

**АО «Евразийская финансовая
компания»**

Консолидированная финансовая
отчетность за год, закончившийся
31 декабря 2017 года

Содержание

Аудиторский отчет независимых аудиторов	
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	6-7
Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств	9-10
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	11-12
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	13-126



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

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

Аудиторский отчет независимых аудиторов

Совету директоров АО «Евразийская финансовая компания»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО «Евразийская финансовая компания» (далее – «Компания») и ее дочерних организаций (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Основание для выражения мнения

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

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

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

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

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

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;

- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

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


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



ТОО «КПМГ Аудит»

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


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

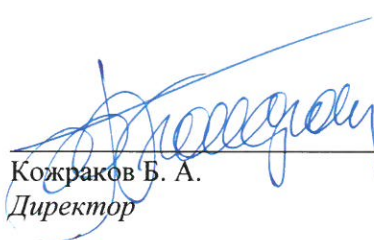


16 июля 2018 года

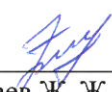
	Приме- чание	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Процентные доходы	4	105,434,273	106,485,487
Процентные расходы	4	(59,655,654)	(60,963,606)
Чистые процентные доходы		45,778,619	45,521,881
Комиссионные доходы	5	19,331,264	10,946,302
Комиссионные расходы	5	(5,392,046)	(4,005,950)
Чистые комиссионные доходы		13,939,218	6,940,352
Начисленные страховые премии, брутто	6	52,869,591	47,236,084
Страховые премии, переданные перестраховщикам	6	(4,821,958)	(2,634,934)
Чистые начисленные премии		48,047,633	44,601,150
Изменение в брутто резерве по незаработанным премиям	6	(5,341,235)	(3,586,256)
Доля перестраховщиков в изменении брутто резерва по незаработанным премиям	6	1,114,557	(429,116)
Заработанные страховые премии, нетто		43,820,955	40,585,778
Претензии начисленные	7	(16,312,507)	(23,981,989)
Доля перестраховщиков в претензиях начисленных	7	497,287	4,458,094
Изменение в резервах по договорам страхования, брутто	7	(12,864,154)	(8,848,449)
Изменения доли перестраховщиков в резервах по договорам страхования	7	198,204	12,331,879
Претензии начисленные, нетто		(28,481,170)	(16,040,465)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	8	5,540,918	3,526,433
Чистая реализованная прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи		67,797	407,747
Дивидендный доход		830	330
Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	9	(18,435,979)	(5,087,713)
Прибыль от продажи ипотечных и потребительских кредитов		53,834	177,676
Прибыль от признания дисконта по субординированным долговым ценным бумагам выпущенным	27	106,961,607	-
Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто		(92,281)	2,390,572
Прочие операционные доходы		94,096,726	1,415,045
Убытки от обесценения	10	(112,716,949)	(14,865,706)
Расходы на персонал	11	(23,355,346)	(22,942,373)
Административные расходы	12	(19,122,174)	(18,391,313)
Прочие операционные расходы		(155,194,469)	(56,199,392)
Прибыль до налогообложения		13,959,879	22,223,199
Расход по подоходному налогу	13	(4,295,239)	(3,066,681)
Прибыль за год		9,664,640	19,156,518

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Прочий совокупный доход, за вычетом подоходного налога		
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи:		
- чистое изменение справедливой стоимости	493,700	(189,825)
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка	(932)	313,333
Курсовые разницы при пересчете	516,954	1,406,858
<i>Всего статей, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	<i>1,009,722</i>	<i>1,530,366</i>
Всего прочего совокупного дохода за год, за вычетом подоходного налога	1,009,722	1,530,366
Общий совокупный доход за год	10,674,362	20,686,884
Прибыль, причитающаяся:		
- Акционерам Компании	9,014,193	18,211,491
- Неконтролирующим акционерам	650,447	945,027
Прибыль за год	9,664,640	19,156,518
Общий совокупный доход, причитающегося:		
- Акционерам Компании	9,994,133	19,741,857
- Неконтролирующим акционерам	680,229	945,027
Общий совокупный доход за год	10,674,362	20,686,884

Данная консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 16 июля 2018 года, и от имени руководства ее подписали:


