b> |
| <b>Активы</b>                                                                                                                               |                                  |                        |               |                                  |                        |               |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                                                          | 4.10%                            | -                      | 1.97%         | 3.48%                            | -                      | 0.03%         |
| Долговые финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | 3.79%                            | -                      | -             | 4.64%                            | -                      | -             |
| Средства в банках                                                                                                                           | 7.70%                            | 6.28%                  | -             | 5.34%                            | 3.75%                  | -             |
| Кредиты, выданные клиентам                                                                                                                  | 7.22%                            | 6.64%                  | 6.56%         | 9.80%                            | 10.26%                 | 7.22%         |
| Долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи                                                                      | 6.56%                            | 5.53%                  | -             | 5.99%                            | 4.26%                  | 4.47%         |
| Дебиторская задолженность по сделкам обратного репо                                                                                         | 19.50%                           | -                      | -             | 0.06%                            | -                      | -             |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                                                                                              | 7.43%                            | -                      | -             | 8.84%                            | -                      | -             |
| Долговые инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения                                                                            | 7.06%                            | 6.07%                  | -             | 7.89%                            | 6.07%                  | 4.60%         |
| <b>Обязательства</b>                                                                                                                        |                                  |                        |               |                                  |                        |               |
| Средства клиентов                                                                                                                           | 2.01%                            | -                      | -             | 2.00%                            | -                      | -             |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                                                           | 7.80%                            | 5.15%                  | 5.78%         | 8.15%                            | 5.47%                  | 5.50%         |
| Субординированный долг                                                                                                                      | 9.07%                            | -                      | -             | 8.83%                            | -                      | -             |
| Займы от банков и прочих финансовых институтов                                                                                              | 5.03%                            | 4.43%                  | 4.36%         | 4.79%                            | 4.83%                  | 3.57%         |
| Займы от Правительства Республики Казахстан                                                                                                 | 1.24%                            | -                      | -             | 1.00%                            | -                      | -             |

### **37 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Холдинг подвержен риску досрочного погашения за счет предоставления кредитов с фиксированной или переменной процентной ставкой, включая ипотечные кредиты, которые дают заемщику право досрочного погашения кредитов. Финансовый результат и капитал Холдинга на конец текущего отчетного периода не зависели бы существенно от изменений в ставках при досрочном погашении, так как такие кредиты отражаются по амортизированной стоимости, а сумма досрочного погашения соответствует или почти соответствует амортизированной стоимости кредитов и авансов клиентам (в 2013 году: существенное воздействие отсутствовало).

**Риск ликвидности** -это риск того, что Холдинг и его отдельные дочерние предприятия могут столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств, с целью выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств, что повлияет на обеспеченность Холдинга и его дочерних предприятий в отдельности достаточными ликвидными средствами по приемлемой цене для того, чтобы своевременно отвечать по своим балансовым и внебалансовым обязательствам. Совпадение и/или контролируемое несовпадение сроков погашения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающим моментом в управлении финансовыми институтами, включая Холдинг. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности, полное соответствие по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако, повышает риск возникновения убытков.

Холдинг вместе с дочерними предприятиями осуществляет управление ликвидностью с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения.

Холдинг управляет риском ликвидности в рамках Политики управления рисками Холдинга, Правил управления риском временно-свободными денежными средствами Холдинга, Регламентом управления финансовыми активами и обязательствами, утвержденных Советом директоров и Правлением. Документы определяют основные процессы и порядок управления риском потери ликвидности, а также устанавливают функции и полномочия вовлеченных структурных подразделений Холдинга в данный процесс, в целях эффективного управления риском потери ликвидности и обеспечения достаточности средств Холдинга на покрытие всех обязательств.

В рамках указанных документов риск потери ликвидности измеряется и контролируется посредством следующих инструментов/аналитических отчетов: регуляторные и договорные нормативы ликвидности; анализ текущих остатков ликвидных средств, планируемых притоков/оттоков ликвидных средств; внутренние коэффициенты ликвидности; разрывы ликвидности (гэп-анализ). Во избежание излишка или дефицита ликвидных средств, Комитеты по управлению активами и пассивами дочерних предприятий Холдинга контролируют деятельность по привлечению и использованию ликвидных средств.

Комитеты по управлению активами и пассивами дочерних предприятий Холдинга контролируют риск ликвидности посредством проведения анализа уровней риска ликвидности для принятия мер по снижению риска потери ликвидности дочерними предприятиями и Холдингом. Управление текущей ликвидностью осуществляется Департаментами Казначейства дочерних предприятий, которые проводят операции на финансовых рынках для поддержания текущей ликвидности и оптимизации денежных потоков.

Процедуры Холдинга по управлению ликвидностью состоят из:

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

Казначейства дочерних предприятий проводят мониторинг позиции по ликвидности на финансовых рынках. В нормальных рыночных условиях отчеты о состоянии ликвидности отдельных дочерних предприятий Холдинга предоставляются высшему руководству Холдинга на регулярной основе. Решения относительно политики управления ликвидностью Холдинга принимаются Правлением и Комитетом по управлению активами и пассивами Холдинга.



### **37 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2014 года по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы обязательств в таблице представляют контрактные недисконтированные денежные потоки, включая общую сумму обязательств по финансовой аренде (до вычета будущих финансовых выплат), общую сумму обязательств по полученным займам, а также финансовые гарантии. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, так как суммы в консолидированном отчете о финансовом положении основаны на дисконтированных денежных потоках. Финансовые производные инструменты включены в таблицу по контрактной стоимости к уплате или получению, за исключением случаев, когда Холдинг предполагает закрытие позиции по производным инструментам до срока погашения. В этом случае производные инструменты включены на основе ожидаемых денежных потоков. Для целей анализа по срокам погашения встроенные производные финансовые инструменты не выделяются из гибридных (комбинированных) финансовых инструментов.

В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на конец отчетного периода. Валютные выплаты пересчитываются с использованием обменного курса спот на конец отчетного периода.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года**

**37 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2014 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                | <b>До востребования и<br/>менее 1 месяца</b> | <b>От 1 до<br/>6 месяцев</b> | <b>От 6 до<br/>12 месяцев</b> | <b>От 12 месяцев<br/>до 5 лет</b> | <b>Более<br/>5 лет</b> | <b>Итого</b>         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|------------------------|----------------------|
| <b>Обязательства</b>                                                                                  |                                              |                              |                               |                                   |                        |                      |
| Средства клиентов                                                                                     | 77,448,948                                   | 22,303,961                   | 22,604,829                    | 122,961,242                       | 23,423,186             | 268,742,166          |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                     | 803,348                                      | 20,468,207                   | 61,032,132                    | 114,601,441                       | 646,952,021            | 843,857,149          |
| Субординированный долг                                                                                | -                                            | 405,743                      | 405,743                       | 11,245,944                        | 115,318,771            | 127,376,201          |
| Займы от банков, прочих финансовых институтов и<br>Правительства Республики Казахстан                 | 20,767,253                                   | 14,204,850                   | 41,373,619                    | 521,065,836                       | 218,509,312            | 815,920,870          |
| Прочие финансовые обязательства                                                                       | 9,181,908                                    | 391,632                      | 4,794,851                     | 5,489,174                         | 1,438,024              | 21,295,589           |
| Прочие производные финансовые инструменты                                                             |                                              |                              |                               |                                   |                        |                      |
| - требования по производным финансовым инструментам                                                   | -                                            | -                            | -                             | (15,530,709)                      | -                      | (15,530,709)         |
| - обязательства по производным финансовым инструментам                                                | -                                            | -                            | -                             | 13,901,840                        | -                      | 13,901,840           |
| <b>Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым<br/>обязательствам</b>                           | <b>108,201,457</b>                           | <b>57,774,393</b>            | <b>130,211,174</b>            | <b>773,734,768</b>                | <b>1,005,641,314</b>   | <b>2,075,563,106</b> |
| Безотзывные обязательства по предоставлению кредитов                                                  | 7,179,765                                    | 12,976,940                   | 6,651,506                     | 7,655,521                         | 373,053,529            | 407,517,261          |
| Обязательства по гарантиям, аккредитивам и прочие<br>обязательства, связанные с расчетными операциями | 54,630,034                                   | -                            | -                             | -                                 | -                      | 54,630,034           |
| Условные обязательства инвестиционного характера                                                      | 66,912,388                                   | -                            | -                             | -                                 | -                      | 66,912,388           |
| Условные обязательства по купле-продаже иностранной<br>валюты                                         | 2,783,032                                    | -                            | -                             | -                                 | -                      | 2,783,032            |

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2013 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                | <b>До востребования и<br/>менее 1 месяца</b> | <b>От 1 до<br/>6 месяцев</b> | <b>От 6 до<br/>12 месяцев</b> | <b>От 12 месяцев<br/>до 5 лет</b> | <b>Более<br/>5 лет</b> | <b>Итого</b>         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|------------------------|----------------------|
| <b>Обязательства</b>                                                                                  |                                              |                              |                               |                                   |                        |                      |
| Средства клиентов                                                                                     | 51,907,585                                   | 14,197,369                   | 19,821,093                    | 95,167,376                        | 24,358,332             | 205,451,755          |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                     | 1,256,602                                    | 12,570,913                   | 14,859,334                    | 189,791,292                       | 301,590,007            | 520,068,148          |
| Субординированный долг                                                                                | 69,191                                       | 474,276                      | 474,934                       | 16,207,299                        | 115,330,257            | 132,555,957          |
| Займы от банков, прочих финансовых институтов и<br>Правительства Республики Казахстан                 | 12,318,567                                   | 17,983,986                   | 28,394,928                    | 265,047,977                       | 392,786,188            | 716,531,646          |
| Прочие финансовые обязательства                                                                       | 11,502,500                                   | 4,333,397                    | 3,483,203                     | 2,378,395                         | 1,373,076              | 23,070,571           |
| Прочие производные финансовые инструменты                                                             |                                              |                              |                               |                                   |                        |                      |
| - требования по производным финансовым инструментам                                                   | -                                            | (36,202,712)                 | -                             | (12,773,341)                      | -                      | (48,976,053)         |
| - обязательства по производным финансовым инструментам                                                | -                                            | 43,498,687                   | -                             | 13,226,935                        | -                      | 56,725,622           |
| <b>Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым<br/>обязательствам</b>                           | <b>77,054,445</b>                            | <b>56,855,916</b>            | <b>67,033,492</b>             | <b>569,045,933</b>                | <b>835,437,860</b>     | <b>1,605,427,646</b> |
| Безотзывные обязательства по предоставлению кредитов                                                  | 323,577,707                                  | 35,291,148                   | 365,000                       | 672,604                           | -                      | 359,906,459          |
| Обязательства по гарантиям, аккредитивам и прочие<br>обязательства, связанные с расчетными операциями | 85,822,305                                   | -                            | -                             | -                                 | -                      | 85,822,305           |
| Условные обязательства инвестиционного характера                                                      | 46,076,733                                   | -                            | -                             | -                                 | -                      | 46,076,733           |

### 37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Общая сумма договорных обязательств по предоставлению кредитов, включенная в приведенную выше таблицу, не обязательно представляет собой сумму денежных средств, выплата которых потребует в будущем, поскольку многие из этих обязательств могут оказаться не востребованными или прекращенными до окончания срока их действия.

