



## СОДЕРЖАНИЕ

### ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

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

### ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

1. Описание деятельности .....	5
2. Основа подготовки финансовой отчётности .....	5
3. Основные положения учётной политики .....	5
4. Существенные учётные суждения и оценки .....	20
5. Денежные средства и их эквиваленты .....	21
6. Средства в кредитных учреждениях .....	21
7. Чистые инвестиции в финансовый лизинг .....	22
8. Производные финансовые инструменты .....	23
9. Товарно-материальные запасы .....	24
10. Инвестиционная недвижимость .....	24
11. Основные средства .....	25
12. Прочие активы и обязательства .....	25
13. Средства кредитных учреждений .....	26
14. Налогообложение .....	26
15. Уставный капитал .....	27
16. Комиссионные доходы .....	27
17. Расходы на персонал и прочие операционные расходы .....	28
18. Доход на акцию .....	28
19. Условные обязательства .....	28
20. Управление рисками .....	29
21. Оценка справедливой стоимости .....	34
22. Анализ сроков погашения финансовых активов и обязательств .....	36
23. Операции со связанными сторонами .....	36

## Отчёт независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров Акционерного Общества «ФортеЛизинг» (ранее АО «Темірлизинг»)

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчётности АО «ФортеЛизинг» (ранее АО «Темірлизинг») (далее по тексту — «Компания»), которая включает отчёт о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года, отчёт о совокупном доходе, отчёт об изменениях в капитале и отчёт о движении денежных средств за 2015 год, а также информацию о существенных аспектах учётной политики и другую пояснительную информацию.

### **Ответственность аудируемого лица за финансовую отчётность**

Руководство аудируемого лица несёт ответственность за подготовку и достоверное представление финансовой отчётности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности, а также систему внутреннего контроля, необходимую для составления финансовой отчётности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### **Ответственность аудитора**

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о достоверности финансовой отчётности на основе проведённого аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, и спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчётность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в финансовой отчётности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений финансовой отчётности, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую составление и достоверность финансовой отчётности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает в себя оценку надлежащего характера применяемой учётной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления финансовой отчётности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства представляют достаточные и надлежащие основания для выражения нашего мнения.



Building a better  
working world

### Заключение

По нашему мнению, финансовая отчётность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение АО «ФортеЛизинг» (ранее АО «Темірлізинг») по состоянию на 31 декабря 2015 года, его финансовые результаты и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности.

*Ernst & Young LLP*



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

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

29 апреля 2016 года



Квалификационное свидетельство аудитора  
№ 0000553 от 24 декабря 2003 года

## ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

На 31 декабря 2015 года

(В тысячах тенге)

	Прим.	2015 год	2014 год
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	5	314.772	567.454
Средства в кредитных учреждениях	6	325.087	—
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	7	1.547.674	1.859.925
Производные финансовые инструменты	8	—	55.698
Товарно-материальные запасы	9	75.211	92.318
Инвестиционная недвижимость	10	1.665.392	1.671.373
Основные средства	11	15.789	37.361
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу	14	7.126	12.750
Прочие активы	12	73.029	101.112
<b>Итого активы</b>		<b>4.024.080</b>	<b>4.397.991</b>
<b>Обязательства</b>			
Средства кредитных учреждений	13	1.154.957	1.651.541
Обязательства по отсроченному корпоративному подоходному налогу	14	79.982	70.075
Прочие обязательства	12	119.806	236.800
<b>Итого обязательства</b>		<b>1.354.745</b>	<b>1.958.416</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	15	1.684.113	1.684.113
Нераспределенная прибыль		985.222	755.462
<b>Итого капитал</b>		<b>2.669.335</b>	<b>2.439.575</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>4.024.080</b>	<b>4.397.991</b>

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Компании

Мендигалиев А.С.



Председатель Правления

Кенжибекова Б.А.

Главный бухгалтер

29 апреля 2016 года

**ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года

(В тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	<i>2015 год</i>	<i>2014 год</i>
<b>Процентные доходы</b>			
Чистые инвестиции в финансовый лизинг		380.030	372.955
Средства в кредитных учреждениях		4.142	—
		<b>384.172</b>	<b>372.955</b>
<b>Процентные расходы</b>			
Средства кредитных учреждений		(189.629)	(170.610)
		<b>(189.629)</b>	<b>(170.610)</b>
<b>Чистый процентный доход</b>		<b>194.543</b>	<b>202.345</b>
Восстановление резерва/(резерв) под обесценение инвестиций в финансовый лизинг	7	38.825	(3.410)
<b>Чистый процентный доход после резерва под обесценение инвестиций в финансовый лизинг</b>		<b>233.368</b>	<b>198.935</b>
Доход от операционной аренды	10	374.033	427.673
Комиссионные доходы	16	4.922	7.241
Чистые доходы/(расходы) от курсовой разницы		107.895	(17.241)
Прочие доходы		54.025	14.944
<b>Непроцентные доходы</b>		<b>540.875</b>	<b>432.617</b>
Расходы на персонал	17	(191.430)	(197.437)
Износ и амортизация	10, 11	(47.963)	(30.250)
Чистые (расходы)/доходы по операциям с производными финансовыми инструментами		(55.698)	39.535
Убыток от продажи товарно-материальных запасов		(1.382)	(4.828)
Прочие операционные расходы	17	(229.235)	(158.771)
<b>Непроцентные расходы</b>		<b>(525.708)</b>	<b>(351.751)</b>
<b>Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу</b>		<b>248.535</b>	<b>279.801</b>
Расходы по корпоративному подоходному налогу		(18.775)	(25.174)
<b>Прибыль за отчётный год</b>		<b>229.760</b>	<b>254.627</b>
Прочий совокупный доход		—	—
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>229.760</b>	<b>254.627</b>
<b>Базовая и разведнённая прибыль на акцию (в тенге)</b>	18	<b>147,28</b>	<b>163,22</b>

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 37 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчётности.

**ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ****За год, закончившийся 31 декабря 2015 года***(В тысячах тенге)*

	<i><b>Уставный капитал</b></i>	<i><b>Нераспре- делённая прибыль</b></i>	<i><b>Итого капитал</b></i>
На 31 декабря 2013 года	1.684.113	500.835	2.184.948
Итого совокупный доход за год	–	254.627	254.627
На 31 декабря 2014 года	1.684.113	755.462	2.439.575
Итого совокупный доход за год	–	229.760	229.760
На 31 декабря 2015 года	1.684.113	985.222	2.669.335

**ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года

(В тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	<b>2015 год</b>	<b>2014 год</b>
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Проценты полученные		337.345	377.596
Проценты выплаченные		(149.787)	(143.214)
Комиссионные доходы полученные		4.922	7.241
Доходы от операционной аренды полученные		356.972	661.094
Прочие доходы полученные		54.025	10.617
Расходы по операциям в иностранной валюте		—	(45.464)
Расходы на персонал, выплаченные		(191.430)	(197.437)
Прочие операционные расходы, выплаченные		(220.285)	(128.481)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		191.762	541.952
<i>Чистое уменьшение/ (увеличение) операционных активов</i>			
Чистые инвестиции в финансовый лизинг		396.837	524.375
Средства в кредитных учреждениях		(196.524)	—
Товарно-материальные запасы		4.134	(5.116)
Прочие активы		47.723	13.616
<i>Чистое уменьшение операционных обязательств</i>			
Прочие обязательства		(120.118)	(43.273)
<b>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности до корпоративного подоходного налога</b>		323.814	1.031.553
Корпоративный подоходный налог выплаченный	14	(3.244)	(11.000)
<b>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности</b>		320.570	1.020.554
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение инвестиционной недвижимости		(37.894)	(762.437)
Приобретение основных средств		—	(17.162)
Поступления от реализации основных средств		17.546	—
<b>Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности</b>		(20.348)	(779.599)
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Погашение средств кредитных учреждений		(552.904)	(836.593)
Средства кредитных учреждений полученные		—	907.859
<b>Чистое (расходование)/поступление денежных средств (в)/от финансовой деятельности</b>		(552.904)	71.266
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		(252.682)	312.221
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	5	567.454	255.233
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	5	314.772	567.454
<b>Неденежные транзакции:</b>			
Перевод оборудования и залогового обеспечения изъятого у лизингополучателей в запасы	7	5.635	27.646
Перевод предоплаты по корпоративному подоходному налогу на прочие платежи в бюджет		—	2.000

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 37 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.



(В тысячах тенге)

## 1. Описание деятельности

Акционерное Общество «ФортеЛизинг» (ранее «Темірлизинг») (далее – «Компания») было образовано 5 марта 2001 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Основная деятельность Компании заключается в проведении лизинговых операций на территории Республики Казахстан.

Зарегистрированный офис Компании находится по адресу: Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Абая, 68/74.

Количество работников Компании по состоянию на 31 декабря 2015 года составило 34 человек (31 декабря 2014 года: 37 человек).

На 31 декабря в собственности следующих акционеров находилось более 2,5% находящихся в обращении акций:

<i>Акционеры</i>	<i>2015 год, %</i>	<i>2014 год, %</i>
АО Fortebank	75,60	75,60
ЮА Francis Alliance LTD	5,64	5,87
ТОО Компания «Преміум-Інвест»	5,06	5,06
ТОО ВОСТОКСТРОЙМАРК	4,96	—
ТОО Corvet	3,35	3,35
ЮА Intellectual Creative Solutions LTD	2,56	2,56
ТОО Стандарт-ЮГ	1,09	1,09
Другие	1,74	6,70
<b>Итого</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

20 марта 2014 года Национальный Банк Республики Казахстан (далее – «НБРК») выдал Утемурагову Б.Ж. согласие на приобретение статуса крупного участника АО «Темірбанк».