 Кожраков Б. А.
 Директор




 Боранбаев Ж. Ж.
 Главный бухгалтер

	Примечание	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	14	154,463,809	109,678,984
Кредиты и авансы, выданные банкам	15	15,399,937	14,255,497
Кредиты, выданные клиентам	16	614,437,990	696,449,144
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования	17	34,177,924	32,865,163
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	18	87,013	122,282,220
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	19	57,045,773	3,957,338
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	20	258,321,530	154,387,613
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	21	7,980,147	5,734,808
Текущий налоговый актив		1,676,668	3,794,231
Торговая и прочая дебиторская задолженность	22	9,746,724	19,898,477
Инвестиционная недвижимость		1,154,678	1,551,347
Основные средства и нематериальные активы	23	26,866,141	27,861,080
Отложенный налоговый актив	13	29,944	89,917
Всего активов		1,181,388,278	1,192,805,819
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	18	19,334	10,091
Счета и депозиты банков	24	148,838	6,692,476
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	25	43,744,906	5,208,519
Текущие счета и депозиты клиентов	26	690,446,128	669,024,201
Прочие заемные средства	27	115,220,118	199,227,870
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию		1,527,061	715,631
Резервы по договорам страхования	17	104,701,399	86,829,084
Текущее налоговое обязательство		2,503	2,061
Торговая и прочая кредиторская задолженность	28	11,831,143	13,491,001
Отложенное налоговое обязательство	13	3,773,151	2,313,125
Всего обязательств		971,414,581	983,514,059
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	29	43,325,560	37,325,059
Дополнительный оплаченный капитал		61,862	61,862
Резерв на покрытие общих банковских рисков и страховых рисков		12,230,721	9,879,235
Динамический резерв		7,594,546	7,594,546
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		332,336	(130,650)
Резерв накопленных курсовых разниц		2,254,448	1,737,494
Нераспределенная прибыль		138,703,021	147,212,346
Всего собственного капитала, причитающегося акционерам Компании		204,502,494	203,679,892
Доля неконтролирующих акционеров		5,471,203	5,611,868
Всего собственного капитала		209,973,697	209,291,760
Всего собственного капитала и обязательств		1,181,388,278	1,192,805,819

	2017 г.	2016 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентные доходы	94,018,634	85,209,015
Процентные расходы	(57,950,358)	(59,269,273)
Комиссионные доходы	19,142,582	12,519,630
Комиссионные расходы	(5,392,046)	(4,005,950)
Чистые поступления по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	103,768,471	19,800,644
Чистые поступления по операциям с иностранной валютой	3,256,818	2,978,191
Дивиденды полученные	830	306
Страховые премии полученные	44,918,059	44,113,868
Страховые премии, уплаченные перестраховщикам, нетто	(3,707,401)	(3,064,050)
(Выплаты)/поступления по прочим расходам	(201,050)	2,060,250
Страховые претензии выплаченные	(9,812,727)	(21,104,329)
Доля перестраховщиков в претензиях выплаченных	(617,270)	4,887,210
Административные расходы выплаченные	(36,591,099)	(37,183,332)
Операционная прибыль до изменений в оборотных активах и обязательствах	150,833,443	46,942,180
Уменьшение финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	650,162	-
Уменьшение/(увеличение) обязательного резерва	29,669	(56,098)
Уменьшение кредитов и авансов, выданных банкам	4,513,509	376,128
Увеличение кредитов, выданных клиентам	(18,634,101)	(16,185,196)
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности	3,846,171	(10,259,941)
Уменьшение депозитов и счетов банков	(6,519,162)	(254,322)
Увеличение кредиторской задолженности по сделкам «репо»	38,806,496	2,271,791
Увеличение текущих счетов и депозитов клиентов	24,863,735	21,436,968
(Уменьшение)/увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	(2,319,853)	4,289,173
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	196,070,069	48,560,683
Подоходный налог уплаченный	(2,373,078)	(6,353,066)
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности	193,696,991	42,207,617