Средства клиентов отражены в указанном анализе по срокам, оставшимся до погашения. Однако в соответствии с законодательством Республики Казахстан вкладчики имеют право изъять свои срочные депозиты из банка в любой момент, 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.

По мнению руководства Холдинга, совпадение и/или контролируемое несовпадение сроков размещения и погашения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающим фактором для успешного управления Холдингом.

В следующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов.

|                                          | До востре-<br>бования и менее<br>1 месяца | От 1 до<br>6 месяцев | От 6 до<br>12 месяцев | От 1 года<br>до 5 лет | Более 5 лет        | Без срока         | Итого              |
|------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| <b>31 декабря 2014</b>                   |                                           |                      |                       |                       |                    |                   |                    |
| Итого активы                             | 463,589,131                               | 90,346,720           | 156,194,134           | 649,059,631           | 926,193,340        | 39,532,158        | 2,324,915,114      |
| Итого обязательства                      | (93,023,712)                              | (36,664,794)         | (102,405,769)         | (500,921,248)         | (792,153,443)      | -                 | (1,525,168,966)    |
| <b>Чистая позиция на 31 декабря 2014</b> | <b>370,565,419</b>                        | <b>53,681,926</b>    | <b>53,788,365</b>     | <b>148,138,383</b>    | <b>134,039,897</b> | <b>39,532,158</b> | <b>799,746,148</b> |
| <b>31 декабря 2013</b>                   |                                           |                      |                       |                       |                    |                   |                    |
| Итого активы                             | 331,160,296                               | 76,452,524           | 114,153,257           | 571,878,444           | 756,668,925        | 14,763,302        | 1,865,076,748      |
| Итого обязательства                      | (71,272,846)                              | (35,413,786)         | (43,377,346)          | (355,297,118)         | (684,658,518)      | -                 | (1,190,019,614)    |
| <b>Чистая позиция на 31 декабря 2013</b> | <b>259,887,450</b>                        | <b>41,038,738</b>    | <b>70,775,911</b>     | <b>216,581,326</b>    | <b>72,010,407</b>  | <b>14,763,302</b> | <b>675,057,134</b> |

**Управление капиталом.** Управление капиталом Холдинга осуществляется в целях обеспечения способности Холдинга функционировать в качестве непрерывно действующей организации, посредством соблюдения требований к достаточности капитала, на основе мониторинга консолидированной финансовой отчетности, включая мониторинг отчетности дочерних предприятий и установленных к ним контрольных требований по нормативам достаточности капитала со стороны Совета Директоров контролируемых компаний, Комитета по финансовому надзору, Национального банка Республики Казахстан, инвесторов.

Контроль за выполнением норматива достаточности капитала, действующего для дочерних предприятий осуществляется с помощью ежемесячных отчетов, содержащих соответствующие расчеты, которые проверяются и визируются Председателем Правления и рассматриваются Советом Директоров Холдинга.

Холдинг рассматривает в качестве капитала чистые активы, причитающиеся владельцам Холдинга, которые равны 798,898,934 тысячи тенге (31 декабря 2013: 671,664,204 тысячи тенге). У Холдинга нет регуляторных требования к капиталу.

В течение 2014 года дочерние предприятия Холдинга соблюдали все показатели по достаточности капитала, превышая минимально установленные нормы.

### **38 Условные обязательства**

**Судебные разбирательства.** Время от времени в ходе текущей деятельности в судебные органы поступают иски в отношении Холдинга и его дочерних предприятий. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних профессиональных консультантов, руководство Холдинга считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Холдинга, и, соответственно, не сформировал резерв на покрытие убытков по данным разбирательствам в консолидированной финансовой отчетности.

**Условные налоговые обязательства.** Налоговое и таможенное законодательство Республики Казахстан допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям. Интерпретация руководством законодательства в применении к операциям и деятельности Фонда может быть оспорена соответствующими органами. Казахстанские налоговые органы могут придерживаться более жесткой позиции при интерпретации законодательства и оценке начислений, и существует вероятность, что операции и деятельность, которые в прошлом не оспаривались, будут оспорены. В результате могут быть начислены значительные суммы дополнительных налогов, штрафов и пени. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими налоговыми органами на предмет уплаты налогов в течение пяти календарных лет, предшествующих году, за который проводится проверка. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между компаниями, определяются на основе фактических цен, использовавшихся в таких операциях. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования в Республике Казахстан и внесения изменений в подход, применяемый налоговыми органами Республики Казахстан, эти трансфертные цены могут быть оспорены в будущем. Учитывая тот факт, что правила трансфертного ценообразования в Республике Казахстан существуют на протяжении короткого периода времени, последствия таких спорных ситуаций не могут быть оценены с достаточной степенью надежности. Вместе с тем, они могут быть существенными для финансового положения и/или деятельности организации в целом.

Казахстанское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым налоговым вопросам. Иногда Холдинг и его дочерние предприятия применяют интерпретацию таких неопределенных налоговых вопросов, которая приводит к снижению общей налоговой ставки по Холдингу. Как отмечено выше, в связи с недавним развитием событий в административной и судебной практике, такая интерпретация налоговых позиций может подвергнуться тщательной проверке. Последствия таких проверок со стороны налоговых органов не могут быть оценены с достаточной степенью надежности; однако они могут быть существенными для финансового положения и/или деятельности организации в целом.

**Обязательства по операционной аренде.** Холдинг имеет ряд зданий и автотранспортов в операционной аренде. Аренда, в основном, оформляется на первоначальный период в один год с возможностью продления аренды по истечению указанного периода. Арендные платежи обычно увеличиваются ежегодно для отражения рыночных арендных условий. Аренда не включает условную аренду.

**Условные обязательства инвестиционного характера.** Холдинг приобретает в свой портфель обязательства по фондам прямых инвестиций. Холдинг диверсифицирует свой портфель инвестиций, распределяя инвестиции по менеджерам, соответствующим секторам промышленности, странам и этапам инвестирования. По состоянию на 31 декабря 2014 года договорные условные обязательства инвестиционного характера составляют в общей сумме 66,912,388 тысяч тенге (31 декабря 2013 года: 46,076,733 тысячи тенге). В соответствии с учредительными договорами фондов прямых инвестиций в случае неуплаты суммы обязательства инвестиционного характера, после того как менеджер выпустил платежное требование, к Холдингу могут быть применены санкции, в том числе отсрочка выплаты вознаграждения, приостановка распределения прибыли, временный отказ в праве участвовать в корпоративном управлении фондами, и принудительная продажа доли Холдинга соинвесторам и третьим лицам. По состоянию на 31 декабря 2014 года и 2013 года у Холдинга не было просроченных обязательств инвестиционного характера.

**Соблюдение особых условий.** Дочерние предприятия Холдинга должны соблюдать определенные особые условия, в основном, связанные с заемными средствами. Несоблюдение этих особых условий может иметь негативные последствия для Холдинга. По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года Холдинг соблюдал все особые условия.

### **38 Условные обязательства (продолжение)**

**Договорные обязательства.** По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов АО «БД» имеет обязательства по передаче имущества долевым участникам строительства первой и второй очереди жилого комплекса «Тау Самал». На 31 декабря 2014 года имущество, подлежащее передаче после завершения строительства, включает: 54 квартир, 68 парковочных места и 4 офисных помещений (на 31 декабря 2013 года: 128 квартир, 142 парковочных места и 5 офисных помещений).

**Страхование.** Рынок страховых услуг в Республики Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Казахстане. Холдинг не осуществлял в полном объеме страхования зданий и оборудования, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Холдинга или в иных случаях, относящихся к деятельности Холдинга. До того момента, пока Холдинг 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 Холдинга.

**Обязательства кредитного характера.** Основной целью данных инструментов является обеспечение предоставления средств клиентам по мере необходимости. Гарантии и гарантийные аккредитивы, представляющие собой безотзывные обязательства Холдинга по осуществлению платежей в случае неисполнения клиентом его обязательств перед третьими сторонами, обладают таким же уровнем кредитного риска, что и кредиты. Документарные и товарные аккредитивы, являющиеся письменными обязательствами Холдинга по осуществлению от имени клиентов выплат в пределах оговоренной суммы при выполнении определенных условий, обеспечены соответствующими поставками товаров или денежными депозитами и, соответственно, обладают меньшим уровнем риска, чем прямое кредитование.

Обязательства по предоставлению кредитов включают неиспользованную часть сумм, утвержденных руководством, для предоставления кредитов в форме ссуд, гарантий или аккредитивов. В отношении обязательств по предоставлению кредитов Холдинг потенциально подвержен риску понесения убытков в сумме, равной общей сумме неиспользованных обязательств, если неиспользованные суммы должны были быть использованы. Тем не менее вероятная сумма убытков меньше общей суммы неиспользованных обязательств, так как большая часть обязательств по предоставлению кредитов зависит от соблюдения клиентами определенных требований по кредитоспособности.

Холдинг контролирует срок, оставшийся до погашения обязательств кредитного характера, так как обычно более долгосрочные обязательства имеют более высокий уровень кредитного риска, чем краткосрочные обязательства. Обязательства кредитного характера составляют:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                                              | <b>31 декабря<br/>2014</b> | <b>31 декабря<br/>2013</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Безотзывные обязательства по предоставлению кредитов или обязательства, отзыв которых возможен только в ответ на существенные негативные изменения. | 20,460,366                 | 25,714,377                 |
| Неиспользованные безотзывные кредитные линии или кредитные линии, отзыв которых возможен только в ответ на существенные негативные изменения.       | 387,056,895                | 334,192,082                |
| Импортные аккредитивы                                                                                                                               | -                          | 70,841,441                 |
| Финансовые гарантии выданные                                                                                                                        | 55,078,508                 | 12,162,806                 |
| Гарантии, принятые под обеспечение займов                                                                                                           | -                          | 3,048,907                  |
| Условные обязательства по купле-продаже иностранной валюты                                                                                          | 2,783,032                  | -                          |
| За вычетом резерва по обязательствам кредитного характера                                                                                           | (448,474)                  | (230,849)                  |
| <b>Итого обязательства кредитного характера за вычетом резерва</b>                                                                                  | <b>464,930,327</b>         | <b>445,728,764</b>         |

Общая сумма задолженности по неиспользованным кредитным линиям, аккредитивам и гарантиям в соответствии с договорами не обязательно представляет собой будущие денежные требования, поскольку возможны истечение срока действия или отмена указанных обязательств без предоставления заемщику средств. По состоянию на 31 декабря 2014 года справедливая стоимость обязательств кредитного характера составила 1,720,814 тысяч тенге (31 декабря 2013 года: 5,242,022 тысячи тенге). Обязательства кредитного характера выражены в тенге.