В мае 2014 года АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» и Утемурагов Б.Ж. завершили сделку по приобретению Утемураговым Б.Ж. 79,90% простых акций АО «Темірбанк» у АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына». В результате сделки Утемурагов Б.Ж. стал контролирующим акционером АО «Темірбанк».

12 декабря 2014 года был произведен обмен акциями АО «Темірбанк» между АО «Альянс Банк» и акционерами АО «Темірбанк». В результате данного события АО «Альянс Банк» стал владельцем 100% размещенных простых и привилегированных акций АО «Темірбанк».

В рамках добровольной реорганизации путём присоединения, 1 января 2015 года между АО «Темірбанк» и АО «Альянс Банк» были подписаны передаточные акты, в соответствии с которыми все имущество, включая права требования и обязательства АО «Темірбанк», было передано АО «Альянс Банк». В соответствии с решением общего собрания Акционеров от 12 февраля 2015 года АО «Темірлизинг» было переименовано в АО «ФортеЛизинг».

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов объявленный и оплаченный капитал компании составил 1.560.000 простых акций. Контролирующим акционером Компании на 31 декабря 2015 и 2014 годов является физическое лицо, Утемурагов Б.Ж., через АО «Фортебанк» (далее – «Родительская организация»).

## 2. Основа подготовки финансовой отчетности

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

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учёта по фактическим затратам, за исключением производных финансовых инструментов, учтенных по справедливой стоимости.

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге (далее – «тенге»), если не указано иное.

## 3. Основные положения учётной политики

### Изменения в учётной политике

В течение года Компания применила следующие пересмотренные МСФО и интерпретации, вступившие в силу для годовых отчётных периодов, начавшихся 1 января 2015 года или после этой даты:

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

МСФО (IAS) 19 требует от компании учитывать взносы со стороны работников или третьих лиц при отражении в учёте программ с установленными выплатами. В случае если такие взносы связаны с услугами, они должны относиться на периоды оказания услуг путём уменьшения стоимости услуг. Поправки уточняют, что если величина взносов не зависит от стажа работы, компания вправе признавать их в качестве уменьшения стоимости услуг в том периоде, в котором оказаны соответствующие услуги, а не распределять эти взносы по периодам оказания услуг.

(В тысячах тенге)

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

#### Изменения в учётной политике (продолжение)

Данные поправки не оказывают влияния на Компанию, поскольку Компания не имеет программ с установленными выплатами, предусматривающих взносы со стороны работников или третьих лиц.

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

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

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

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

Данные поправки не оказали влияния на учётную политику Компании.

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

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

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

Поправки применяются ретроспективно и разъясняют, что:

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

Компания не применяла критерии агрегирования, предусмотренные пунктом 12 МСФО (IFRS) 8.

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

Данная поправка к МСФО (IFRS) 13 разъясняет в «Основаниях для заключения», что краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность без установленных процентных ставок может учитываться в сумме выставленного счёта, если эффект дисконтирования является незначительным. Такой подход соответствует текущей учётной политике Компании и поэтому данная поправка не оказывает влияния на её учётную политику.

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

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

(В тысячах тенге)

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

#### Изменения в учётной политике (продолжение)

##### *Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 годов (продолжение)*

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

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

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

Данные усовершенствования вступают в силу с 1 июля 2014 года и впервые применяются Компанией в настоящей консолидированной финансовой отчётности. Они включают следующие изменения:

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

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

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

Компания не является объектом совместной деятельности и, соответственно, данная поправка не относится к Компании.

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

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

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

Описание дополнительных услуг в МСФО (IAS) 40 отличается для инвестиционного имущества и недвижимости, занимаемой владельцем (то есть, основных средств). Поправка применяется перспективно и разъясняет, что для определения того, является ли сделка приобретением актива или объединением бизнеса, используются положения МСФО (IFRS) 3, а не описание дополнительных услуг в МСФО (IAS) 40. В предыдущих периодах Компания применяла МСФО (IFRS) 3, а не МСФО (IAS) 40 для определения того, является ли сделка приобретением актива или объединением бизнеса. Таким образом, данная поправка не оказывает влияния на учётную политику Компании.

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

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

(В тысячах тенге)

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

#### Оценка справедливой стоимости

Компания оценивает такие финансовые инструменты, как производные инструменты по справедливой стоимости на каждую отчётную дату. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, раскрывается в *Примечании 21*.

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

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

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

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

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

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

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

#### Финансовые активы

##### *Первоначальное признание*

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39, финансовые активы классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; кредиты и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учёте финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае, если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в отчётности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. При первоначальном отражении в учёте финансовых активов Компания присваивает им соответствующую категорию, и, тогда, когда это уместно, компания пересматривает присвоенные категории на конец каждого финансового года.

##### *Дата признания*

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

(В тысячах тенге)

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

#### Финансовые активы (продолжение)

##### *«Доходы первого дня»*

Если цена сделки на неактивном рынке отличается от справедливой стоимости текущих рыночных сделок на наблюдаемом рынке по одному и тому же инструменту или основана на методике оценки, исходные параметры которой включают только информацию с наблюдаемых рынков, то Компания немедленно признаёт разницу между ценой сделки и справедливой стоимостью («доходы первого дня») в отчёте о совокупном доходе. В случае использования ненаблюдаемой информации разница между ценой сделки и стоимостью, определенной на основании модели, признаётся в отчёте о совокупном доходе только в том случае, если исходные данные становятся наблюдаемыми или в случае прекращения признания финансового инструмента.

##### *Инвестиции в финансовый лизинг и дебиторская задолженность*

Инвестиции в финансовый лизинг и дебиторская задолженность являются непроемными финансовыми активами с фиксированными или определяемыми платежами, которые не обращаются на активном рынке. Соглашения по ним не заключаются с намерением незамедлительной или продажи в ближайшем будущем, и не классифицируются как торговые ценные бумаги, или инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи. Такие активы учитываются по амортизированной стоимости, с использованием метода эффективной ставки. Доходы и убытки признаются в составе прибыли или убытка тогда, когда прекращено признание финансового лизинга и дебиторской задолженности или произошло их обесценение, а также через процесс амортизации.

##### *Переклассификация финансовых активов*

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

#### Денежные средства и их эквиваленты

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

#### Производные финансовые инструменты

Производные инструменты, встроенные в состав других финансовых инструментов, учитываются отдельно и отражаются по справедливой стоимости, если их риски и характеристики не имеют тесной связи с рисками и характеристиками основных договоров, а сами основные договоры не предназначены для продажи и не переоцениваются по справедливой стоимости через прибыль и убыток. Встроенные производные инструменты, выделенные из основного договора, учитываются по справедливой стоимости, при этом все изменения справедливой стоимости отражаются в отчёте о совокупном доходе в составе чистых доходов/(расходов) по операциям с производными финансовыми инструментами.

#### Заёмные средства

Заёмные средства классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Компания имеет обязательство, либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем путём обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное количество собственных долевых инструментов.

Заёмные средства, которые включают средства кредитных учреждений, первоначально признаются по справедливой стоимости полученных средств, за вычетом расходов, непосредственно связанных с проведением сделки. После первоначального признания заёмные средства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы признаются в отчёте о совокупном доходе, когда прекращается признание заёмных средств, а также процесс амортизации.

(В тысячах тенге)

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

#### Аренда

##### *Финансовый лизинг – Компания в качестве лизингодателя*

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

Активы, принадлежащие Компании, но являющиеся предметом финансового лизинга, включены в финансовую отчетность как «Чистые инвестиции в финансовый лизинг», что представляет собой общие инвестиции в лизинг за вычетом незаработанного финансового дохода. Незаработанный финансовый доход амортизируется за период лизинга, с применением метода аннуитета, для получения регулярной доходности на чистые инвестиции в финансовый лизинг.

Сроком лизинга считается непрерываемый период в течение которого лизингополучатель обязался удерживать актив в лизинге, а также любые будущие условия, по которым лизингополучатель имеет право продолжить лизинг актива с будущими платежами или без них, и про которые в момент начала лизинга можно с уверенностью сказать, что лизингополучатель данными условиями воспользуется.

Общими инвестициями в лизинг является сумма минимальных лизинговых платежей по финансовому лизингу к получению лизингодателем. Минимальными лизинговыми платежами являются платежи в течение срока лизинга, которые должны осуществляться лизингополучателем, не считая выплат за условную аренду, стоимость услуг или налоги, которые были уплачены лизингодателем и должны быть ему возмещены.

Незаработанным финансовым доходом является разница между общей суммой минимальных лизинговых платежей по финансовому лизингу к получению лизингодателем и текущей стоимостью данных минимальных лизинговых платежей, рассчитанных по используемой в лизинге ставке вознаграждения.

Используемой в финансовом лизинге ставкой вознаграждения является дисконтированная ставка, которая в момент начала лизинга приводит общую сумму минимальных лизинговых платежей к справедливой стоимости актива, переданного в финансовый лизинг.

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

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

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

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

#### Оценка финансовых инструментов при первоначальном признании

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

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

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

(В тысячах тенге)

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

#### Оценка финансовых инструментов при первоначальном признании (продолжение)

##### *Взаимозачёт*

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

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

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

##### **Обесценение финансовых активов**

На каждую отчётную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определяются как обесценённые тогда, и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедший «случай наступления убытка»), и случай (или случаи) наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которое можно надёжно оценить.

Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что заёмщик или группа заёмщиков имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате вознаграждения или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

В отношении финансовых активов, учёт которых производится по амортизированной стоимости, Компания первоначально оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения для отдельно значимых финансовых активов, или в совокупности для финансовых активов, которые не являются отдельно значимыми. Если Компания решает, что по финансовому активу, оценённому на индивидуальной основе, не существует объективных признаков обесценения, независимо от того, является ли он значимым, Компания включает этот актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивает их на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, которые оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе, в отношении которых признаются убытки от обесценения, не должны оцениваться на предмет обесценения на совокупной основе.