	2017 г.	2016 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от выбытия основных средств и инвестиционной недвижимости	253,416	986,288
Поступления от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	2,715,498	35,257,384
Приобретение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	(54,461,084)	(31,054,902)
Приобретения драгоценных металлов	(210,302)	-
Продажа драгоценных металлов	187,821	-
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до срока погашения	2,090,971,198	433,191,280
Приобретение инвестиций, удерживаемых до срока погашения	(2,192,973,734)	(440,005,012)
Приобретение основных средств, инвестиционной недвижимости и нематериальных активов	(3,568,738)	(5,527,154)
Чистое движение денежных средств использованных в инвестиционной деятельности	(157,085,925)	(7,152,116)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Выпуск акций	6,000,501	15,025,017
Вклады собственников неконтролирующих долей	-	1,754,006
Дивиденды выплаченные	(15,992,926)	(9,527,709)
Привлечение прочих заемных средств	154,021,769	20,760,977
Погашение прочих привлеченных средств	(133,330,052)	(38,082,818)
Чистое движение денежных средств от/(использованных в) финансовой деятельности	10,699,292	(10,070,527)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	47,310,358	24,984,974
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	109,678,984	86,540,915
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	(2,525,533)	(1,846,905)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 14)	154,463,809	109,678,984

Собственный капитал, причитающийся собственникам Компании

тыс. тенге	Акционер- ный капитал	Дополни- тельный оплаченный капитал	Резерв на покрытие общих банковских рисков и страховых рисков	Динами- ческий резерв	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Резерв накоплен- ных курсовых разниц	Нераспреде- ленная прибыль	Всего	Доля неконтро- лирующих акционеров	Всего собственного капитала
Остаток на 1 января 2016 года	22,300,042	61,862	11,125,421	7,594,546	(254,158)	330,636	134,139,678	175,298,027	4,845,560	180,143,587
Общий совокупный доход										
Прибыль за год	-	-	-	-	-	-	18,211,491	18,211,491	945,027	19,156,518
Прочий совокупный доход										
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>										
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом подоходного налога	-	-	-	-	(187,676)	-	-	(187,676)	(2,149)	(189,825)
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенное в состав прибыли или убытка, за вычетом подоходного налога	-	-	-	-	311,184	-	-	311,184	2,149	313,333
Курсовые разницы при пересчете	-	-	-	-	-	1,406,858	-	1,406,858	-	1,406,858
<i>Всего статей, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	-	-	-	-	123,508	1,406,858	-	1,530,366	-	1,530,366
Всего прочего совокупного дохода	-	-	-	-	123,508	1,406,858	-	1,530,366	-	1,530,366
Общий совокупный доход за год	-	-	-	-	123,508	1,406,858	18,211,491	19,741,857	945,027	20,686,884
Увеличение резервов на покрытие общих банковских и страховых рисков (Примечание 29 (в))	-	-	(1,246,186)	-	-	-	1,246,186	-	-	-
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала										
Взносы собственников и распределение собственникам										
Акции выпущенные	15,025,017	-	-	-	-	-	-	15,025,017	-	15,025,017
Вклады собственников неконтролирующих долей	-	-	-	-	-	-	-	-	1,754,006	1,754,006
Дивиденды выплаченные (Примечание 29 (б))	-	-	-	-	-	-	(6,385,009)	(6,385,009)	(1,932,725)	(8,317,734)
Всего взносов собственников и распределение собственникам	15,025,017	-	-	-	-	-	(6,385,009)	8,640,008	(178,719)	8,461,289
Всего операций с собственниками	15,025,017	-	-	-	-	-	(6,385,009)	8,640,008	(178,719)	8,461,289
Остаток на 31 декабря 2016 года	37,325,059	61,862	9,879,235	7,594,546	(130,650)	1,737,494	147,212,346	203,679,892	5,611,868	209,291,760