### 39 Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств

Холдинг имеет генеральные соглашения о взаимозачете Международной ассоциации дилеров по свопам и производным финансовым инструментам (ISDA) и схожие генеральные соглашения о взаимозачете, которые не отвечают критериям для взаимозачета в консолидированном отчете о финансовом положении. Причина состоит в том, что они создают право взаимозачета признанных сумм, которое является юридически действительным только в случае дефолта, неплатежеспособности или банкротства Холдинга или его контрагентов. Кроме того, Холдинг и его контрагенты не намереваются урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

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 2014 год:

|                                                                                                                                                                                  | <u>Валовые</u><br><u>суммы до</u><br><u>выполнения</u><br><u>взаимо-</u><br><u>зачета,</u><br><u>отраженные в</u><br><u>отчете о</u><br><u>финансовом</u><br><u>положении</u> | <u>Валовые</u><br><u>суммы,</u><br><u>взаимо-</u><br><u>зачета,</u><br><u>отраженные</u><br><u>в отчете о</u><br><u>финансовом</u><br><u>положении</u> | Нетто-сумма<br>после<br>выполнения<br>взаимо-<br>зачета,<br>отраженная<br>в отчете о<br>финансовом<br>положении | Суммы, подпадающие под<br>действие генерального<br>соглашения о<br>взаимозачете или<br>аналогичных соглашений,<br>отраженные в отчете о<br>финансовом положении<br>Финансовые инструменты | Полученное<br>денежное<br>обеспечение | Чистая<br>сумма<br>риска |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|
| (в тысячах казахстанских<br>тенге)                                                                                                                                               | (a)                                                                                                                                                                           | (б)                                                                                                                                                    | (в) = (a) - (б)                                                                                                 | (г)                                                                                                                                                                                       | (е)                                   | (в) - (г) - (е)          |
| <b>АКТИВЫ</b>                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                        |                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                           |                                       |                          |
| Дебиторская задолженность по<br>сделкам обратного репо                                                                                                                           | 19,626,507                                                                                                                                                                    | -                                                                                                                                                      | 19,626,507                                                                                                      | (19,626,507)                                                                                                                                                                              | -                                     | -                        |
| Кредиты, выданные клиентам                                                                                                                                                       | 11,050,732                                                                                                                                                                    | -                                                                                                                                                      | 11,050,732                                                                                                      | -                                                                                                                                                                                         | (3,150,510)                           | 7,900,222                |
| Прочие финансовые активы:                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                        |                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                           |                                       |                          |
| - Прочие производные<br>финансовые инструменты                                                                                                                                   | 281,118                                                                                                                                                                       | -                                                                                                                                                      | 281,118                                                                                                         | (281,118)                                                                                                                                                                                 | -                                     | -                        |
| <b>ИТОГО АКТИВЫ,<br/>ПОДЛЕЖАЩИЕ<br/>ВЗАИМОЗАЧЕТУ,<br/>ПОДПАДАЮЩИЕ ПОД<br/>ДЕЙСТВИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО<br/>СОГЛАШЕНИЯ О<br/>ВЗАИМОЗАЧЕТЕ ИЛИ<br/>АНАЛОГИЧНОГО<br/>СОГЛАШЕНИЯ</b>        | <b>30,958,357</b>                                                                                                                                                             | <b>-</b>                                                                                                                                               | <b>30,958,357</b>                                                                                               | <b>(19,907,625)</b>                                                                                                                                                                       | <b>(3,150,510)</b>                    | <b>7,900,222</b>         |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                        |                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                           |                                       |                          |
| Средства клиентов                                                                                                                                                                | 3,150,510                                                                                                                                                                     | -                                                                                                                                                      | 3,150,510                                                                                                       | (3,150,510)                                                                                                                                                                               | -                                     | -                        |
| Производные финансовые<br>инструменты                                                                                                                                            | 2,118,613                                                                                                                                                                     | -                                                                                                                                                      | 2,118,613                                                                                                       | (281,118)                                                                                                                                                                                 | -                                     | 1,837,495                |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА,<br/>ПОДЛЕЖАЩИЕ<br/>ВЗАИМОЗАЧЕТУ,<br/>ПОДПАДАЮЩИЕ ПОД<br/>ДЕЙСТВИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО<br/>СОГЛАШЕНИЯ О<br/>ВЗАИМОЗАЧЕТЕ ИЛИ<br/>АНАЛОГИЧНОГО<br/>СОГЛАШЕНИЯ</b> | <b>5,269,123</b>                                                                                                                                                              | <b>-</b>                                                                                                                                               | <b>5,269,123</b>                                                                                                | <b>(3,431,628)</b>                                                                                                                                                                        | <b>-</b>                              | <b>1,837,495</b>         |

**39 Взаимозачет финансовых активов и финансовых 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 2013 год:

|                                                                                                                                                                                  | <u>Валовые</u><br><u>суммы до</u><br><u>выполнения</u><br><u>взаимо-</u><br><u>зачета,</u><br><u>отраженные в</u><br><u>отчете о</u><br><u>финансовом</u><br><u>положении</u> | <u>Валовые</u><br><u>суммы,</u><br><u>взаимо-</u><br><u>зачета,</u><br><u>отраженные</u><br><u>в отчете о</u><br><u>финансово</u><br><u>м</u><br><u>положении</u> | Нетто-<br>сумма<br>после<br>выполнения<br>взаимо-<br>зачета,<br>отраженная<br>в отчете о<br>финансово<br>м<br>положении | Суммы, подпадающие под<br>действие генерального<br>соглашения о<br>взаимозачете или<br>аналогичных соглашений,<br>отраженные в отчете о<br>финансовом положении<br><u>Финансовые</u> <u>Полученное</u><br><u>инструменты</u> <u>денежное</u><br><u>(г)</u> <u>обеспечение</u><br><u>е</u> <u>(е)</u> |                    | Чистая<br>сумма<br>риска<br><u>(в) - (г) - (е)</u> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------|
| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                                                                           | <b>(а)</b>                                                                                                                                                                    | <b>(б)</b>                                                                                                                                                        | <b>(в) = (а) - (б)</b>                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                    |                                                    |
| <b>АКТИВЫ</b>                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                   |                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                    |                                                    |
| Средства в банках                                                                                                                                                                | 1,922,435                                                                                                                                                                     | -                                                                                                                                                                 | 1,922,435                                                                                                               | (1,922,435)                                                                                                                                                                                                                                                                                          | -                  | -                                                  |
| Кредиты, выданные клиентам                                                                                                                                                       | 39,869,209                                                                                                                                                                    | -                                                                                                                                                                 | 39,869,209                                                                                                              | (2,487,536)                                                                                                                                                                                                                                                                                          | -                  | 37,381,673                                         |
| Дебиторская задолженность по<br>сделкам обратного репо                                                                                                                           | 63,657,373                                                                                                                                                                    | -                                                                                                                                                                 | 63,657,373                                                                                                              | (63,657,373)                                                                                                                                                                                                                                                                                         | -                  | -                                                  |
| Прочие финансовые активы:                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                   |                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                    |                                                    |
| - Финансовые активы,<br>имеющиеся в наличии для<br>продажи                                                                                                                       | 1,558,215                                                                                                                                                                     | -                                                                                                                                                                 | 1,558,215                                                                                                               | (1,558,215)                                                                                                                                                                                                                                                                                          | -                  | -                                                  |
| - Прочие производные<br>финансовые инструменты                                                                                                                                   | 251,880                                                                                                                                                                       | -                                                                                                                                                                 | 251,880                                                                                                                 | (251,880)                                                                                                                                                                                                                                                                                            | -                  | -                                                  |
| <b>ИТОГО АКТИВЫ,<br/>ПОДЛЕЖАЩИЕ<br/>ВЗАИМОЗАЧЕТУ,<br/>ПОДПАДАЮЩИЕ ПОД<br/>ДЕЙСТВИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО<br/>СОГЛАШЕНИЯ О<br/>ВЗАИМОЗАЧЕТЕ ИЛИ<br/>АНАЛОГИЧНОГО<br/>СОГЛАШЕНИЯ</b>        | <b>107,259,112</b>                                                                                                                                                            | <b>-</b>                                                                                                                                                          | <b>107,259,112</b>                                                                                                      | <b>(69,877,439)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <b>-</b>           | <b>37,381,673</b>                                  |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                   |                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                    |                                                    |
| Производные финансовые<br>инструменты                                                                                                                                            | 8,650,447                                                                                                                                                                     | -                                                                                                                                                                 | 8,650,447                                                                                                               | (1,810,095)                                                                                                                                                                                                                                                                                          | (1,922,435)        | 4,917,917                                          |
| Кредиторская задолженность                                                                                                                                                       | 2,487,536                                                                                                                                                                     | -                                                                                                                                                                 | 2,487,536                                                                                                               | (2,487,536)                                                                                                                                                                                                                                                                                          | -                  | -                                                  |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА,<br/>ПОДЛЕЖАЩИЕ<br/>ВЗАИМОЗАЧЕТУ,<br/>ПОДПАДАЮЩИЕ ПОД<br/>ДЕЙСТВИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО<br/>СОГЛАШЕНИЯ О<br/>ВЗАИМОЗАЧЕТЕ ИЛИ<br/>АНАЛОГИЧНОГО<br/>СОГЛАШЕНИЯ</b> | <b>11,137,983</b>                                                                                                                                                             | <b>-</b>                                                                                                                                                          | <b>11,137,983</b>                                                                                                       | <b>(4,297,631)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>(1,922,435)</b> | <b>4,917,917</b>                                   |

Сумма взаимозачета в консолидированном отчете о финансовом положении, отраженная в столбце (б), является наименьшей из: (i) валовой суммы до выполнения взаимозачета, отраженной в колонке (а), и (ii) суммы соответствующего инструмента, подлежащего взаимозачету. Аналогично, суммы в столбцах (г) и (е) ограничены риском, отраженным в столбце (в) для каждого отдельного инструмента, чтобы позволяет избежать недооценки конечного чистого риска.