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

Приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Расчёт приведенной стоимости ожидаемых будущих потоков денежных средств по финансовым активам, предоставленным в качестве обеспечения, отражает денежные средства, которые могут быть получены в случае обращения взыскания, за вычетом затрат на получение и реализацию обеспечения, независимо от наличия возможности обращения взыскания.

(В тысячах тенге)

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

#### Обесценение финансовых активов (продолжение)

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

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

#### *Реструктуризация инвестиций в финансовый лизинг*

Компания стремится, по мере возможности, вместо обращения взыскания на залог и возврат предмета лизинга, пересматривать условия по инвестициям в финансовый лизинг, например, продлевать договорные сроки платежа и согласовывать новые условия предоставления лизинга:

Учёт подобной реструктуризации производится следующим образом:

- Если изменяется валюта инвестиций в финансовый лизинг, прекращается признание предыдущей дебиторской задолженности по финансовому лизингу, а новая дебиторская задолженность по финансовому лизингу признаётся в отчёте о финансовом положении.
- Если реструктуризация не обусловлена финансовыми трудностями лизингополучателя, Компания использует подход, аналогичный применяемому для прекращения признания финансовых обязательств, описанному ниже.
- Если реструктуризация обусловлена финансовыми трудностями лизингополучателя и инвестиции в финансовый лизинг считаются обесценёнными после реструктуризации, Компания признаёт разницу между приведенной стоимостью будущих денежных потоков в соответствии с новыми условиями, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, и балансовой стоимостью до реструктуризации в составе расходов на обесценение в отчётном периоде. Если инвестиции в финансовый лизинг не являются обесценёнными в результате реструктуризации, Компания пересчитывает эффективную процентную ставку.

В случае если финансовый актив был реструктурирован, то он уже не считается просроченным. Руководство Компании постоянно пересматривает реструктуризированные финансовые активы с тем, чтобы убедиться в соблюдении всех критериев и возможности осуществления будущих платежей. Такие финансовые активы продолжают оцениваться на предмет обесценения на индивидуальной или совокупной основе, и их возмещаемая стоимость оценивается с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по финансовому активу.

#### *Финансовые активы*

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

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истёк;
- Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива, или сохранила за собой право получать денежные потоки от актива, но приняла на себя обязательство передать их полностью без существенной задержки третьей стороне на основании соглашения о перераспределении; или
- Компания либо (а) передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.



(В тысячах тенге)

**3. Основные положения учётной политики (продолжение)****Обесценение финансовых активов (продолжение)***Финансовые обязательства*

Финансовое обязательство прекращает признаваться в отчёте о финансовом положении, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истёк.

Если существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором, на отличных условиях, или если условия существующего обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в балансовой стоимости признаётся в отчёте о совокупном доходе.

**Налогообложение**

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

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

Отсроченный налог на прибыль отражается по временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также совместные предприятия, за исключением случаев, когда время сторнирования временной разницы поддается контролю, и вероятно, что временная разница не будет сторнирована в обозримом будущем.

Помимо этого в Республике Казахстан действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Компании. Эти налоги отражаются в составе налогов, помимо корпоративного подоходного налога в составе прочих операционных расходов.

**Основные средства**

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

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

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

	<u>Годы</u>
Транспортные средства	7-10
Прочие основные средства	10-14
Здания и сооружения	25-40

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

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

**Инвестиционная недвижимость**

Объекты инвестиционной недвижимости, включая офисные здания, предназначены для получения доходов от сдачи недвижимости в операционную аренду на длительный срок или доходов от прироста стоимости имущества, которое не используется Компанией в качестве основных средств.

(В тысячах тенге)

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

#### Инвестиционная недвижимость (продолжение)

Первоначально инвестиционная недвижимость оценивается по фактической стоимости, включая затраты по сделке. Балансовая стоимость включает стоимость замены частей существующей инвестиционной недвижимости, в момент, когда такие затраты понесены, при условии соблюдения критериев признания; и не включает затраты на повседневное обслуживание инвестиционного имущества. Инвестиционная недвижимость в последствии оценивается по себестоимости, за минусом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Здания, входящие в состав инвестиционной недвижимости, амортизируются на линейной основе в течение срока полезного использования, составляющего 40 лет.

Прекращение признания инвестиционной недвижимости осуществляется тогда, когда она либо выбыла, либо навсегда изъята из использования и не ожидается получения экономических выгод от её выбытия. Любые доходы и убытки от выбытия инвестиционной недвижимости признаются в отчёте о совокупном доходе в том году, когда произошло выбытие.

Переводы в инвестиционную недвижимость и из инвестиционной недвижимости осуществляются только тогда, когда имеется изменение в использовании. При переводе из инвестиционной недвижимости в объект недвижимости, занимаемый собственником, её балансовая стоимость на дату переклассификации становится условной первоначальной стоимостью.

#### Обесценение основных средств и инвестиционной недвижимости

Балансовая стоимость основных средств и инвестиционной недвижимости анализируется на каждую отчётную дату для выявления объектов основных средств и инвестиционной недвижимости, учтенных по стоимости, превышающей стоимость их возмещения. В тех случаях, когда балансовая стоимость основных средств и инвестиционной недвижимости превышает их расчётную стоимость возмещения, стоимость основных средств и инвестиционной недвижимости уменьшается до стоимости возмещения. Стоимость возмещения основных средств и инвестиционной недвижимости представляет собой большее из значений: чистой стоимости реализации и стоимости полезного использования. При оценке стоимости полезного использования расчётные денежные потоки будущих периодов дисконтируются до приведенной стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущие рыночные оценки стоимости финансирования с учётом временной стоимости денег, а также рисков, связанных с данным активом.

#### Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы представляют собой изъятое залоговое обеспечение или предметы лизинга и учитываются по наименьшей из значений: фактической стоимости и чистой стоимости реализации. Чистая стоимость реализации является расчётной ценой реализации в ходе осуществления обычной деятельности, за минусом расчётных сумм издержек и затрат необходимых для осуществления продажи.

#### Уставный капитал

Простые акции классифицируются как капитал. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии.

#### Дивиденды

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

#### Обязательства по пенсионному обеспечению и прочие льготы сотрудникам

Компания не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Республики Казахстан, которая предусматривает расчёт текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Эти расходы отражаются в отчётном периоде, к которому относится соответствующая заработная плата. Помимо этого, Компания не имеет никаких других требующих начисления схем пенсионного обеспечения.

(В тысячах тенге)

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

#### Резервы

Резервы признаются тогда, когда у Компании есть текущие обязательства (юридические или вытекающие из практики) как результат прошлого события, и при этом существует достаточная вероятность оттока ресурсов, представляющих экономические выгоды, в целях исполнения обязательства и имеется возможность достоверного определения суммы данного обязательства.

#### Условные обязательства

Условные обязательства не признаются в отчёте о финансовом положении, но раскрываются в финансовой отчётности, если возможность оттока ресурсов, представляющих экономические выгоды, не является маловероятной. Условные активы не признаются в отчёте о финансовом положении, но раскрываются в случаях, когда получение экономических выгод является вероятным.

#### Признание доходов и расходов

Доходы признаются тогда, когда существует вероятность того, что Компания получит экономические выгоды, и сумма дохода может быть достоверно определена. Для признания дохода также должны соблюдаться следующие условия:

##### *Дебиторская задолженность по финансовому лизингу и признание арендного дохода*

Компания признаёт дебиторскую задолженность по финансовой аренде по стоимости, равной чистым инвестициям в лизинг, начиная с даты начала срока аренды. Чистые инвестиции в лизинг рассчитываются в отчёте о финансовом положении как текущая стоимость минимальных лизинговых платежей. При расчёте текущей стоимости минимальных арендных платежей в качестве коэффициента дисконтирования используется внутренняя ставка процента по договору аренды. Первоначальные прямые затраты учитываются при первоначальном признании дебиторской задолженности по финансовой аренде.

Датой признания инвестиций в финансовый лизинг является дата подписания договора аренды или дата, когда стороны принимают на себя обязательства по основным положениям аренды, в зависимости от того, какая из дат является более ранней. На эту дату:

- аренда классифицируется как финансовый лизинг; и
- определена сумма, которая должна признаваться на начало срока лизинга.

Началом срока лизинга является дата, с которой арендатор получает право использовать арендуемый актив. Это дата первоначального признания аренды (т.е. признания активов, обязательств, доходов или расходов, возникших в результате аренды).

Полученные арендные платежи пропорционально распределяются между финансовым доходом и снижением непогашенной дебиторской задолженности по лизингу. Финансовый доход основывается на модели, отражающей постоянную периодическую норму прибыли на чистые непогашенные инвестиции.

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

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

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

(В тысячах тенге)

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

#### Признание доходов и расходов (продолжение)

##### *Доход от продажи товарно-материальных запасов*

Доходы признаются тогда, когда существенные риски и вознаграждения, связанные с правом собственности на предметы финансового лизинга, переданы покупателю, и сумма дохода может быть определена с достаточной степенью точности. Доход от продажи товарно-материальных запасов включает разницу между доходом от продаж и затратами на осуществление продаж. Себестоимость продаж, отражённая в начале срока аренды, равняется себестоимости или балансовой стоимости, если они различаются, арендованного имущества за минусом дисконтированной стоимости негарантированной остаточной суммы.

##### *Комиссионные доходы, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени*

Комиссионные, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени, начисляются в течение этого периода. Такие статьи включают комиссионные доходы по экспертизе проектов и прочие консультационные услуги.