тыс. тенге

	Собственный капитал, причитающийся собственникам Компании									
	Акционер- ный капитал	Дополни- тельный оплаченный капитал	Резерв на покрытие общих банковских рисков и страховых рисков	Динами- ческий резерв	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Резерв накоплен- ных курсовых разниц	Нераспреде- ленная прибыль	Всего	Доля неконтро- лирующих акционеров	Всего собственного капитала
Остаток на 1 января 2017 года	37,325,059	61,862	9,879,235	7,594,546	(130,650)	1,737,494	147,212,346	203,679,892	5,611,868	209,291,760
Общий совокупный доход										
Прибыль за год	-	-	-	-	-	-	9,014,193	9,014,193	650,447	9,664,640
Прочий совокупный доход										
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>										
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом подоходного налога	-	-	-	-	464,301	-	-	464,301	29,399	493,700
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенное в состав прибыли или убытка, за вычетом подоходного налога	-	-	-	-	(1,315)	-	-	(1,315)	383	(932)
Курсовые разницы при пересчете	-	-	-	-	-	516,954	-	516,954	-	516,954
<i>Всего статей, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>	-	-	-	-	462,986	516,954	-	979,940	29,782	1,009,722
Всего прочего совокупного дохода	-	-	-	-	462,986	516,954	-	979,940	29,782	1,009,722
Общий совокупный доход за год	-	-	-	-	462,986	516,954	9,014,193	9,994,133	680,229	10,674,362
Увеличение резервов на покрытие общих банковских и страховых рисков (Примечание 29 (в))	-	-	2,351,486	-	-	-	(2,351,486)	-	-	-
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала										
Взносы собственников и распределение собственникам										
Акции выпущенные	6,000,501	-	-	-	-	-	-	6,000,501	-	6,000,501
Дивиденды выплаченные (Примечание 29 (б))	-	-	-	-	-	-	(15,172,032)	(15,172,032)	(820,894)	(15,992,926)
Всего взносов собственников и распределение собственникам	6,000,501	-	-	-	-	-	(15,172,032)	(9,171,531)	(820,894)	(9,992,425)
Всего операций с собственниками	6,000,501	-	-	-	-	-	(15,172,032)	(9,171,531)	(820,894)	(9,992,425)
Остаток на 31 декабря 2017 года	43,325,560	61,862	12,230,721	7,594,546	332,336	2,254,448	138,703,021	204,502,494	5,471,203	209,973,697

1 Отчитывающееся предприятие

(а) Организационная структура и деятельность

АО «Евразийская финансовая компания» (далее - «Компания») и его дочерние предприятия (далее совместно именуемые - «Группа») включает в себя казахстанские акционерные общества в значении, определенном Гражданским кодексом Республики Казахстан. Компания была создана как товарищество с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Республики Казахстан в 1994 году. В 2000 году Компания была реорганизована в акционерное общество. В 2009 году произошла реорганизация Компании посредством ее отделения от материнского предприятия. Основной целью реорганизации было разделение финансового и коммерческого направлений деятельности между двумя отдельными юридическими лицами.

Основными видами деятельности Группы являются осуществление банковской деятельности, предоставление брокерско-дилерских услуг, андеррайтинг, предоставление консультационных услуг, услуг по всем видам страхования и перестрахования, кроме страхования жизни. В сентябре 2009 года в результате отделения от материнского предприятия Группа прекратила осуществление нефинансовых видов деятельности.

Зарегистрированный юридический адрес Компании: Республика Казахстан, 050002, г. Алматы, ул. Кунаева, 56. По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года Компания не имела филиалов.

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года следующие акционеры владели выпущенными и находящимися в обращении акциями Компании:

	2017 г.		2016 г.	
	Количество обыкновен- ных акций	%	Количество обыкновен- ных акций	%
Акционеры				
Ибрагимов А.Р.	312,388	33.3334	284,991	33.3334
Машкевич А. А.	312,388	33.3334	284,991	33.3334
Шодиев П.К.	312,387	33.3332	284,990	33.3332
Общее количество выпущенных обыкновенных акций	937,163	100.0000	854,972	100.0000

Дочерние предприятия Компании по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года представлены следующими предприятиями, которые включены в консолидированную финансовую отчетность Группы:

	Страна регистрации	Основная деятельность	Доля собствен- ности 2017 г.	Доля собствен- ности 2016 г.
<i>Дочерние предприятия</i>				
АО «Евразийский Банк» (далее, «Банк»)	Республика Казахстан	Банковская деятельность	100.00%	100.00%
АО «Страховая компания «Евразия»	Республика Казахстан	Услуги страхования	95.00%	95.00%
АО «Евразийский капитал»	Республика Казахстан	Брокерские услуги	100.00%	100.00%
ПАО «Евразийский Банк»	Российская Федерация	Банковская деятельность	100.00%	100.00%
ТОО «Евразийский Проект 1»	Республика Казахстан	Приобретение и управление сомнительными и безнадежными активами Банка	100.00%	0.00%
ТОО «Евразийский Проект 2»	Республика Казахстан		100.00%	0.00%

1 Отчитывающееся предприятие, продолжение

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Республики Казахстан. Вследствие этого, Группа подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Республики Казахстан, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативно-правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Республике Казахстан. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

2 Основы учета

(а) Применяемые стандарты

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

(б) База для определения стоимости

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, которые отражены по справедливой стоимости.