#### 40 Производные финансовые инструменты

Справедливая стоимость дебиторской или кредиторской задолженности по валютным форвардным контрактам или контрактам «своп», заключенным Холдингом, на конец отчетного периода в разбивке по валютам представлена в таблице ниже. В таблицу включены контракты с датой расчетов после окончания соответствующего отчетного периода; суммы по данным сделкам показаны развернуто – до взаимозачета позиций (и выплат) по каждому контрагенту. Сделки имеют краткосрочный характер.

| Тип инструмента                                             | Условная<br>сумма<br>сделки                  | Срок<br>погашения | Платежи,<br>осуществляемые<br>Холдингом                                                                          | Платежи,<br>получаемые<br>Холдингом                                                              | Справедливая<br>стоимость<br>Актив | Справедливая<br>стоимость<br>Обязательство |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>31 декабря 2014</b>                                      |                                              |                   |                                                                                                                  |                                                                                                  |                                    |                                            |
| Валютно-<br>процентный своп                                 | 122,000,000<br>долл. США                     | 29.09.19          | Фиксированные<br>3.00% годовых и<br>22,222,300 тыс.<br>тенге при<br>наступлении срока<br>погашения               | 122,000 тыс.<br>долл. США при<br>наступлении<br>срока погашения                                  | 1,431,342                          | -                                          |
| Валютно-<br>процентный своп                                 | 4,880,000<br>долл. США                       | 29.09.15          | Фиксированные<br>3.00% годовых и<br>889,868 тыс. тенге<br>при наступлении<br>срока погашения                     | 4,880 тыс. долл.<br>США при<br>наступлении<br>срока погашения                                    | 29,998                             | -                                          |
| Валютно-<br>процентный своп<br>(инструмент<br>хеджирования) | 240,000,000<br>малазий-<br>ских<br>ринггитов | 03.08.17          | Фиксированные<br>4.95% годовых и<br>76,093 тыс. долл.<br>США при<br>наступлении срока<br>погашения               | 5.5% в год и<br>240,000 тыс.<br>малазийских<br>ринггитов при<br>наступлении<br>срока погашения   | 281,118                            | (2,118,613)                                |
| Валютно-<br>процентный своп                                 | 30,370,000<br>малазий-<br>ских<br>ринггитов  | 03.08.17          | Фиксированные<br>5.5% годовых и<br>30,370 тыс.<br>малазийских<br>ринггитов при<br>наступлении срока<br>погашения | Фиксированные<br>6.5% годовых и<br>1,492,200 тыс.<br>тенге при<br>наступлении<br>срока погашения | 4,571                              | (273,956)                                  |
| <b>Чистая справедливая стоимость</b>                        |                                              |                   |                                                                                                                  |                                                                                                  | <b>1,747,029</b>                   | <b>(2,392,569)</b>                         |

| Тип инструмента                                                | Условная<br>сумма<br>сделки                  | Срок<br>погашения | Платежи,<br>осуществляемые<br>Холдингом                                                             | Платежи,<br>получаемые<br>Холдингом                                                                               | Справедливая<br>стоимость<br>Актив | Справедливая<br>стоимость<br>Обязательство |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>31 декабря 2013</b>                                         |                                              |                   |                                                                                                     |                                                                                                                   |                                    |                                            |
| Валютный своп                                                  | 160,000,000<br>долл. США                     | 16.02.14          | 160,000 тыс. долл.<br>США при<br>наступлении срока<br>погашения                                     | 20,645 тыс. тысяч<br>тенге при<br>наступлении срока<br>погашения                                                  | -                                  | (3,986,037)                                |
| Валютный своп                                                  | 122,349,103<br>долл. США                     | 27.06.14          | 122,349 тыс. долл.<br>США при<br>наступлении срока<br>погашения                                     | 15,557,912 тысяч<br>тенге при<br>наступлении срока<br>погашения                                                   | -                                  | (3,410,678)                                |
| Валютно-<br>процентный<br>своп<br>(инструмент<br>хеджирования) | 240,000,000<br>малазий-<br>ских<br>ринггитов | 03.08.17          | Фиксированные<br>4.95% годовых и<br>76,093 тыс. долл.<br>США при<br>наступлении срока<br>погашения  | Фиксированные<br>5.5% годовых и<br>240,000 тыс.<br>малазийских<br>ринггитов при<br>наступлении срока<br>погашения | 251,880                            | (1,253,732)                                |
| Валютно-<br>процентный<br>своп                                 | 30,370,000<br>малазий-<br>ских<br>ринггитов  | 03.08.17          | Фиксированные<br>5.5% годовых и<br>30,370 тыс.<br>малазийских<br>ринггитов при<br>наступлении срока | Фиксированные<br>6.5% годовых и<br>1,492,200 тыс.<br>тенге при<br>наступлении срока                               | -                                  | (24,960)                                   |
| <b>Чистая справедливая стоимость</b>                           |                                              |                   |                                                                                                     |                                                                                                                   | <b>251,880</b>                     | <b>(8,675,407)</b>                         |



#### **40 Производные финансовые инструменты (продолжение)**

Валютные и прочие производные финансовые инструменты, с которыми Холдинг проводит операции, обычно являются предметом торговли на внебиржевом рынке с профессиональными участниками на основе стандартизированных контрактов. Производные финансовые инструменты имеют либо потенциально выгодные условия (и являются активами), либо потенциально невыгодные условия (и являются обязательствами) в результате колебания процентных ставок на рынке, валютнообменных курсов или других переменных факторов, связанных с этими инструментами. Общая справедливая стоимость производных финансовых инструментов может существенно изменяться с течением времени.

#### **41 Справедливая стоимость**

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом:

- к 1 Уровню относятся оценки по котируемым ценам на активных рынках для идентичных активов или обязательств;
- ко 2 Уровню - полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены). 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, и
- оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных).

Для распределения финансовых инструментов по категориям иерархии справедливой стоимости руководство использует профессиональные суждения. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые исходные данные, требующие значительных корректировок, эта оценка относится к 3 Уровню. Значимость используемых исходных данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

**41 Справедливая стоимость (продолжение)**

**Многократные оценки справедливой стоимости.** Многократные оценки справедливой стоимости представляют собой оценки, требуемые или допускаемые другими МСФО в отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода. В таблице ниже представлены уровни в иерархии справедливой стоимости, к которым относятся многократные оценки справедливой стоимости:

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                                                    | 31 декабря 2014 года |                    |                   |                    | 31 декабря 2013 года |                    |                   |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|-------------------|--------------------|----------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
|                                                                                                                                    | 1 Уровень            | 2 Уровень          | 3 Уровень         | Итого              | 1 Уровень            | 2 Уровень          | 3 Уровень         | Итого              |
| <b>АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>                                                                               |                      |                    |                   |                    |                      |                    |                   |                    |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | 11,939,000           | -                  | 26,236,605        | 38,175,605         | 12,554,570           | -                  | 14,456,090        | 27,010,660         |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи                                                                      | 63,313,921           | 300,430,695        | 217,128           | 363,961,744        | 366,020,696          | 144,300,697        | 23,628,764        | 533,950,157        |
| Встроенный производный финансовый инструмент                                                                                       | -                    | -                  | 440,019           | 440,019            | -                    | -                  | 534,145           | 534,145            |
| Производные финансовые инструменты                                                                                                 | -                    | 1,747,029          | -                 | 1,747,029          | -                    | 251,880            | -                 | 251,880            |
| <b>ИТОГО АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>                                                                         | <b>75,252,921</b>    | <b>302,177,724</b> | <b>26,893,752</b> | <b>404,324,397</b> | <b>378,575,266</b>   | <b>144,552,577</b> | <b>38,618,999</b> | <b>561,746,842</b> |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>                                                                         |                      |                    |                   |                    |                      |                    |                   |                    |
| Производные финансовые инструменты                                                                                                 | -                    | 2,392,569          | -                 | 2,392,569          | -                    | 8,675,407          | -                 | 8,675,407          |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>                                                                  | <b>-</b>             | <b>2,392,569</b>   | <b>-</b>          | <b>2,392,569</b>   | <b>-</b>             | <b>8,675,407</b>   | <b>-</b>          | <b>8,675,407</b>   |

#### **41 Справедливая стоимость (продолжение)**

**Оценки 2 Уровня.** Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, справедливая стоимость которых была определена с использованием методов оценки, в которых применяются входные данные с наблюдаемых рынков, были отнесены к Уровню 2. Наблюдаемые входные данные включают цены сделок на рынках, которые активны для схожих, но не аналогичных инструментов, и цены сделок на рынках, которые не являются активными для аналогичных инструментов. Хотя все инструменты включены в листинг Казахстанской фондовой биржи, руководство считает, что рынок для аналогичных инструментов не является активным.

Холдинг применяет методику дисконтированных потоков денежных средств в отношении оценки обесцененных инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, и финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, для которых справедливая стоимость не может быть определена на основании входных данных с наблюдаемых рынков.

Для обесцененных долговых ценных бумаг прогнозы ожидаемых денежных потоков были основаны на общедоступной информации в отношении графика ожидаемого погашения после реструктуризации для каждого соответствующего вида ценных бумаг. Допущения в отношении ставок дисконтирования были основаны на премиях за кредитный риск подобных эмитентов, подразумеваемых рыночными котировками выпущенных ценных бумаг, по которым торги не были приостановлены.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, изменений в методах оценки для многократных оценок справедливой стоимости 2 Уровня не произошло (2013 г.: не произошло).

**Оценки 3 Уровня.** Определенные инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, которые не имеют цен на наблюдаемых рынках, и не могут быть оценены на основании данных наблюдаемых рынков, были оценены с помощью использования методики дисконтированного потока денежных средств. Прогнозы для данных ценных бумаг были рассчитаны на основании графика погашения по договору. Допущения, касающиеся ставок дисконта, были сделаны на основании котируемых цен на активных рынках аналогичных инструментов эмитента, с соответствующей корректировкой кредитного рейтинга на разницу в кредитных рейтингах.

Инвестиции Холдинга в долевые инструменты, отнесенные к уровню 3, включают вклады в инвестиционные фонды, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Данные фонды инвестируют, в первую очередь, в частный акционерный капитал посредством приобретения некотируемых обыкновенных акций компаний стран с переходной экономикой (в основном в Казахстане и России). Для определения справедливой стоимости вложений в данные инвестиционные фонды, Холдинг привлек независимого оценщика за год, закончившийся 31 декабря 2014 года. Подход, использованный оценщиком, предполагает оценку справедливой стоимости базовых портфельных инвестиций (бизнеса), находящихся в собственности каждого фонда, и затем расчет доли Холдинга в стоимости данного бизнеса. В качестве перекрестной проверки оценщик также проводит анализ справедливой стоимости инвестиций, представленной в отчетности каждого из фондов, и оценивает основу для существенных различий между оцененной справедливой стоимостью и справедливой стоимостью, представленной компаниями по управлению фондами. Оценщик использует ряд методов оценки для оценки стоимости базовых портфельных инвестиций, в зависимости от характера рассматриваемого бизнеса, доступности сопоставимых объектов на рынке, и стадии жизненного цикла компании. В 2014 году Холдинг оценил справедливую стоимость своих инвестиций на основании инвестиционных отчетов и отчетов по стоимости чистых активов (NAV), которые ежеквартально предоставляются каждым из инвестиционных фондов Холдинга. Для оценки справедливой стоимости базовых инвестиций управляющие компании данных фондов используют ряд методов оценки, которые аналогичны тем, которые были использованы оценщиком.