##### *Операционные расходы*

Расходы учитываются в момент фактического получения соответствующих товаров или услуг, независимо от того, когда денежные средства или эквиваленты денег были выплачены, и показываются в финансовой отчётности в том периоде, к которому они относятся.

#### Пересчёт иностранных валют

Финансовая отчётность представлена в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления отчётности Компании. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, установленному Казахстанской Фондовой Биржей (далее – «КФБ») и опубликованному НБРК, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчётную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчёте операций в иностранных валютах, отражаются в отчёте о совокупном доходе по статье «Чистые доходы/(расходы) от курсовой разницы». Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

20 августа 2015 года, Правительство Республики Казахстан внедрило новую денежно-кредитную политику, основанную на инфляционном таргетировании с отменой валютного коридора и перехода к свободному плавающему курсу тенге. В результате, произошло значительное снижение курса тенге по отношению к доллару США и другим ведущим мировым валютам. На 31 декабря 2015 и 2014 годов официальный курс КФБ составлял 340,01 тенге и 182,35 тенге за 1 доллар США, соответственно.

#### Будущие изменения в учётной политике

Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу:

Ниже представлены стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу на дату публикации финансовой отчётности Компании. Компания планирует, при необходимости, применить эти стандарты, когда они вступят в силу.

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

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

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

(В тысячах тенге)

### 3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

#### Будущие изменения в учётной политике (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(В тысячах тенге)

### 3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

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

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

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

##### *Поправки к МСФО (IAS) 27 – «Метод долевого участия в отдельной финансовой отчётности»*

Поправки позволяют компаниям использовать в отдельной финансовой отчётности метод долевого участия для отражения инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании. Компании, уже применяющие МСФО и решившие перейти на использование метода долевого участия в отдельной финансовой отчётности, должны будут сделать это ретроспективно. Компании, впервые применяющие МСФО и выбирающие метод долевого участия для использования в отдельной финансовой отчётности, должны будут применять этот метод с даты перехода на МСФО. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. В настоящий момент Компания рассматривает возможность применения данных поправок при составлении отдельной финансовой отчётности. Данные поправки не окажут влияния на финансовую отчётность Компании.

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

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

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

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

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

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

(В тысячах тенге)

### 3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(В тысячах тенге)

### 3. Обзор существенных аспектов учётной политики (продолжение)

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

#### *Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 годов (продолжение)*

*МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – применимость требований о раскрытии информации о взаимозачёте к сокращённой промежуточной финансовой отчётности (продолжение)*

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

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

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

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

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

### 4. Существенные учётные суждения и оценки

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

#### **Справедливая стоимость финансовых инструментов**

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

#### **Оценка залогового обеспечения**

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



(В тысячах тенге)

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

##### Резерв на обесценение финансового лизинга и дебиторской задолженности

Компания ежемесячно проводит анализ лизингового портфеля и дебиторской задолженности на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Компания использует своё субъективное суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда заёмщик испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объём фактических данных об аналогичных заёмщиках. Компания аналогичным образом оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств заёмщиками в составе группы или изменение местных экономических условий, которое соотносится со случаями невыполнения обязательств по активам в составе группы. Руководство использует оценки, основанные на исторических данных о структуре убытков в отношении активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и объективными признаками обесценения по группам финансового лизинга и дебиторской задолженности. Методика и допущения, используемые для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматриваются для снижения любой разницы между оценками вероятных убытков и суммарными фактическими убытками.

##### Налогообложение

В настоящее время в Казахстане действует единый Налоговый кодекс, который регулирует основные налоговые вопросы. Действующие налоги включают налог на добавленную стоимость, корпоративный подоходный налог, социальные и другие налоги. Зачастую исполнительные распоряжения по применению нормативно-правовых актов являются непонятными или вообще отсутствуют, и было установлено незначительное количество прецедентов. Нередко имеются различные мнения относительно юридической трактовки положений, как между ведомствами, так и внутри одного ведомства, что создает некоторую неопределенность и конфликтные ситуации. Налоговые декларации, а также другие сферы юридического регулирования (например, вопросы таможенного и валютного контроля), находятся под контролем нескольких ведомств, которые по закону имеют право налагать существенные штрафы, пени и неустойки. Подобная ситуация создает большую степень вероятности налоговых рисков в Казахстане, чем, например, в других странах с более развитыми системами налогового законодательства.

Руководство считает, что Компания придерживается положений налогового законодательства Республики Казахстан, которые регулируют его деятельность. Однако, остается риск того, что соответствующие органы могут занять иные позиции в отношении спорных налоговых вопросов.

#### 5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	<i>2015 год</i>	<i>2014 год</i>
Наличные средства в кассе	82	168
Средства на текущих счетах в банках в тенге	311.443	567.286
Средства на текущих счетах в банках в долларах	3.247	-
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>314.772</b>	<b>567.454</b>

#### 6. Средства в кредитных учреждениях

По состоянию на 31 декабря 2015 года, средства в кредитных учреждениях включают остаток по краткосрочному вкладу в АО «Казинвестбанк» на общую сумму 325.087 тысяч тенге со сроком погашения в 2016 году и процентной ставкой 3,5% годовых.

(В тысячах тенге)

**7. Чистые инвестиции в финансовый лизинг**

Чистые инвестиции в финансовый лизинг включают:

	<i>2015 год</i>	<i>2014 год</i>
Минимальные лизинговые платежи к получению	2.198.126	2.649.463
Незаработанный финансовый доход	(263.674)	(363.935)
<b>Чистые минимальные лизинговые платежи к получению</b>	<b>1.934.452</b>	<b>2.285.528</b>
За вычетом: резерв под обесценение	(386.778)	(425.603)
<b>Чистые инвестиции в финансовый лизинг</b>	<b>1.547.674</b>	<b>1.859.925</b>
Текущая часть	1.368.728	1.491.627
За вычетом: резерв под обесценение	(378.504)	(411.732)
<b>Текущая часть, нетто</b>	<b>990.224</b>	<b>1.079.895</b>
Долгосрочная часть	565.724	793.901
За вычетом: резерв под обесценение	(8.274)	(13.871)
<b>Долгосрочная часть, нетто</b>	<b>557.450</b>	<b>780.030</b>
<b>Чистые инвестиции в финансовый лизинг</b>	<b>1.547.674</b>	<b>1.859.925</b>

В 2015 и 2014 годах стоимость оборудования, переданного в финансовый лизинг, составила 728.244 тысячи тенге и 760.563 тысяч тенге, соответственно.

Ставки вознаграждения по чистым инвестициям в финансовый лизинг в 2015 году варьируются от 8% до 25% (в 2014 году: 8% до 25%). Эффективные ставки вознаграждения по чистым инвестициям в финансовый лизинг в 2015 году составили 16,03% годовых (в 2014 году: 15,76% годовых).

Ниже приведены сроки погашения по общим и чистым инвестициям в финансовый лизинг по состоянию на 31 декабря:

<i>Годы</i>	<i>2015 год</i>		<i>2014 год</i>	
	<i>Общие инвестиции</i>	<i>Чистые инвестиции</i>	<i>Общие инвестиции</i>	<i>Чистые инвестиции</i>
2014	—	—	1.572.528	1.491.627
2015	1.426.076	1.368.728	688.739	548.203
2016	434.425	348.270	243.768	165.713
2017	208.406	144.037	98.850	57.016
2018	103.164	60.194	45.578	22.969
2019	26.055	13.223	—	—
	<b>2.198.126</b>	<b>1.934.452</b>	<b>2.649.463</b>	<b>2.285.528</b>

В конце срока лизинга право собственности на активы, переданные в финансовый лизинг, переходит к лизингополучателям.

Ниже представлено движение резерва под обесценение инвестиций в финансовый лизинг:

	<i>2015 год</i>	<i>2014 год</i>
<b>На 1 января</b>	<b>425.603</b>	426.926
Сторнирование/(отчисление за год)	(38.825)	3.410
Списание	—	(4.733)
<b>На 31 декабря</b>	<b>386.778</b>	<b>425.603</b>
Обесценение на индивидуальной основе	<b>370.956</b>	403.048
Обесценение на совокупной основе	<b>15.822</b>	22.555
	<b>386.778</b>	<b>425.603</b>
<b>Общая сумма инвестиций в финансовый лизинг, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва под обесценение</b>	<b>852.588</b>	<b>1.004.432</b>

(В тысячах тенге)

## 7. Чистые инвестиции в финансовый лизинг (продолжение)

### Инвестиции в финансовый лизинг, оцененные на индивидуальной основе как обесцененные

Процентные доходы, начисленные в отношении активов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составили 41.753 тысячи тенге (в 2014 году: 89.576 тысяч тенге).

Справедливая стоимость залогового обеспечения, по инвестициям в финансовый лизинг, которые на 31 декабря 2015 года были оценены на индивидуальной основе как обесцененные, составляет 296.425 тысяч тенге (31 декабря 2014 года: 555.777 тысяч тенге). Списание инвестиций в лизинг, по которым создана 100% провизия, может произойти только после получения одобрения Совета Директоров, а в некоторых случаях – при наличии соответствующего судебного решения.

### Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

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

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

В течение 2015 года в собственность Компании перешло специализированное оборудование и автотранспорт на общую сумму 5.635 тысяч тенге (в 2014 году: 27.646 тысяч тенге), которые были классифицированы в качестве товарно-материальных запасов с целью дальнейшей реализации (Примечание 9). Согласно политике Компании, имущество, на которое обращено взыскание, реализуется либо передается во вторичный финансовый лизинг в установленном порядке. Поступления от реализации используются для уменьшения или погашения существующей задолженности.