(в) Функциональная валюта и валюта представления данной консолидированной отчетности

Функциональной валютой Компании и большинства ее дочерних предприятий является казахстанский тенге, который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Компанией и ее дочерними предприятиями операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на их деятельность.

Функциональной валютой дочернего предприятия Компании, зарегистрированного в Российской Федерации, является российский рубль (“рубль”), который, являясь национальной валютой Российской Федерации, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых дочерним предприятием Компании операций и обстоятельств, влияющих на его деятельность.

Казахстанский тенге является валютой представления данных настоящей консолидированной финансовой отчетности.

При переводе в тенге активы и обязательства дочернего предприятия Компании, зарегистрированного в Российской Федерации, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении, пересчитываются по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Все доходы и расходы и статьи капитала пересчитываются по курсу, рассчитанному на основе валютных курсов, действовавших по состоянию на даты совершения соответствующих операций. Возникшая курсовая разница отражена в составе собственного капитала по статье «Резерв накопленных курсовых разниц».

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

2 Основы учета, продолжение

(в) Функциональная валюта и валюта представления данной консолидированной отчетности, продолжение

Любой перевод сумм, выраженных в рублях в тенге не может быть истолкован как утверждение, что суммы, выраженные в рублях, могли, могут или будут в дальнейшем конвертированы в тенге по указанному или по какому-либо другому курсу.

(г) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

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

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

- оценка в отношении обесценения кредитов, выданных клиентам - Примечание 16;
- оценка в отношении резервов по договорам страхования - Примечание 17;
- оценка справедливой стоимости финансовых активов и обязательств - Примечание 37;
- финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период – Примечание 18;
- финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи - Примечание 19;
- оценки справедливой стоимости субординированных долговых ценных бумаг выпущенных – Примечание 27.

(д) Изменение учетной политики и порядка представления данных

Группа приняла следующие поправки к стандартам с датой первоначального применения 1 января 2017 года:

- *«Проект по пересмотру требований к раскрытию информации (поправки к МСФО (IAS) 7). IAS 7 «Отчет о движении денежных средств» был изменен в рамках более масштабного проекта Совета по МСФО по пересмотру требований к раскрытию информации. Поправки требуют представлять раскрытия, которые позволяют пользователям консолидированной финансовой отчетности оценить изменения в обязательствах, возникающих в рамках консолидированной финансовой деятельности, включая как изменения, обусловленные потоками денежных средств, так и не обусловленные ими. Один из способов выполнения требования к раскрытию информации заключается в представлении сверки между остатками обязательств, возникающих в рамках консолидированной финансовой деятельности, на начало и конец периода. Однако цель поправок может также быть достигнута и при ином формате раскрытия.*

Положения учетной политики, описанные далее, применялись предприятиями Группы последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, за определенными исключениями, указанными в Примечании 2 (д), касающимися изменений в учетной политике.

3 Основные положения учетной политики

(а) Принципы консолидации

(i) Объединения бизнеса

Объединения бизнеса учитываются с использованием метода приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе.

Величина гудвила рассчитывается Группой на дату приобретения как справедливая стоимость переданного возмещения (включая справедливую стоимость ранее принадлежащей доли в капитале приобретаемого предприятия, в случае если объединение бизнеса достигается поэтапно) и признанная сумма любой неконтролирующей доли в приобретаемом предприятии за вычетом чистой признанной стоимости (обычно, справедливой стоимости) приобретенных идентифицируемых активов и принятых обязательств.

Переданное возмещение не включает суммы, относящиеся к урегулированию изначально существующих взаимоотношений. Подобные суммы, как правило, отражаются в составе прибыли или убытка.