Система контроля, внедренная Холдингом, включает подготовку оценки справедливой стоимости ответственными специалистами фронт-офисов дочерних предприятий и последующую проверку руководителем соответствующего отдела. Специальные механизмы контроля, внедренные Холдингом, включают:

- проверку наблюдаемых котировок;
- обзор и процесс утверждения новых моделей и изменений в модели;
- проверку и процесс одобрения новых моделей и изменений к моделям при участии руководителя соответствующего фронт-офиса;
- обзор существенных ненаблюдаемых данных, корректировки оценки и существенные изменения оценки справедливой стоимости инструментов, отнесенных к Уровню 3, в сравнении с предыдущим периодом.

#### **41 Справедливая стоимость (продолжение)**

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных компаний, включенный в портфель фондов частного капитала, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2014 года, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Холдинг считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными. Для большинства инвестиций, справедливая стоимость была основана на нескорректированной стоимости чистых активов (СЧА) из отчетов управляющих фондами. Для остальных компаний, оценка была основана на данных из отчетов по состоянию на 30 сентября 2014 года, с расчетной корректировкой с применением изменений в соответствующих индустриальных индексах и изменением в курсах валют за период до 31 декабря 2014 года.

| <b>Отрасли компаний</b>                               | <b>Справедливая стоимость доли Холдинга</b> | <b>Метод оценки</b>         | <b>Существенные ненаблюдаемые данные</b> | <b>Обоснованное отклонение</b> | <b>Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным</b> |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| Оператор грузовых вагонов                             | 3,803,462                                   | Метод скорректированной СЧА | СЧА                                      | +/-5%                          | 190,173                                                                      |
| Электрические сети (Казахстан)                        | 2,261,075                                   | Метод скорректированной СЧА | СЧА                                      | +/-5%                          | 113,054                                                                      |
| Финансовые услуги                                     | 2,086,500                                   | Метод скорректированной СЧА | СЧА                                      | +/-5%                          | 104,325                                                                      |
| Медицинская диагностика                               | 1,962,382                                   | Метод скорректированной СЧА | СЧА                                      | +/-5%                          | 98,119                                                                       |
| Производство упаковочных материалов                   | 1,819,860                                   | Метод скорректированной СЧА | СЧА                                      | +/-5%                          | 90,993                                                                       |
| Добыча полезных ископаемых (Китай)                    | 1,800,267                                   | Метод скорректированной СЧА | СЧА                                      | +/-5%                          | 90,013                                                                       |
| Транспортные услуги                                   | 1,723,134                                   | Метод скорректированной СЧА | СЧА                                      | +/-5%                          | 86,157                                                                       |
| Индустрия развлечений (кино)                          | 1,617,497                                   | Метод скорректированной СЧА | СЧА                                      | +/-5%                          | 80,875                                                                       |
| Компания по лизингу железнодорожных составов (Россия) | 1,559,765                                   | Метод скорректированной СЧА | СЧА                                      | +/-5%                          | 77,988                                                                       |
| Представительские услуги (Казахстан)                  | 1,362,994                                   | Метод скорректированной СЧА | СЧА                                      | +/-5%                          | 68,150                                                                       |
| Телекоммуникационные услуги                           | 1,279,206                                   | Метод скорректированной СЧА | СЧА                                      | +/-5%                          | 63,960                                                                       |
| Производство строительных материалов (Казахстан)      | 983,127                                     | Метод скорректированной СЧА | СЧА                                      | +/-5%                          | 49,156                                                                       |
| Лёгкая промышленность                                 | 907,500                                     | Метод скорректированной СЧА | СЧА                                      | +/-5%                          | 45,375                                                                       |
| Здравоохранение                                       | 905,668                                     | Метод скорректированной СЧА | СЧА                                      | +/-5%                          | 45,283                                                                       |
| Птицеводческое хозяйство                              | 655,771                                     | Метод скорректированной СЧА | СЧА                                      | +/-5%                          | 32,789                                                                       |
| Возобновляемая энергия                                | 364,272                                     | Метод скорректированной СЧА | СЧА                                      | +/-5%                          | 18,214                                                                       |
| Оптоволоконные системы мониторинга                    | 202,857                                     | Метод скорректированной СЧА | СЧА                                      | +/-5%                          | 10,143                                                                       |
| Прочие                                                | 941,268                                     |                             |                                          |                                |                                                                              |
| <b>Итого</b>                                          | <b>26,236,605</b>                           |                             |                                          |                                |                                                                              |

#### 41 Справедливая стоимость (продолжение)

В таблице ниже приведены методы оценки и исходные данные, использованные в оценке справедливой стоимости для оценок 3 Уровня прочих финансовых активов, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, а также чувствительность оценок к возможным изменениям исходных данных по состоянию на 31 декабря 2013 года:

| Отрасли компаний                                      | Справедливая стоимость доли Холдинга | Метод оценки                                     | Существенные ненаблюдаемые данные                                    | Обоснованное отклонение | Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Добыча полезных ископаемых (Китай)                    | 1,537,525                            | Метод скорректированной приведенной стоимости    | Фактическая стоимость                                                | +/- 5%                  | 76,876                                                                |
| Транспортные услуги (Казахстан)                       | 1,325,581                            | Метод сравнений                                  | Мультипликатор EBITDA<br>Дисконт на недостаток конкурентоспособности | +/- 5%<br>+/- 3%        | 62,970<br>39,768                                                      |
| Производство строительных материалов (Казахстан)      | 1,015,281                            | Метод сравнений                                  | Мультипликатор EBITDA                                                | +/- 5%                  | 50,765                                                                |
| Представительские услуги (Казахстан)                  | 903,719                              | Метод скорректированной приведенной стоимости    | Фактическая стоимость                                                | +/- 5%                  | 45,186                                                                |
| Компания по лизингу железнодорожных составов (Россия) | 888,974                              | Метод сравнений                                  | Мультипликатор EBITDA                                                | +/- 5%                  | 89,050                                                                |
| Электроэнергетические услуги                          | 830,858                              | Метод сравнений                                  | Мультипликатор EBITDA                                                | +/- 5%                  | 16,545                                                                |
|                                                       | 468,080                              | Рыночные котировки                               | Стоимость                                                            | +/-5%                   | 23,404                                                                |
|                                                       |                                      |                                                  | Мультипликатор EBITDA                                                | +/-5%                   | 7,387                                                                 |
|                                                       | 101,525                              | Метод сравнений                                  | Дисконт на недостаток конкурентоспособности                          | +/-3%                   | 5,214                                                                 |
|                                                       | 5,281                                | Метод скорректированной приведенной стоимости    | Фактическая стоимость                                                | +/-5%                   | 264                                                                   |
|                                                       | 131                                  | Метод скорректированной стоимости чистых активов | Стоимость чистых активов                                             | +/-10%                  | 13                                                                    |
| Финансовые услуги                                     | 1,187,403                            | Рыночные котировки                               | Стоимость                                                            | +/-5%                   | 59,370                                                                |
|                                                       | 277,838                              | Метод сравнений                                  | Коэффициент                                                          |                         |                                                                       |
|                                                       |                                      | Метод скорректированной стоимости чистых активов | цена/балансовая стоимость                                            | +/-10%                  | 27,784                                                                |
|                                                       | 144,764                              | Стоимость чистых активов                         | Стоимость чистых активов                                             | +/-10%                  | 14,476                                                                |

41 Справедливая стоимость (продолжение)

| Отрасли компаний                         | Справедли-<br>вая стоимость<br>доли<br>Холдинга | Метод оценки                                  | Существенные<br>ненаблюдаемые данные        | Обоснованное<br>отклонение | Анализ<br>чувствительности<br>справедливой<br>стоимости к<br>ненаблюдаемым<br>данным |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| Медицинские услуги                       |                                                 |                                               | Мультипликатор EBITDA                       | +/-5%                      | 16,622                                                                               |
|                                          | 332,444                                         | Метод сравнений                               | Дисконт на недостаток конкурентоспособности | +/-3%                      | 11,733                                                                               |
|                                          | 415,615                                         | Метод сравнений                               | Фактическая стоимость                       | +/-5%                      | 20,781                                                                               |
|                                          |                                                 | Метод скорректированной приведенной стоимости |                                             |                            |                                                                                      |
| Оператор железнодорожный вагонов         | 704,074                                         | Дисконтированный поток денежных средств       | Средневзвешенная стоимость капитала         | +/-1%                      | +88,720/-74,587                                                                      |
| Индустрия развлечений                    |                                                 |                                               | Мультипликатор EBITDA                       | +/-5%                      | 32,537                                                                               |
|                                          | 650,735                                         | Метод сравнений                               | Дисконт на недостаток конкурентоспособности | +/-3%                      | 22,967                                                                               |
|                                          |                                                 | Метод скорректированной приведенной стоимости |                                             |                            |                                                                                      |
| Птицефабрика                             | 349,716                                         | Метод скорректированной приведенной стоимости | Фактическая стоимость                       | +/-5%                      | 17,486                                                                               |
| Услуги связи                             | 252,098                                         | Метод сравнений                               | Фактическая стоимость                       | +/-5%                      | 12,605                                                                               |
|                                          | 57,029                                          | Метод сравнений                               | Мультипликатор EBITDA                       | +/-5%                      | 2,851                                                                                |
| Волоконно-оптические системы мониторинга | 226,559                                         | Метод скорректированной приведенной стоимости | Фактическая стоимость                       | +/-5%                      | 11,328                                                                               |
| Прочие                                   | 2,780,860                                       |                                               |                                             |                            |                                                                                      |
| <b>Итого</b>                             | <b>14,456,090</b>                               |                                               |                                             |                            |                                                                                      |

#### 41 Справедливая стоимость (продолжение)

В таблице ниже приведены методы оценки и исходные данные, использованные в оценке справедливой стоимости для оценок 3 Уровня инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи и встроенного производного инструмента, а также чувствительность оценок к возможным изменениям исходных данных по состоянию на 31 декабря 2014 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                        | <b>Справедливая стоимость</b> | <b>Метод оценки</b>                     | <b>Используемые исходные данные</b>           | <b>Диапазон исходных данных (средневзвешенное значение)</b> | <b>Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным</b>          |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| Встроенный производный финансовый инструмент                  | 440,019                       | Модель опциона                          | Волатильность курса обмена иностранной валюты | Доллар США: 12.98%<br>Евро: 14.14%                          | Существенное увеличение волатильности приведет к повышению справедливой стоимости     |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи | 217,128                       | Метод дисконтированных денежных потоков | Ожидаемые денежные потоки                     | не применимо                                                | Существенное увеличение ожидаемых потоков приведет к повышению справедливой стоимости |

В таблице ниже приведены методы оценки и исходные данные, использованные в оценке справедливой стоимости для оценок 3 Уровня инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи и встроенного производного инструмента, а также чувствительность оценок к возможным изменениям исходных данных по состоянию на 31 декабря 2013 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                        | <b>Справедливая стоимость</b> | <b>Метод оценки</b>                     | <b>Используемые исходные данные</b>           | <b>Диапазон исходных данных (средневзвешенное значение)</b> | <b>Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным</b>                |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| Встроенный производный финансовый инструмент                  | 534,145                       | Модель опциона                          | Волатильность курса обмена иностранной валюты | Доллар США: 1.80%<br>Евро: 7.32%                            | Существенное увеличение волатильности приведет к повышению справедливой стоимости           |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи | 23,628,764                    | Метод дисконтированных денежных потоков | Ставка дисконтирования                        | 3.8% -9.4%                                                  | Существенное увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости |

В приведенной выше таблице раскрывается чувствительность к исходным данным для финансовых активов и финансовых обязательств для тех случаев, когда изменение одного или нескольких компонентов ненаблюдаемых исходных данных приводит к значительному изменению справедливой стоимости. С этой целью было принято суждение о значимости влияния этих изменений в отношении прибыли или убытка и общей суммы активов или общей суммы обязательств, или, если изменения справедливой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода, общей суммы капитала.