### Концентрация инвестиций в финансовый лизинг

На 31 декабря 2015 года на долю 10 самых крупных лизингополучателей Компании приходилось 48% (31 декабря 2014 года: 37%) от чистых минимальных лизинговых платежей к получению или 35% (31 декабря 2014 года: 35%) от капитала. Совокупная сумма данной дебиторской задолженности по финансовому лизингу составила 935.387 тысяч тенге (31 декабря 2014 года: 835.983 тысячи тенге). По данным инвестициям на 31 декабря 2015 года был признан резерв в размере 17.682 тысячи тенге (31 декабря 2014 года: 16.521 тысяча тенге).

## 8. Производные финансовые инструменты

Ниже представлена таблица, которая отражает справедливую стоимость встроенного производного финансового инструмента, отраженного в финансовой отчетности, а также его условную сумму.

	2015 год			2014 год		
	Условная основная сумма	Справедливая стоимость		Условная основная сумма	Справедливая стоимость	
		Актив	Обязательство		Актив	Обязательство
Валютный опцион	–	–	–	123.520	55.698	–

На 31 декабря 2015 года у Компании не было встроенного производного финансового инструмента.

На 31 декабря 2014 года у Компании имелись определенные инвестиции в финансовый лизинг, привязанные к иностранной валюте, которые являются долговыми инструментами с пороговым значением, т.е. когда выплаты по основному долгу и процентам связаны с иностранными валютами таким образом, что у Компании есть право потребовать более высокую оплату, если курс иностранной валюты, указанной в контракте, будет повышаться по отношению к определенному порогу (порог, как правило, устанавливается на уровне наличного курса валюты на дату заключения договора финансового лизинга). В то же время, если курс иностранной валюты опустится ниже порога, выплаты по основному долгу и процентам останутся на первоначальном уровне.

По мнению Компании, вышеуказанное условие, которое включает встроенный валютный опцион, является встроенным производным финансовым инструментом, который должен быть выделен из основного контракта и учтен в финансовой отчетности как отдельный финансовый инструмент, оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

(В тысячах тенге)

**9. Товарно-материальные запасы**

Товарно-материальные запасы включают предметы финансового лизинга, полученные от лизингополучателей и удерживаемые для перепродажи, либо для передачи в дальнейший финансовый лизинг. На 31 декабря 2015 года товарно-материальные запасы составляли 75.211 тысяч тенге (31 декабря 2014 года: 92.318 тысяч тенге), и полностью состояли из автотранспорта и специализированного оборудования.

**10. Инвестиционная недвижимость**

Ниже представлено движение по статьям инвестиционной недвижимости:

	<i>Земля</i>	<i>Здания</i>	<i>Всего</i>
<b>Первоначальная стоимость</b>			
На 31 декабря 2013 года	157.241	979.317	1.136.558
Поступления	7.429	755.008	762.437
Выбытие	—	(571)	(571)
На 31 декабря 2014 года	164.670	1.733.754	1.898.424
Поступления	—	35.278	35.278
Выбытие	(728)	(14.332)	(15.060)
Перевод из основных средств (Примечание 11)	—	14.147	14.147
На 31 декабря 2015 года	163.942	1.768.847	1.932.789
<b>Накопленный износ</b>			
На 31 декабря 2013 года	—	(200.234)	(200.234)
Начисление	—	(26.945)	(26.945)
Выбытие	—	128	128
На 31 декабря 2014 года	—	(227.051)	(227.051)
Начисление	—	(43.800)	(43.800)
Выбытие	—	3.454	3.454
На 31 декабря 2015 года	—	(267.397)	(267.397)
<b>Остаточная стоимость</b>			
На 31 декабря 2015 года	163.942	1.501.450	1.665.392
На 31 декабря 2014 года	164.670	1.506.703	1.671.373
На 31 декабря 2013 года	157.241	779.083	936.324
		<b>2015 год</b>	<b>2014 год</b>
Арендный доход от инвестиционной недвижимости		374.033	427.673
Прямые операционные расходы по инвестиционной недвижимости		(64.041)	(47.141)

Инвестиционная недвижимость состоит из зданий и прилегающих к ним земельных участков. Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости, которая была определена в результате оценки, выполненной внутренними специалистами Компании методом сравнительного анализа рынка недвижимости, по состоянию на 31 декабря 2015 года составляет 3.869.630 тысячи тенге (31 декабря 2014 года: 4.124.121 тысячи тенге). Данная инвестиционная недвижимость сдается в операционную аренду, срок договоров, по которым заканчивается до 31 декабря 2016 года.

(В тысячах тенге)

**11. Основные средства**

Ниже представлено движение по основным средствам:

	<i>Земля, здания, сооружения</i>	<i>Транспорт- ные средства</i>	<i>Незавер- шённое строи- тельство</i>	<i>Прочие основные средства</i>	<i>Всего</i>
<b>Первоначальная стоимость</b>					
На 31 декабря 2013 года	3.019	4.442	14.147	11.886	33.494
Поступления	–	15.989	–	1.173	17.162
Выбытие	–	–	–	(5.404)	(5.404)
На 31 декабря 2014 года	3.019	20.431	14.147	7.655	45.252
Выбытие	–	(3.921)	–	–	(3.921)
Перевод в инвестиционную недвижимость (Примечание 10)	–	–	(14.147)	–	(14.147)
На 31 декабря 2015 года	<b>3.019</b>	<b>16.510</b>	<b>–</b>	<b>7.655</b>	<b>27.184</b>
<b>Накопленный износ</b>					
На 31 декабря 2013 года	(601)	(666)	–	(7.536)	(8.803)
Начисление	–	(2.067)	–	(1.175)	(3.242)
Выбытие	–	–	–	4.154	4.154
На 31 декабря 2014 года	(601)	(2.733)	–	(4.557)	(7.891)
Начисление	(74)	(3.143)	–	(883)	(4.100)
Выбытие	–	596	–	–	596
На 31 декабря 2015 года	<b>(675)</b>	<b>(5.280)</b>	<b>–</b>	<b>(5.440)</b>	<b>(11.395)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>					
На 31 декабря 2015 года	<b>2.344</b>	<b>11.230</b>	<b>–</b>	<b>2.215</b>	<b>15.789</b>
На 31 декабря 2014 года	2.418	17.698	14.147	3.098	37.361
На 31 декабря 2013 года	2.418	3.776	14.147	4.350	24.691

Износ и амортизация за 2015 год в отчёте о совокупном доходе также включает амортизацию нематериальных активов в размере 63 тысячи тенге (в 2014 году: 63 тысячи тенге).

**12. Прочие активы и обязательства**

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	<i>2015 год</i>	<i>2014 год</i>
Дебиторская задолженность по операционной аренде	<b>33.917</b>	16.856
Авансы и предоплата	<b>21.950</b>	12.476
Счета к оплате по возмещаемым расходам	<b>9.510</b>	4.616
Дебиторы по проданным товарно-материальным запасам	<b>6.376</b>	18.636
Налоги к возмещению, помимо корпоративного подоходного налога	<b>6.013</b>	34.704
Товарно-материальные запасы, проданные в рассрочку	–	22.221
Прочее	<b>4.646</b>	986
	<b>82.412</b>	110.495
За вычетом: резерв под обесценение	<b>(9.383)</b>	(9.383)
<b>Прочие активы</b>	<b>73.029</b>	101.112

(В тысячах тенге)

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

Информация о движении резервов под обесценение по прочим активам представлена следующим образом:

	<b>Прочие активы</b>
На 31 декабря 2013 года	13.078
Отчисление за год	(3.695)
На 31 декабря 2014 года	9.383
Отчисление за год	-
На 31 декабря 2015 года	<b>9.383</b>

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	<b>2015 год</b>	<b>2014 год</b>
Налог на добавленную стоимость к оплате	74.698	57.629
Доходы будущих периодов	39.722	56.200
Кредиторская задолженность перед поставщиками	2.263	97.988
Авансы от лизингополучателей	-	21.231
Прочее	3.123	3.752
<b>Прочие обязательства</b>	<b>119.806</b>	<b>236.800</b>

**13. Средства кредитных учреждений**

Средства кредитных учреждений включают:

	<b>2015 год</b>	<b>2014 год</b>
Займы, полученные от АО «Фонд развития предпринимательства «ДАМУ»	730.661	999.657
Займы, полученные от АО «Фортебанк»	424.296	651.884
<b>Средства кредитных учреждений</b>	<b>1.154.957</b>	<b>1.651.541</b>

На 31 декабря 2015 и 2014 годов у Компании имеется кредитная линия, предоставленная АО «Фортебанк» в размере 2.300.000 тысяч тенге на срок до 2018 года. Обеспечением по кредитной линии являются объекты инвестиционной недвижимости, принадлежащие Компании, балансовая стоимость которых на 31 декабря 2015 года составляет 1.671.373 тысячи тенге (31 декабря 2014 года: 1.671.373 тысячи тенге). На 31 декабря 2015 и 2014 годов номинальные процентные ставки по займам, полученным в рамках данной кредитной линии составляли 13,5% годовых.

Компания также получает займы для финансирования лизинговых сделок субъектов малого и среднего бизнеса от АО «Фонд развития предпринимательства «ДАМУ». На 31 декабря 2015 года такие займы составляют 730.661 тысяча тенге (31 декабря 2014 года: 999.657 тысяч тенге), номинальные процентные ставки варьируются от 3,5% до 6,5% годовых (31 декабря 2014 года: от 3,5% до 6,5%). Условием данной кредитной линии являются некоторые финансовые и нефинансовые ограничения. В частности, финансовое состояние заёмщика не должно быть определено как «Нестабильное» в соответствии с пунктом 3 Постановления Правительства Республики Казахстан № 2275 от 30 декабря 2009 года. Событие дефолта наступает также в случае несоблюдения условий инвестирования в финансовый лизинг. На 31 декабря 2015 и 2014 годов Компания соблюдала требования по выполнению ограничительных условий по соглашению о предоставлении данной кредитной линии.