Чувствительность оценки справедливой стоимости, раскрытая в приведенной выше таблице, показывает направление, в котором изменится результат оценки вследствие увеличения или уменьшения соответствующих исходных данных.

#### 41 Справедливая стоимость (продолжение)

Ниже представлена информация о сверке изменений по 3 Уровню иерархии справедливой стоимости по классам инструментов за год, закончившийся 31 декабря 2014 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                                                                                                                             | Финансовые<br>инструменты,<br>оцениваемые по<br>справедливой<br>стоимости,<br>изменения<br>которой<br>отражаются в<br>составе прибыли<br>или убытка | Инвестицион-<br>ные ценные<br>бумаги,<br>имеющиеся в<br>наличии для<br>продажи | Встроенный<br>производный<br>финансовый<br>инструмент |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>Справедливая стоимость на 1 января 2014 года</b>                                                                                                                                                                                | <b>14,456,090</b>                                                                                                                                   | <b>23,628,764</b>                                                              | <b>534,145</b>                                        |
| Доходы или расходы, отраженные в составе прибыли или убытка за год                                                                                                                                                                 | 704,368                                                                                                                                             | 4,316,451                                                                      | 266,599                                               |
| Доходы или расходы, отраженные в составе прочего совокупного дохода                                                                                                                                                                | -                                                                                                                                                   | 2,206,540                                                                      | -                                                     |
| Приобретения                                                                                                                                                                                                                       | 11,076,147                                                                                                                                          | 330,971                                                                        | -                                                     |
| Реализация                                                                                                                                                                                                                         | -                                                                                                                                                   | (39,951)                                                                       | -                                                     |
| Вознаграждение полученное                                                                                                                                                                                                          | -                                                                                                                                                   | (1,822,467)                                                                    | (360,725)                                             |
| Перевод на Уровень 2 с Уровня 3 вследствие реклассификации некоторых финансовых активов из категории финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи в категорию кредитов, выданных клиентам, как раскрывается в Примечании 10 | -                                                                                                                                                   | (28,403,180)                                                                   | -                                                     |
| <b>Справедливая стоимость на 31 декабря 2014 года</b>                                                                                                                                                                              | <b>26,236,605</b>                                                                                                                                   | <b>217,128</b>                                                                 | <b>440,019</b>                                        |

Ниже представлена информация о сверке изменений по 3 Уровню иерархии справедливой стоимости по классам инструментов за год, закончившийся 31 декабря 2013 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                              | Финансовые<br>инструменты,<br>оцениваемые по<br>справедливой<br>стоимости,<br>изменения<br>которой<br>отражаются в<br>составе прибыли<br>или убытка | Инвестицион-<br>ные ценные<br>бумаги,<br>имеющиеся в<br>наличии для<br>продажи | Встроенный<br>производный<br>финансовый<br>инструмент |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>Справедливая стоимость на 1 января 2013 года</b>                 | <b>9,022,377</b>                                                                                                                                    | <b>63,111,405</b>                                                              | <b>2,326,324</b>                                      |
| Доходы или расходы, отраженные в составе прибыли или убытка за год  | (1,123,683)                                                                                                                                         | 6,659,719                                                                      | (35,481)                                              |
| Доходы или расходы, отраженные в составе прочего совокупного дохода | -                                                                                                                                                   | (7,765,260)                                                                    | -                                                     |
| Приобретения                                                        | 6,557,396                                                                                                                                           | -                                                                              | -                                                     |
| Реализация                                                          | -                                                                                                                                                   | (33,300,660)                                                                   | -                                                     |
| Расторжение                                                         | -                                                                                                                                                   | -                                                                              | (1,222,979)                                           |
| Вознаграждение полученное                                           | -                                                                                                                                                   | (5,076,440)                                                                    | (533,719)                                             |
| <b>Справедливая стоимость на 31 декабря 2013 года</b>               | <b>14,456,090</b>                                                                                                                                   | <b>23,628,764</b>                                                              | <b>534,145</b>                                        |



**41 Справедливая стоимость (продолжение)**

**Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, для которых представляется раскрытие справедливой стоимости.** Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2014 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                 | <b>1 Уровень</b>   | <b>2 Уровень</b>     | <b>3 Уровень</b>   | <b>Итого</b>         | <b>Балансовая стоимость</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                                                                          |                    |                      |                    |                      |                             |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                     | -                  | 263,777,147          | -                  | 263,777,147          | 263,777,147                 |
| Средства в банках                                                                                      | -                  | 444,687,246          | -                  | 444,687,246          | 442,651,990                 |
| Кредиты, выданные клиентам                                                                             | -                  | 947,182,760          | 127,159,657        | 1,074,342,417        | 1,071,335,028               |
| Дебиторская задолженность по сделкам обратного репо                                                    | -                  | 701,124              | -                  | 701,124              | 701,124                     |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде, кроме встроенного производного финансового инструмента | -                  | 23,316,932           | -                  | 23,316,932           | 25,682,341                  |
| Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения                                                | -                  | 14,391,043           | 353,080            | 14,744,123           | 14,595,693                  |
| <b>ИТОГО</b>                                                                                           | -                  | <b>1,694,056,252</b> | <b>127,512,737</b> | <b>1,821,568,989</b> | <b>1,818,743,323</b>        |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                                                                   |                    |                      |                    |                      |                             |
| Средства клиентов                                                                                      | -                  | 260,089,868          | -                  | 260,089,868          | 260,089,868                 |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                      | 354,007,267        | 134,154,130          | -                  | 488,161,397          | 505,668,105                 |
| Субординированный долг                                                                                 | -                  | 18,506,498           | -                  | 18,506,498           | 14,163,005                  |
| Займы от банков и прочих финансовых институтов                                                         | -                  | 587,072,208          | -                  | 587,072,208          | 619,119,766                 |
| Займы от Правительства Республики Казахстан                                                            | -                  | 53,368,662           | -                  | 53,368,662           | 61,845,338                  |
| <b>ИТОГО</b>                                                                                           | <b>354,007,267</b> | <b>1,053,191,366</b> | -                  | <b>1,407,198,633</b> | <b>1,460,886,082</b>        |

#### **41 Справедливая стоимость (продолжение)**

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2013 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                 | <b>1 Уровень</b>   | <b>2 Уровень</b>     | <b>3 Уровень</b>   | <b>Итого</b>         | <b>Балансовая стоимость</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                                                                          |                    |                      |                    |                      |                             |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                     | -                  | 237,147,413          | -                  | 237,147,413          | 237,147,413                 |
| Средства в банках                                                                                      | -                  | 304,782,364          | -                  | 304,782,364          | 300,236,818                 |
| Кредиты, выданные клиентам                                                                             | -                  | 565,156,014          | 81,496,987         | 646,653,001          | 651,492,567                 |
| Дебиторская задолженность по сделкам обратного репо                                                    | -                  | 523,686              | -                  | 523,686              | 477,708                     |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде, кроме встроенного производного финансового инструмента | -                  | 14,167,530           | -                  | 14,167,530           | 15,627,369                  |
| Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения                                                | -                  | 13,837,020           | 345,555            | 14,182,575           | 14,521,025                  |
| <b>ИТОГО</b>                                                                                           | <b>-</b>           | <b>1,135,614,027</b> | <b>81,842,542</b>  | <b>1,217,456,569</b> | <b>1,219,502,900</b>        |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                                                                   |                    |                      |                    |                      |                             |
| Средства клиентов                                                                                      | -                  | -                    | 203,568,687        | 203,568,687          | 203,568,687                 |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                      | 291,076,615        | 49,769,440           | -                  | 340,846,055          | 344,602,388                 |
| Субординированный долг                                                                                 | -                  | 20,393,120           | -                  | 20,393,120           | 17,747,212                  |
| Займы от банков и прочих финансовых институтов                                                         | -                  | 499,520,448          | -                  | 499,520,448          | 507,935,905                 |
| Займы от Правительства Республики Казахстан                                                            | -                  | 58,336,110           | -                  | 58,336,110           | 60,894,294                  |
| <b>ИТОГО</b>                                                                                           | <b>291,076,615</b> | <b>628,019,118</b>   | <b>203,568,687</b> | <b>1,122,664,420</b> | <b>1,134,748,486</b>        |

Оценка справедливой стоимости на Уровне 2 и Уровне 3 иерархии справедливой стоимости была выполнена с помощью метода дисконтированных потоков денежных средств. Справедливая стоимость производных инструментов с плавающей процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, была принята равной балансовой стоимости. Справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, основывается на методе дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

#### **42 Представление финансовых инструментов по категориям оценки**

В соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» Холдинг классифицирует/распределяет свои финансовые активы по следующим категориям: (а) кредиты и дебиторская задолженность; (б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; (в) финансовые активы, удерживаемые до погашения; и (г) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Категория «финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, имеет две подкатегории: (i) активы, отнесенные к данной категории при первоначальном признании; и (ii) активы, классифицируемые как предназначенные для торговли. Кроме того, в отдельную категорию выделена дебиторская задолженность по финансовой аренде.