**14. Налогообложение**

Расходы по корпоративному подоходному налогу включают:

	<b>2015 год</b>	<b>2014 год</b>
Расход по текущему корпоративному подоходному налогу	(8.868)	-
Расход по отсроченному корпоративному подоходному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	(9.907)	(25.174)
<b>Расходы по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>(18.775)</b>	<b>(25.174)</b>

В соответствии с казахстанским законодательством, доход, полученный от сдачи в финансовую аренду оборудования на период свыше трёх лет, с последующей передачей прав на оборудование лизингополучателю, освобождается от корпоративного подоходного налога. В результате, Компания исключает вознаграждение по финансовому лизингу для целей исчисления чистого дохода, подлежащего налогообложению. Эти расчёты приводят к возникновению налоговых убытков, которые не подлежат переносу на будущие периоды.

(В тысячах тенге)

**14. Налогообложение (продолжение)**

В соответствии с налоговым законодательством применяемая ставка корпоративного подоходного налога в 2015 и 2014 годах составляет 20%.

Ниже приведена сверка расходов по корпоративному подоходному налогу, рассчитанных по официальной ставке, с расходами по корпоративному подоходному налогу, отраженными в финансовой отчётности:

	<i>2015 год</i>	<i>2014 год</i>
<b>Прибыль до расходов по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>248.535</b>	279.801
Нормативная ставка корпоративного подоходного налога	20%	20%
<b>Теоретические расходы по корпоративному подоходному налогу, рассчитанные по нормативной ставке</b>	<b>49.691</b>	55.960
Необлагаемый налогом доход от финансового лизинга	(49.661)	(55.452)
Невычитаемый расход/(необлагаемый налогом доход) от производных финансовых инструментов	11.140	(7.907)
Восстановление резерва/(резерв) под обеспечение инвестиций в финансовый лизинг	(7.753)	682
Невычитаемые расходы по займам полученным	4.370	1.286
Невычитаемые расходы по обесценению товарно-материальных запасов	2.318	3.229
Корректировка отсроченного налогового обязательства прошлых лет	-	30.376
Прочие не вычитаемые расходы/(необлагаемые доходы)	8.670	(3.000)
<b>Расходы по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>18.775</b>	25.174

	<i>Возникновение и уменьшение временных разниц в отчёте о доходах и расходах</i>		<i>Возникновение и уменьшение временных разниц в отчёте о доходах и расходах</i>		
	<i>2013 год</i>		<i>2014 год</i>		<i>2015 год</i>
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>					
Средства кредитных учреждений	-	-	-	382	382
<b>Отсроченный налоговый актив</b>	-	-	-	382	382
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>					
Инвестиционная недвижимость и основные средства	(44.901)	(25.174)	(70.075)	(10.181)	(80.256)
Прочие обязательства				(108)	(108)
<b>Отсроченное налоговое обязательство</b>	(44.901)	(25.174)	(70.075)	(10.289)	(80.364)
<b>Чистое отсроченное налоговое обязательство</b>	(44.901)	(25.174)	(70.075)	(9.907)	(79.982)

По состоянию на 31 декабря 2015 года актив по текущему корпоративному подоходному налогу составляет 7.126 тысяч тенге (31 декабря 2014 года: 12.750 тысяч тенге).

**15. Уставный капитал**

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов объявленный и оплаченный капитал Компании состоял из 1.560.000 простых акций.

**16. Комиссионные доходы**

Комиссионные доходы включают в себя следующие позиции:

	<i>2015 год</i>	<i>2014 год</i>
Доход от услуг экспертизы, изменение условий договора и косвенной рекламы	4.922	7.241
<b>Комиссионные доходы</b>	<b>4.922</b>	7.241

(В тысячах тенге)

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

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

	<u>2015 год</u>	<u>2014 год</u>
Заработная плата и бонусы	(173.110)	(178.908)
Отчисления на социальное обеспечение	(18.320)	(18.529)
<b>Расходы на персонал</b>	<b>(191.430)</b>	<b>(197.437)</b>
Расходы по аренде	(72.725)	(7.438)
Расходы на коммунальные услуги	(35.286)	(25.507)
Налоги, помимо корпоративного подоходного налога	(31.160)	(41.679)
Охранные услуги	(24.116)	(7.681)
Профессиональные услуги	(15.796)	(18.133)
Страхование имущества	(13.909)	(3.145)
Снижение стоимости товарно-материальных запасов	(11.591)	(16.143)
Ремонтные работы	(6.113)	-
Банковские услуги	(3.467)	(7.503)
Расходы по услугам связи	(1.732)	(1.577)
Ремонт транспортных средств	(1.409)	(2.621)
Командировочные расходы	(1.172)	(2.219)
Расходы на рекламу	(902)	(270)
Расходы на мероприятия	-	(10.530)
Прочие резервы	-	(3.695)
Членские взносы	-	(1.871)
Прочие расходы	(9.857)	(8.759)
<b>Прочие операционные расходы</b>	<b>(229.235)</b>	<b>(158.771)</b>

**18. Доход на акцию**

Базовый и разводненный доход на акцию рассчитывается путём деления чистой прибыли за год, причитающейся держателям простых акций, на средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении в течение года. У Компании нет каких-либо опционов или конвертируемых долговых инструментов.

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

	<u>2015 год</u>	<u>2014 год</u>
Чистая прибыль, относимая на держателей простых акций для расчёта базовой прибыли на акцию, представляющая собой чистую прибыль за вычетом дивидендов, объявленных по невыкупаемым конвертируемым привилегированным акциям	229.760	254.627
Средневзвешенное количество простых акций	1.560.000	1.560.000
<b>Базовая и разводнённая прибыль на акцию (в тенге)</b>	<b>147,28</b>	<b>163,22</b>

На 31 декабря 2015 и 2014 годов у Компании не было финансовых инструментов, разводняющих прибыль на акцию.

**19. Условные обязательства****Судебные иски и претензии**

Компания является объектом различных судебных разбирательств, связанных с деловыми операциями. Компания не считает, что существует вероятность того, что неудовлетворенные или угрожающие иски таких видов, отдельно или в совокупности, окажут существенное негативное влияние на финансовое состояние Компании или результаты её деятельности.

Компания оценивает вероятность существенных обязательств, возникающих в результате отдельных обстоятельств, и создает резервы в своей финансовой отчётности только тогда, когда существует вероятность, что для урегулирования обязательства потребуются отток ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды и сумма обязательства может быть рассчитана с достаточной степенью достоверности.

Компания не создала резерв в данной финансовой отчётности по каким-либо условным обязательствам, связанным с судебными разбирательствами.



(В тысячах тенге)

## 19. Условные обязательства (продолжение)

### Политические и экономические условия

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

В 2015 году негативное влияние на казахстанскую экономику оказали значительное снижение цен на сырую нефть и значительная девальвация тенге. Совокупность указанных факторов привела к снижению доступности капитала, увеличению стоимости капитала, повышению инфляции и неопределённости относительно экономического роста, что может в будущем негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Компании.

## 20. Управление рисками

### Введение

Деятельности Компании присущи риски. Компания осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Компания главным образом подвержена кредитному риску, риску ликвидности, валютному риску и операционному риску.

Процесс независимого контроля рисков не относится к рискам ведения деятельности, таким, например, как изменения экономической среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Компанией в ходе процесса стратегического планирования. Совет директоров отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение стратегии и принципов управления рисками. Внутренние приёмы Компании по управлению риском сфокусированы на непредсказуемости финансовых рынков и направлены на минимизацию потенциального отрицательного влияния на финансовые результаты Компании. Управление рисками осуществляется Финансовой службой Компании.

### Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что Компания понесёт убытки вследствие того, что её клиенты или контрагенты не выполнили свои договорные обязательства, который в основном возникает по чистым инвестициям Компании в финансовый лизинг. Концентрации кредитного риска возникают в случае, когда ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность ведётся в одном географическом регионе, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, и в результате изменения в экономических, политических и других условиях оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства. Концентрации риска отражают относительную чувствительность результатов деятельности Компании к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль или географический регион.

Компания управляет и контролирует кредитный риск посредством установления лимитов по размеру риска, который она готова принять по отдельным контрагентам, отраслевой концентрации рисков и типу активов и посредством мониторинга соблюдения установленных лимитов риска.

Управление кредитным риском осуществляется посредством регулярного анализа способности существующих и потенциальных лизингополучателей выполнять обязательства и при необходимости посредством изменения соответствующих лимитов. Управление кредитным риском совершается также посредством страхования активов, передаваемых в лизинг. Компания также установила разрешительную структуру и лимиты по кредитным разрешениям. Соблюдение кредитной политики, сформулированной и утверждённой Советом директоров, контролируется отдельным Кредитным департаментом, который отвечает за осуществление надзора над кредитными рисками Компании.

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

(В тысячах тенге)

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

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

Кредитный риск по общим суммам, подлежащим получению, в отношении инвестиций в финансовый лизинг, также снижается посредством сохранения правового титула на лизинговые активы и, при необходимости, получения дополнительного обеспечения.

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов активов по связанным с кредитами статьям отчёта о финансовом положении на основании системы кредитных рейтингов Компании.