На 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года все финансовые обязательства Холдинга, за исключением производных финансовых инструментов, отражаются по амортизированной стоимости. Производные финансовые инструменты классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

**42 Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)**

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2014 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                         | Кредиты и<br>дебиторская<br>задолженность | Активы,<br>имеющиеся<br>в наличии<br>для продажи | Торговые<br>активы | Активы,<br>оцениваемые<br>по<br>справедливой<br>стоимости,<br>изменения<br>которой<br>отражаются в<br>составе<br>прибыли или<br>убытка | Удержива-<br>емые<br>до погашения | Дебиторская<br>задолженность<br>по<br>финансовой<br>аренде | Итого                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                                                                                                  |                                           |                                                  |                    |                                                                                                                                        |                                   |                                                            |                      |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                                             | 263,777,147                               | -                                                | -                  | -                                                                                                                                      | -                                 | -                                                          | 263,777,147          |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по<br>справедливой стоимости, изменения которой<br>отражаются в составе прибыли или убытка | -                                         | -                                                | 2,333,359          | 35,842,246                                                                                                                             | -                                 | -                                                          | 38,175,605           |
| Средства в банках                                                                                                              | 442,651,990                               | -                                                | -                  | -                                                                                                                                      | -                                 | -                                                          | 442,651,990          |
| Кредиты, выданные клиентам                                                                                                     | 1,071,335,028                             | -                                                | -                  | -                                                                                                                                      | -                                 | -                                                          | 1,071,335,028        |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в<br>наличии для продажи                                                               | -                                         | 363,961,744                                      | -                  | -                                                                                                                                      | -                                 | -                                                          | 363,961,744          |
| Дебиторская задолженность по сделкам обратного<br>репо                                                                         | 701,124                                   | -                                                | -                  | -                                                                                                                                      | -                                 | -                                                          | 701,124              |
| Дебиторская задолженность по финансовой<br>аренде                                                                              | -                                         | -                                                | -                  | -                                                                                                                                      | -                                 | 26,122,360                                                 | 26,122,360           |
| Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые<br>до погашения                                                                     | -                                         | -                                                | -                  | -                                                                                                                                      | 14,595,693                        | -                                                          | 14,595,693           |
| Прочие финансовые активы                                                                                                       | 16,436,586                                | -                                                | 1,747,029          | -                                                                                                                                      | -                                 | -                                                          | 18,183,615           |
| <b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>                                                                                                 | <b>1,794,901,875</b>                      | <b>363,961,744</b>                               | <b>4,080,388</b>   | <b>35,842,246</b>                                                                                                                      | <b>14,595,693</b>                 | <b>26,122,360</b>                                          | <b>2,239,504,306</b> |

**42 Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)**

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2013 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                         | Кредиты и<br>дебиторская<br>задолженность | Активы,<br>имеющиеся<br>в наличии<br>для продажи | Торговые<br>активы | Активы,<br>оцениваемые<br>по<br>справедливой<br>стоимости,<br>изменения<br>которой<br>отражаются в<br>составе<br>прибыли или<br>убытка | /держиваемые<br>до погашения | Дебиторская<br>задолженность<br>по<br>финансовой<br>аренде | Итого                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                                                                                                  |                                           |                                                  |                    |                                                                                                                                        |                              |                                                            |                      |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                                             | 237,147,413                               | -                                                | -                  | -                                                                                                                                      | -                            | -                                                          | 237,147,413          |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по<br>справедливой стоимости, изменения которой<br>отражаются в составе прибыли или убытка | -                                         | -                                                | 2,691,894          | 24,318,766                                                                                                                             | -                            | -                                                          | 27,010,660           |
| Средства в банках                                                                                                              | 300,236,818                               | -                                                | -                  | -                                                                                                                                      | -                            | -                                                          | 300,236,818          |
| Кредиты, выданные клиентам                                                                                                     | 651,492,567                               | -                                                | -                  | -                                                                                                                                      | -                            | -                                                          | 651,492,567          |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в<br>наличии для продажи                                                               | -                                         | 533,950,157                                      | -                  | -                                                                                                                                      | -                            | -                                                          | 533,950,157          |
| Дебиторская задолженность по сделкам обратного<br>репо                                                                         | 477,708                                   | -                                                | -                  | -                                                                                                                                      | -                            | -                                                          | 477,708              |
| Дебиторская задолженность по финансовой<br>аренде                                                                              | -                                         | -                                                | -                  | -                                                                                                                                      | -                            | 16,161,514                                                 | 16,161,514           |
| Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые<br>до погашения                                                                     | -                                         | -                                                | -                  | -                                                                                                                                      | 14,521,025                   | -                                                          | 14,521,025           |
| Прочие финансовые активы                                                                                                       | 8,942,082                                 | -                                                | 251,880            | -                                                                                                                                      | -                            | -                                                          | 9,193,962            |
| <b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>                                                                                                 | <b>1,198,296,588</b>                      | <b>533,950,157</b>                               | <b>2,943,774</b>   | <b>24,318,766</b>                                                                                                                      | <b>14,521,025</b>            | <b>16,161,514</b>                                          | <b>1,790,191,824</b> |

#### 43 Операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из них имеет возможность контролировать другую, или может оказывать значительное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении каждого случая отношений, которые могут являться отношениями со связанными сторонами, необходимо принимать во внимание содержание (сущность) таких отношений, а не только их юридическую форму.

Правительство Республики Казахстан имеет значительное влияние над Холдингом, так как является конечной контролирующей стороной. Холдинг принял решение о применении освобождения от раскрытия информации об индивидуально незначительных операциях и остатках по расчетам с государственными предприятиями.

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2014 года по операциям со связанными сторонами:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                   | Конечная<br>материнская<br>организация | Ассоцииро-<br>ванные<br>компании и<br>совместные<br>предприятия | Операции с<br>государ-<br>ственными<br>предприя-<br>тиями |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| <b>АКТИВЫ:</b>                                                                                                           |                                        |                                                                 |                                                           |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                                       | -                                      | -                                                               | 181,024,966                                               |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 4,826,571                              | -                                                               | 4,658,383                                                 |
| Средства в банках                                                                                                        | -                                      | -                                                               | 15,993,301                                                |
| Кредиты, выданные клиентам                                                                                               | -                                      | -                                                               | 476,753,777                                               |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи                                                            | 140,104,658                            | -                                                               | 63,171,684                                                |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                                                                           | -                                      | -                                                               | 1,394,119                                                 |
| Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения                                                                  | 2,012,242                              | -                                                               | 4,353,339                                                 |
| Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия                                                                    | -                                      | 3,724,560                                                       | -                                                         |
| Предоплата по текущему подоходному налогу                                                                                | -                                      | -                                                               | 12,789,939                                                |
| Актив по отложенному подоходному налогу                                                                                  | -                                      | -                                                               | 6,486,752                                                 |
| Прочие финансовые и нефинансовые активы                                                                                  | -                                      | -                                                               | 4,756,362                                                 |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>                                                                                                    |                                        |                                                                 |                                                           |
| Средства клиентов                                                                                                        | -                                      | -                                                               | 7,460,178                                                 |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                                        | 91,667,385                             | -                                                               | 36,290,307                                                |
| Субординированный долг                                                                                                   | -                                      | -                                                               | 7,634,917                                                 |
| Займы от банков и прочих финансовых институтов                                                                           | -                                      | -                                                               | 82,065,695                                                |
| Кредиты от Правительства Республики Казахстан                                                                            | 61,845,338                             | -                                                               | -                                                         |
| Обязательство по текущему подоходному налогу                                                                             | -                                      | -                                                               | 220,590                                                   |
| Обязательство по отложенному подоходному налогу                                                                          | -                                      | -                                                               | 7,116,637                                                 |
| Прочие финансовые и нефинансовые обязательства                                                                           | 1,653,533                              | -                                                               | 15,420,756                                                |

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2014 год:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                | Конечная<br>материнская<br>организация | Ассоцииро-<br>ванные<br>компании и<br>совместные<br>предприятия | Операции с<br>государ-<br>ственными<br>предприя-<br>тиями |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Процентные доходы                                                                                     | 429,490                                | -                                                               | 39,467,182                                                |
| Процентные расходы                                                                                    | (4,486)                                | -                                                               | (11,430,997)                                              |
| Комиссионные доходы                                                                                   | -                                      | -                                                               | 1,649,405                                                 |
| Комиссионные расходы                                                                                  | -                                      | -                                                               | (2,146)                                                   |
| Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты                                           | -                                      | -                                                               | 65,705,367                                                |
| Доходы за вычетом расходов от реализации инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи | -                                      | -                                                               | 26,565                                                    |
| Прочие операционные доходы / (расходы)                                                                | 181,378,157                            | -                                                               | (4,349,391)                                               |
| Административные и прочие операционные расходы                                                        | -                                      | -                                                               | (1,546,286)                                               |
| Доля финансового результата ассоциированных и совместных предприятий                                  | -                                      | (121,224)                                                       | -                                                         |
| Расход по подоходному налогу                                                                          | -                                      | -                                                               | (9,980,795)                                               |

#### 43 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2013 года по операциям со связанными сторонами:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                                                             | Конечная<br>материнская<br>организация | Ассоцииро-<br>ванные<br>компании и<br>совместные<br>предприятия | Операции с<br>государ-<br>ственными<br>предприя-<br>тиями |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| <b>АКТИВЫ:</b>                                                                                                                     |                                        |                                                                 |                                                           |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                                                 | -                                      | -                                                               | 148,747,903                                               |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | 4,805,500                              | -                                                               | 2,131,272                                                 |
| Средства в банках                                                                                                                  | -                                      | -                                                               | 62,244,042                                                |
| Кредиты, выданные клиентам                                                                                                         | -                                      | -                                                               | 201,591,539                                               |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи                                                                      | 173,610,513                            | -                                                               | 196,716,720                                               |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                                                                                     | -                                      | -                                                               | 1,520,179                                                 |
| Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения                                                                            | 2,047,326                              | -                                                               | 4,057,352                                                 |
| Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия                                                                              | -                                      | 7,239,202                                                       | -                                                         |
| Предоплата по текущему подоходному налогу                                                                                          | -                                      | -                                                               | 8,009,659                                                 |
| Актив по отложенному подоходному налогу                                                                                            | -                                      | -                                                               | 12,502,739                                                |
| Прочие финансовые и нефинансовые активы                                                                                            | -                                      | -                                                               | 9,382,444                                                 |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>                                                                                                              |                                        |                                                                 |                                                           |
| Средства клиентов                                                                                                                  | -                                      | -                                                               | 5,817,636                                                 |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                                                  | -                                      | -                                                               | 18,494,274                                                |
| Субординированный долг                                                                                                             | -                                      | -                                                               | 8,080,325                                                 |
| Займы от банков и прочих финансовых институтов                                                                                     | -                                      | -                                                               | 102,685,917                                               |
| Кредиты от Правительства Республики Казахстан                                                                                      | 60,894,294                             | -                                                               | -                                                         |
| Обязательство по отложенному подоходному налогу                                                                                    | -                                      | -                                                               | 157,338                                                   |
| Обязательства по договорам страхования                                                                                             | -                                      | -                                                               | 58,292                                                    |
| Прочие финансовые и нефинансовые обязательства                                                                                     | -                                      | -                                                               | 16,713,422                                                |

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2013 год:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                                                      | Конечная<br>материнская<br>организация | Ассоцииро-<br>ванные<br>компании и<br>совместные<br>предприятия | Операции с<br>государ-<br>ственными<br>предприя-<br>тиями |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Процентные доходы                                                                           | -                                      | -                                                               | 26,365,595                                                |
| Процентные расходы                                                                          | -                                      | -                                                               | (7,029,868)                                               |
| Комиссионные доходы                                                                         | -                                      | -                                                               | 3,133,618                                                 |
| Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты                                 | -                                      | -                                                               | 7,969,984                                                 |
| Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющиеся в наличии для продажи | -                                      | -                                                               | 480,930                                                   |
| Прочие операционные доходы                                                                  | 37,569                                 | -                                                               | 1,293,252                                                 |
| Административные и прочие операционные расходы                                              | (57,738)                               | -                                                               | (1,109,636)                                               |
| Доля финансового результата ассоциированных и совместных предприятий                        | -                                      | 167,516                                                         | -                                                         |
| Расход по подоходному налогу                                                                | -                                      | -                                                               | (9,477,492)                                               |

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения старшему руководящему персоналу:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>                      | 2014             | 2013             |
|-------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Члены Совета директоров и Правления, Управляющие директором | 1,558,394        | 1,291,200        |
| <b>Итого</b>                                                | <b>1,558,394</b> | <b>1,291,200</b> |

Краткосрочные премиальные вознаграждения подлежат выплате в полном объеме в течение двенадцати месяцев после окончания периода, в котором руководство оказало соответствующие услуги.