	2015 год			
	Стандартные		Обесцененные	Итого
	Всего	в т.ч. просроченные, но не обесцененные		
<b>Финансовые активы</b>	<b>314.690</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>314.690</b>
Денежные средства и их эквиваленты (исключая наличные средства)				
Денежные средства в кредитных учреждениях	325.087	—	—	325.087
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	1.081.864	201.475	852.588	1.934.452
Прочие финансовые активы	40.420	—	—	40.420
<b>Итого</b>	<b>1.762.061</b>	<b>201.475</b>	<b>852.588</b>	<b>2.614.649</b>

  

	2014 год			
	Стандартные		Обесцененные	Итого
	Всего	в т.ч. просроченные, но не обесцененные		
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты (исключая наличные средства)	567.286	—	—	567.286
Денежные средства в кредитных учреждениях	—	—	—	—
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	1.281.096	289.582	1.004.432	2.285.528
Прочие финансовые активы	52.946	—	9.383	62.329
<b>Итого</b>	<b>1.901.328</b>	<b>289.582</b>	<b>1.013.815</b>	<b>2.915.143</b>

В таблице ниже представлен анализ просроченных, но не обесцененных активов по срокам, прошедшим с даты задержки платежа:

	Менее 30 дней	Итого
<b>31 декабря 2015 года</b>		
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	201.475	201.475
<b>Итого</b>	<b>201.475</b>	<b>201.475</b>
<b>31 декабря 2014 года</b>		
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	289.582	289.582
<b>Итого</b>	<b>289.582</b>	<b>289.582</b>

Лизинговые платежи, просроченные на срок до 90 дней, рассматриваются как просроченные, но не обесцененные, если только не существует иной объективной информации, которая позволит классифицировать инвестиции в финансовый лизинг как обесцененные. Обесцененные финансовые активы, это такие активы, в отношении которых Компания установила, что существует вероятность того, что она не сможет взыскать основную сумму и проценты в сроки, указанные в соглашении о финансовом лизинге. Финансовые активы считаются обесцененными тогда, когда они являются просроченными на срок до 90 дней. Компания проводит проверку на обесценение на двух уровнях – резервов, оцениваемых на индивидуальной основе и резервов, оцениваемых на совокупной основе.

(В тысячах тенге)

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

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

*Резервы, оцениваемые на совокупной основе*

На совокупной основе оцениваются резервы под обесценение инвестиций в финансовый лизинг, которые не являются индивидуально значимыми, а также резервы в отношении индивидуально значимых инвестиций, по которым не имеется объективных признаков индивидуального обесценения. Резервы оцениваются на каждую отчётную дату, при этом каждый портфель финансового лизинга тестируется отдельно.

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

Финансовые активы с пересмотренными сроками исполнения, это те активы, которые были реструктурированы вследствие ухудшения финансового положения клиента и те, в отношении которых Компания пошла на уступку, которая в ином случае не рассматривалась.

Балансовая стоимость чистых инвестиций в финансовый лизинг, условия по которым были пересмотрены на 31 декабря 2015 года, составляет 171.605 тысяч тенге (31 декабря 2014 года: 216.554 тысячи тенге).

**Концентрация кредитного риска**

Концентрации кредитного риска возникают в случае, когда ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность ведётся в одном географическом регионе, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, и в результате изменения в экономических, политических и других условиях оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства.

*По контрагентам*

Компания фокусируется на предприятиях малого и среднего бизнеса, и её кредитный риск диверсифицирован по большому количеству клиентов. Концентрация риска по контрагентам раскрыта в *Примечании 7*.

*По экономическим секторам*

Концентрация риска по экономическим секторам в отношении чистых инвестиций в финансовый лизинг, представлена следующим образом:

	<i>2015 год</i>	<i>%</i>	<i>2014 год</i>	<i>%</i>
Услуги оказываемые предприятиям	539.109	27,87	608.120	26,61
Транспорт	507.919	26,26	470.671	20,59
Строительство	266.028	13,75	445.177	19,48
Розничная торговля	248.908	12,87	111.328	4,87
Производство	173.033	8,94	279.135	12,21
Дорожное строительство	116.989	6,05	159.019	6,96
Полиграфическая промышленность	40.080	2,07	79.186	3,46
Пищевая промышленность	28.687	1,48	52.417	2,29
Сельское хозяйство	13.699	0,71	80.475	3,52
	<b>1.934.452</b>	<b>100%</b>	<b>2.285.528</b>	<b>100%</b>

(В тысячах тенге)

**20. Управление рисками (продолжение)****Концентрация кредитного риска (продолжение)***По географической концентрации*

На 31 декабря 2015 и 2014 годов все монетарные активы и обязательства Компании сконцентрированы в Республике Казахстан.

**Риск ликвидности и управление источниками финансирования**

Риск ликвидности – это риск того, что Компания не сможет выполнить свои обязательства при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска руководство организовало диверсифицированные источники финансирования, осуществляет управление активами с учётом ликвидности и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости. Управление финансированием осуществляется Финансовой службой Компании. Этот процесс включает управление и мониторинг ежедневных денежных потоков и потребности в финансировании.

Ликвидность оценивается и управление ею осуществляется Компанией, опираясь на соотношение чистых ликвидных активов и обязательств. На 31 декабря коэффициенты ликвидности составляли:

	<i>2015 год</i>	<i>2014 год</i>
Текущий коэффициент ликвидности (активы к получению или активы реализуемые в течение срока менее года / обязательства к погашению в течение срока менее одного года)	<b>3,04</b>	2,52
Долгосрочный коэффициент ликвидности (активы к получению или активы реализуемые в течение срока более года / обязательства к погашению в течение срока более одного года)	<b>2,92</b>	2,08

*Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения*

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Компании по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению.

	<i>2015 год</i>			<i>Всего</i>
	<i>Менее 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 до 5 лет</i>	
<b>Финансовые обязательства</b>				
Средства кредитных учреждений	125.396	427.508	756.827	1.309.731
Прочие финансовые обязательства	–	2.263	–	2.263
<b>Итого недисконтированные финансовые обязательства</b>	<b>125.396</b>	<b>429.771</b>	<b>756.827</b>	<b>1.311.994</b>
	<i>2014 год</i>			<i>Всего</i>
	<i>Менее 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 до 5 лет</i>	
<b>Финансовые обязательства</b>				
Средства кредитных учреждений	118.237	485.226	1.345.040	1.948.503
Прочие финансовые обязательства	42.302	29.726	25.960	97.988
<b>Итого недисконтированные финансовые обязательства</b>	<b>160.539</b>	<b>514.952</b>	<b>1.371.000</b>	<b>2.046.491</b>

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

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

(В тысячах тенге)

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

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

*Риск изменения процентной ставки*

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

Чувствительность прибыли или убытка представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанный на основании неторговых финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой, имеющихся на 31 декабря 2015 года. Влияние на капитал не отличается от влияния на прибыль или убыток. На 31 декабря 2015 года у Компании не было финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой.

*Валютный риск*

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

Компания минимизирует данный риск путём индексации минимальных лизинговых платежей к получению по соглашениям о финансовом лизинге к обменному курсу доллара США или евро.

В следующей таблице представлены валюты, в которых Компания имеет значительные позиции на 31 декабря по монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчёте влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к тенге на прибыль или убыток, при этом все другие параметры приняты величинами постоянными. Влияние на капитал не отличается от влияния на прибыль или убыток. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчёте о совокупном доходе или капитала, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

<i>Валюта</i>	<i>2015 год</i>			<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>
	<i>Увеличение в валютном курсе в %</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>	<i>Уменьшение в валютном курсе в %</i>	
Доллар	60	197.639	(20)	(65.880)

  

<i>Валюта</i>	<i>2014 год</i>			<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>
	<i>Увеличение в валютном курсе в %</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>	<i>Уменьшение в валютном курсе в %</i>	
Доллар	17,37	(41.569)	(17,37)	41.569

**Операционный риск**

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

**Управление капиталом**

Задачами Компании при управлении капиталом является поддержание принципа непрерывности деятельности с целью предоставления дохода акционерам и выгоды заинтересованным лицам и поддержание оптимальной структуры капитала с целью снижения стоимости капитала. Отсутствуют какие-либо требования к капиталу устанавливаемые регулирующими органами.

(В тысячах тенге)

**21. Оценка справедливой стоимости****Иерархия источников справедливой стоимости**

Для цели раскрытия информации о справедливой стоимости Компания определила классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень иерархии источников справедливой стоимости.

		<i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i>			
		<i>Котировки на</i>	<i>Значительные</i>	<i>Значительные</i>	
		<i>активных</i>	<i>наблюдаемые</i>	<i>ненаблюдае-</i>	
		<i>рынках</i>	<i>исходные</i>	<i>мые исходные</i>	
<i>Дата</i>	<i>оценки</i>	<i>(Уровень 1)</i>	<i>данные</i>	<i>данные</i>	<i>Итого</i>
		<i>(Уровень 1)</i>	<i>(Уровень 2)</i>	<i>(Уровень 3)</i>	
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2015 года	314.772	—	—	314.772
Средства в кредитных учреждениях		325.087	—	—	325.087
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	31 декабря 2015 года	—	—	1.554.615	1.554.615
Инвестиционная недвижимость	31 декабря 2015 года	—	1.665.392	—	1.665.392
Прочие финансовые активы	31 декабря 2015 года	—	—	40.420	40.420
	31 декабря 2015 года				
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Средства кредитных учреждений	31 декабря 2015 года	—	—	1.124.593	1.124.593

		<i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i>			
		<i>Котировки на</i>	<i>Значительные</i>	<i>Значительные</i>	
		<i>активных</i>	<i>наблюдаемые</i>	<i>ненаблюдае-</i>	
		<i>рынках</i>	<i>исходные</i>	<i>мые исходные</i>	
<i>Дата</i>	<i>оценки</i>	<i>(Уровень 1)</i>	<i>данные</i>	<i>данные</i>	<i>Итого</i>
		<i>(Уровень 1)</i>	<i>(Уровень 2)</i>	<i>(Уровень 3)</i>	
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>					
Производные финансовые инструменты	31 декабря 2014 года	—	55.698	—	55.698
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2014 года	567.454	—	—	567.454
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	31 декабря 2014 года	—	—	1.851.121	1.851.121
Инвестиционная недвижимость	31 декабря 2014 года	—	4.124.121	—	4.124.121
Прочие финансовые активы	31 декабря 2014 года	—	—	52.946	52.946
	31 декабря 2014 года				
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Средства кредитных учреждений	31 декабря 2014 года	—	—	1.674.695	1.674.695