#### 44 Объединение бизнеса

| Дочернее предприятие | Предшествующий акционер | Доля владения (%) | Дата передачи права собственности | Балансовая стоимость активов на дату передачи | Балансовая стоимость обязательств на дату передачи | Балансовая стоимость чистых активов на дату передачи |
|----------------------|-------------------------|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| АО «БРК»             |                         | 100.00            | 25.10.2013                        | 1,015,707,954                                 | 783,678,784                                        | 232,029,170                                          |
| АО «ККМ»             | АО «ФНБ                 | 100.00            | 28.08.2013                        | 76,599,613                                    | 24,481                                             | 76,575,132                                           |
| АО «ИФК»             | «Самрук-Казына»         | 100.00            | 28.08.2013                        | 19,537,155                                    | 72,305                                             | 19,464,850                                           |
| АО «ФРП «Даму»       |                         | 100.00            | 28.08.2013                        | 171,135,287                                   | 92,089,513                                         | 79,045,774                                           |
| АО «КЭГ»             |                         | 100.00            | 28.08.2013                        | 16,958,956                                    | 5,242,249                                          | 11,716,707                                           |
| <b>Итого</b>         |                         |                   |                                   | <b>1,299,938,965</b>                          | <b>881,107,332</b>                                 | <b>418,831,633</b>                                   |

29 мая 2013 года Холдинг и АО «ФНБ «Самрук-Казына» подписали договор о передаче пакетов акций выше перечисленных акционерных обществ в доверительное управление (далее – «ДДУ») без права последующего выкупа, в соответствии с которым Холдинг выступал в роли доверительного управляющего.

В течение августа и октября 2013 года АО «ФНБ «Самрук-Казына» передал пакеты акций АО «БРК», АО «ИФК», АО «КЭГ», АО «ФРП «Даму» и АО «ККМ» Комитету государственного имущества и приватизации в обмен на пакеты акций прочих государственных компаний и имущество. В течении того же дня Комитет государственного имущества и приватизации передал пакеты акций вышеуказанных предприятий Холдингу в обмен на его акции.

| Дочернее предприятие | Предшествующий акционер                   | Доля владения (%) | Дата перехода права собственности | Балансовая стоимость активов на дату передачи | Балансовая стоимость обязательств на дату передачи | Балансовая стоимость чистых активов на дату передачи |
|----------------------|-------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| АО «ЖССБК»           |                                           | 100.00            | 27.08.2013                        | 331,140,177                                   | 234,523,694                                        | 96,616,483                                           |
| АО «КИК»             | Комитет                                   | 91.36             | 24.10.2013                        | 151,194,189                                   | 122,592,226                                        | 28,601,963                                           |
| АО «НАТР»            | государственного имущества и приватизации | 100.00            | 27.08.2013                        | 30,095,786                                    | 4,035,974                                          | 26,059,812                                           |
| АО «БД»              |                                           | 100.00            | 27.08.2013                        | 50,233,538                                    | 2,180,116                                          | 48,053,422                                           |
| АО «КФГИК»           |                                           | 100.00            | 24.10.2013                        | 3,093,098                                     | 764,591                                            | 2,328,507                                            |
| <b>Итого</b>         |                                           |                   |                                   | <b>565,756,788</b>                            | <b>364,096,601</b>                                 | <b>201,660,187</b>                                   |

17 июня 2013 года Холдинг и Комитет государственного имущества и приватизации подписали договор о передаче государственных пакетов акций АО «НАТР», АО «ЖССБК», АО «КИК», АО «КФГИК» и АО «БД» в доверительное управление (далее – «ДДУ») без права последующего выкупа, в соответствии с которым Холдинг выступал в роли доверительного управляющего.

В течение августа и октября 2013 года Комитет государственного имущества и приватизации произвел взнос в акционерный капитал Холдинга пакетами акций десяти вышеуказанных предприятий в обмен на обыкновенные акции Холдинга.

#### 44 Объединение бизнеса (продолжение)

Ниже представлена справедливая стоимость общей суммы переданного возмещения и его составляющих на дату приобретения:

(в тысячах казахстанских тенге)

|                                                  |                    |
|--------------------------------------------------|--------------------|
| Уплаченная сумма денежных средств                | 30,486,550         |
| Справедливая стоимость выпущенных акций Холдинга | 632,615,460        |
| <b>Всего переданное возмещение</b>               | <b>663,102,010</b> |

Данное объединение бизнеса является сделкой под общим контролем и отражено по методу оценки предприятия-предшественника. На дату передачи активы и обязательства дочерних предприятий, переданных от АО «ФНБ «Самрук-Казына» и Комитета государственного имущества и приватизации, находящиеся под общим контролем Правительства Республики Казахстан, отражены по балансовой стоимости, установленной предшествующими акционерами, которые были определены как предприятия-предшественники в целях учета данной сделки. Предприятие-предшественник считается отчитывающимся предприятием наиболее высокого уровня, на котором была консолидирована финансовая информация дочерних предприятий, подготовленная в соответствии с МСФО.

Ниже представлена информация о приобретенных активах и обязательствах:

| (в тысячах казахстанских тенге)                                                                                                    | АО «БРК»             | АО «ЖССБК»         | АО «ККМ»          | АО «ФРП<br>«Даму»  | АО «КИК»           | Прочие             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                                                 | 146,916,889          | 42,611,279         | 92,303            | 28,085,259         | 4,642,116          | 20,362,134         |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | -                    | -                  | 13,495,536        | 9,542,586          | -                  | 3,001,368          |
| Средства в банках                                                                                                                  | 72,924,932           | 4,526,319          | 23,851,453        | 121,977,892        | 33,270,460         | 52,991,263         |
| Займы, выданные клиентам                                                                                                           | 350,986,204          | 127,814,939        | -                 | 210,272            | 83,510,752         | 1,647,738          |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи                                                                      | 348,093,735          | 151,938,477        | 37,397,285        | 2,599,088          | 10,203,120         | 13,877,523         |
| Дебиторская задолженность по сделкам обратного репо                                                                                | 3,720,325            | -                  | -                 | -                  | -                  | 4,653,552          |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                                                                                     | 20,140,853           | -                  | -                 | -                  | -                  | -                  |
| Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения                                                                            | 3,336,162            | -                  | 1,451,634         | -                  | 10,491,279         | 209,677            |
| Прочие активы                                                                                                                      | 69,588,854           | 4,249,163          | 311,402           | 8,720,190          | 9,076,462          | 23,175,278         |
| <b>Балансовая стоимость активов</b>                                                                                                | <b>1,015,707,954</b> | <b>331,140,177</b> | <b>76,599,613</b> | <b>171,135,287</b> | <b>151,194,189</b> | <b>119,918,533</b> |
| Средства клиентов                                                                                                                  | 11,424,882           | 173,810,996        | -                 | -                  | -                  | 2,162,665          |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                                                  | 316,953,489          | -                  | -                 | -                  | 80,457,103         | -                  |
| Займы полученные                                                                                                                   | 414,483,437          | 58,454,683         | -                 | 74,474,984         | 25,339,603         | 4,692,252          |
| Займы от Правительства РК                                                                                                          | -                    | -                  | -                 | 1,232,716          | 3,119,671          | -                  |
| Прочие обязательства                                                                                                               | 37,480,788           | 2,258,015          | 24,481            | 12,381,904         | 4,164,856          | 5,440,318          |
| Субординированный долг                                                                                                             | 3,336,188            | -                  | -                 | 3,999,909          | 9,510,993          | -                  |
| <b>Балансовая стоимость обязательств</b>                                                                                           | <b>783,678,784</b>   | <b>234,523,694</b> | <b>24,481</b>     | <b>92,089,513</b>  | <b>122,592,226</b> | <b>12,295,235</b>  |

Неконтролирующая доля представляет собой долю в чистых активах АО «КИК», причитающуюся владельцам неконтролирующей доли.



#### **45 События после отчетной даты**

С середины 2014 года мировые цены на нефть упали более чем на 50 процентов, что значительно повлияло на перспективы роста нефtezависимой экономики Казахстана. 9 февраля 2015 года кредитное агентство Standard and Poor's понизило суверенные кредитные рейтинги страны для заимствований в иностранной и местной валюте с "BBB+" до "BBB" с отрицательным прогнозом.

В январе 2015 года Холдинг, в соответствии с Протоколом заседания Совета по управлению Национальным фондом Республики Казахстан от 14 ноября 2014 года № 01-7.16, с целью финансирования строительства и приобретения жилья для последующей сдачи в аренду, выпустил купонные облигации на сумму 92,500,000 тысяч тенге со ставкой вознаграждения 0.1% годовых, сроком обращения – 30 лет.

В марте 2015 года Холдинг, в соответствии с Протоколом заседания Совета по управлению Национальным фондом Республики Казахстан от 16 февраля 2015 года № 01-9.1, с целью финансирования субъектов предпринимательства и отечественных производителей, выпустил купонные облигации на сумму 170,000,000 тысяч тенге со ставкой вознаграждения 0.1% годовых, сроком обращения – 20 лет. Привлеченные средства были предоставлены по следующим направлениям: 1) на поддержку и кредитование малого и среднего предпринимательства в размере 50,000,000 тысяч тенге; 2) на поддержку субъектов крупного предпринимательства в размере 50,000,000 тысяч тенге; 3) в целях предоставления финансирования через механизм лизинга и/или кредита для отечественных автопроизводителей, производителей вертолетов и пассажирских вагонов, а также экспортное и предэкспортное кредитование в размере 70,000,000 тысяч тенге.

Также, в марте 2015 года в соответствии с Протоколом заседания Совета по управлению Национальным фондом Республики Казахстан от 11 июня 2014 года №01-7.7, с целью дальнейшего финансирования строительства жилых объектов недвижимости и торгово-развлекательного центра на территории Международной специализированной выставки ЭКСПО-2017 в г. Астане, Холдинг выпустил купонные облигации на сумму 38,095,125 тысяч тенге со ставкой вознаграждения 0.1% годовых, сроком обращения – 20 лет.