В следующей таблице представлена сверка признанных на начало и конец 2015 года сумм по активам и обязательствам уровня 3, которые учитываются по справедливой стоимости:

	<i>Производные</i>
	<i>финансовые</i>
	<i>активы</i>
Остаток на 1 января 2015 года	55.698
Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(55.698)
Остаток на 31 декабря 2015 года	—

(В тысячах тенге)

**21. Оценка справедливой стоимости (продолжение)****Иерархия источников справедливой стоимости (продолжение)**

В следующей таблице представлена свёрка признанных на начало и конец 2014 года сумм по активам и обязательствам уровня 3, которые учитываются по справедливой стоимости:

	<i>Производные финансовые активы</i>
Остаток на 1 января 2014 года	16.163
Чистый доход от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	39.535
Остаток на 31 декабря 2014 года	55.698

Общие доходы и убытки по финансовым инструментам уровня 3 за годы, закончившиеся 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, приведённые в вышеуказанных таблицах, представлены в отчёте о совокупном доходе следующим образом:

	<i>2015 год</i>		<i>2014 год</i>	
	<i>Реализованные расходы</i>	<i>Нереализован- ные доходы</i>	<i>Реализованные доходы</i>	<i>Нереализован- ные доходы</i>
Расходы, признанные в составе прибыли или убытка	(55.698)	—	16.146	39.552

*Производные инструменты*

Производные инструменты, стоимость которых определяется при помощи методик оценки, значительные исходные данные для которых не наблюдаются на рынке, представляют собой валютные опционы. Наиболее часто применяемые методики оценки включают модели определения цены опционов, использующие расчёты приведенной стоимости. Модели объединяют в себе различные исходные данные, включая кредитное качество контрагентов, форвардные и спот-курсы валют, а также кривые процентных ставок.

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

Ниже представлено сравнение балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов Компании, которые не отражаются по справедливой стоимости в отчёте о финансовом положении. В таблице не представлена справедливая стоимость нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	<i>2015 год</i>			<i>2014 год</i>		
	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Справед- ливая стоимость</i>	<i>Неприз- нанный доход/ (убыток)</i>	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Справед- ливая стоимость</i>	<i>Неприз- нанный доход/ (убыток)</i>
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	314.772	314.772	—	567.454	567.454	—
Средства в кредитных учреждениях	325.087	325.087	—			
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	1.547.674	1.554.615	6.941	1.859.925	1.851.121	(8.804)
Прочие финансовые активы	40.420	40.420	—	52.946	52.946	—
<b>Финансовые обязательства</b>						
Средства кредитных учреждений	1.154.957	1.124.593	30.364	1.651.541	1.674.695	(23.154)
Прочие финансовые обязательства	2.263	2.263	—	97.988	97.988	—
<b>Итого непризнанное изменение в нераслизованной справедливой стоимости</b>			<b>37.305</b>			<b>(31.958)</b>

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

(В тысячах тенге)

**21. Оценка справедливой стоимости (продолжение)****Иерархия источников справедливой стоимости (продолжение)***Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости*

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трёх месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к вкладам до востребования, сберегательным счетам без установленного срока погашения.

*Финансовые инструменты с фиксированной ставкой*

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств с фиксированной ставкой, которые учитываются по амортизированной стоимости, оценивается путём сравнения рыночных процентных ставок на момент первоначального признания этих инструментов с текущими рыночными ставками по аналогичным финансовым инструментам. Оценочная справедливая стоимость вкладов под фиксированный процент рассчитана на основании дисконтированных денежных потоков с использованием существующей на денежном рынке ставки процента по долговым инструментам с аналогичными характеристиками кредитного риска и сроками погашения.

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

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения:

	2015 год			2014 год		
	<i>В течение одного года</i>	<i>Более одного года</i>	<i>Всего</i>	<i>В течение одного года</i>	<i>Более одного года</i>	<i>Всего</i>
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	314.772	—	314.772	567.454	—	567.454
Средства в кредитных учреждениях	325.087	—	325.087	—	—	—
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	990.224	557.450	1.547.674	1.079.895	780.030	1.859.925
Производные финансовые инструменты	—	—	—	—	55.698	55.698
Товарно-материальные запасы	75.211	—	75.211	92.318	—	92.318
Инвестиционная недвижимость	—	1.665.392	1.665.392	—	1.671.373	1.671.373
Основные средства	—	15.789	15.789	—	37.361	37.361
Активы по текущему корпоративному подоходному налогу	7.126	—	7.126	12.750	—	12.750
Прочие активы	73.029	—	73.029	101.112	—	101.112
<b>Итого</b>	<b>1.785.449</b>	<b>2.238.631</b>	<b>4.024.080</b>	<b>1.853.529</b>	<b>2.544.462</b>	<b>4.397.991</b>
<b>Финансовые обязательства</b>						
Средства кредитных учреждений	467.900	687.057	1.154.957	525.822	1.125.719	1.651.541
Обязательства по отсроченному корпоративному подоходному налогу	—	79.982	79.982	—	70.075	70.075
Прочие обязательства	119.806	—	119.806	210.840	25.960	236.800
<b>Итого</b>	<b>587.706</b>	<b>767.039</b>	<b>1.354.745</b>	<b>736.662</b>	<b>1.221.754</b>	<b>1.958.416</b>
<b>Нетто</b>	<b>1.197.743</b>	<b>1.471.592</b>	<b>2.669.335</b>	<b>1.116.867</b>	<b>1.322.708</b>	<b>2.439.575</b>

**23. Операции со связанными сторонами**

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

Связанные стороны включают акционеров Компании, ключевой управленческий персонал и организации, в которых акционеры или ключевой управленческий персонал Компании прямо или косвенно имеют значительную степень влияния. Операции со связанными сторонами осуществляются на условиях и в суммах как сделки между несвязанными сторонами.



(В тысячах тенге)

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

Объем операций со связанными сторонами, сальдо на 31 декабря 2015 и 2014 годов, а также соответствующие суммы расходов и доходов за годы, закончившиеся 31 декабря 2015 и 2014 годов представлены ниже:

	2015 год		2014 год	
	<i>Компании под общим контролем</i>		<i>Компании под общим контролем</i>	
	<i>Акционер</i>		<i>Акционер</i>	
Текущие счета на 1 января	550.685	—	241.097	—
Поступление средств	2.699.902	—	3.393.836	—
Выбытие средств	(2.995.840)	—	(3.084.248)	—
Текущие счета на 31 декабря	254.747	—	550.685	—
<b>Средства кредитных учреждений на 1 января</b>	<b>651.884</b>	<b>—</b>	<b>710.638</b>	<b>873.665</b>
Займы полученные	—	—	571.989	335.870
Займы выплаченные	(227.588)	—	(630.743)	(209.878)
Выбытия в связи со сменной контролирующего акционера	—	—	—	(999.657)
<b>Средства кредитных учреждений на 31 декабря</b>	<b>424.296</b>	<b>—</b>	<b>651.884</b>	<b>—</b>
Процентные расходы	(84.098)	—	(50.206)	(21.007)
Доход от операционной аренды	257.319	—	384.813	—
Прочие операционные расходы	(67.056)	—	(7.503)	—

В 2015 году вознаграждение 8 членам ключевого управленческого персонала (в 2014 году: 7) включает в себя следующие позиции:

	2015 год	2014 год
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты	75.869	66.955
Отчисления на социальное обеспечение	7.467	6.430
<b>Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу</b>	<b>83.336</b>	<b>73.385</b>

### Балансовая стоимость 1 (одной) акции

Балансовая стоимость одной акции по состоянию на 31 декабря 2015 года составила 1.711 тенге (1.564 тенге на 31.12.2014 года). Расчет стоимости акции был произведен в соответствии с изменениями и дополнениями № 3 в листинговые правила от 08 ноября 2010 года. Стоимость была рассчитана по следующей формуле:

$$BV_{CS} = NAV / NO_{CS} \text{ (2.669.335 тыс. тенге / 1.560.000=1.711 тенге), где}$$

- $BV_{CS}$  – (book value per common share) балансовая стоимость одной простой акции на дату расчета;  
 $NAV$  – (net asset value) чистые активы для простых акций на дату расчета;  
 $NO_{CS}$  – (number of outstanding common shares) количество простых акций на дату расчета.

Чистые активы для простых акций рассчитаны по формуле:

$$NAV = TA - TL \text{ (4.024.080 - 1.354.745 = 2.669.335 тыс. тенге), где}$$

- $TA$  – (total assets) активы эмитента акций в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета;  
 $TL$  – (total liabilities) обязательства в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета;

Согласно требованию правил, сумма чистых активов так же должна быть уменьшена на балансовую стоимость нематериальных активов в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета. В отчете компании не имеется статьи «Нематериальные активы», так как стоимость имеющихся по состоянию на 31.12.2015 года данных активов незначительна и составляет 223 тыс. тенге, в отчетности они учитываются в составе «Прочих активов». Поэтому при расчете балансовой стоимости одной акции, стоимость нематериальных активов не была учтена. Расчет стоимости одной акции представлен в тенге.

Главный бухгалтер  
АО «ForteLeasing» (ФортеЛизинг)



Кенжибекова Б. А.