Любое условное возмещение, подлежащее выплате, оценивается по справедливой стоимости на дату приобретения. Если условное возмещение классифицируется в состав капитала, впоследствии оно не переоценивается, и расчеты отражаются в составе капитала. В противном случае последующие изменения справедливой стоимости условного возмещения отражаются в составе прибыли или убытка.

Группа выбирает, применительно к каждой сделке в отдельности, способ оценки неконтролирующих долей участия на дату приобретения: по справедливой стоимости либо исходя из пропорциональной доли участия в идентифицируемых чистых активах приобретаемого предприятия по состоянию на дату приобретения.

Понесенные Группой в результате операции по объединению бизнеса затраты по сделкам, отличные от затрат, связанных с выпуском долговых или долевого ценных бумаг, относятся на расходы по мере их возникновения.

(ii) Дочерние предприятия

Дочерними предприятиями являются объекты инвестиции, которые находятся под контролем Группы. Группа контролирует объекты инвестиции, если Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. В частности, Группа консолидирует финансовую отчетность объектов инвестиций, которые она контролирует по существу. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты фактического прекращения контроля.

(iii) Приобретение предприятий под общим контролем

Приобретения контрольных долей в предприятиях, находящихся под контролем тех же самых акционеров, что и у Компании, отражены в консолидированной финансовой отчетности таким образом, как будто приобретение имело место в начале наиболее раннего во времени периода представления сравнительных данных, либо, в случае, если приобретение имело место позднее, на дату установления совместного контроля. Для указанных целей сравнительные данные пересчитываются. Приобретенные активы и обязательства отражаются по той учетной стоимости, по которой они были отражены в индивидуальной финансовой отчетности приобретаемого предприятия. Статьи капитала приобретаемых предприятий добавляются к тем же самым статьям капитала Компании, за исключением акционерного капитала приобретаемых предприятий, который отражается в составе оплаченной части дополнительного акционерного капитала. Денежные средства, уплаченные в ходе приобретения таких предприятий, отражаются как уменьшение капитала.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(а) Принципы консолидации, продолжение

(iv) Приобретения и продажи долей неконтролирующих акционеров

Группа отражает в консолидированной финансовой отчетности приобретения и выбытия долей неконтролирующих акционеров как операции с акционерами. Любая разница между стоимостью, на которую были скорректированы доли неконтролирующих акционеров, и справедливой стоимостью выплаченного или полученного возмещения отражается непосредственно в составе капитала и причитается собственникам материнского предприятия.

(v) Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации

Операции между участниками Группы, остатки задолженности по таким операциям, а также нереализованные прибыли, возникающие в процессе совершения указанных операций, исключаются в процессе составления консолидированной финансовой отчетности. Нереализованные убытки исключаются из консолидированной финансовой отчетности таким же образом, что и прибыли, исключая случаи появления признаков обесценения.

(vi) Гудвил («деловая репутация»)

Гудвил, возникший в результате приобретения дочерних предприятий, включается в состав нематериальных активов.

Для целей оценки обесценения гудвил относится к единицам, генерирующим потоки денежных средств, и отражается по фактическим затратам за вычетом убытков от обесценения.

В расчет прибыли или убытка от продажи предприятия включается балансовая стоимость гудвила в части, относящейся к проданному предприятию.

(б) Доля неконтролирующих акционеров

Доля неконтролирующих акционеров представляет собой капитал в дочернем предприятии, не причитающийся, прямо или опосредованно, Компании.

Доля неконтролирующих акционеров отражается в консолидированном отчете о финансовом положении в составе капитала, отдельно от капитала, причитающегося акционерам Компании. Доля неконтролирующих акционеров в составе прибыли или убытка и общего совокупного дохода отражаются отдельной статьей в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

(в) Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте переводятся в соответствующие функциональные валюты предприятий, входящих в состав Группы, по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с денежными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке процентов и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(в) Иностранная валюта, продолжение

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции.

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

Ниже представлены обменные курсы валют на конец года, использованные Группой при составлении консолидированной финансовой отчетности:

	<u>31 декабря 2017 г.</u>	<u>31 декабря 2016 г.</u>
Тенге/евро	398.23	352.42
Тенге/доллар США	332.33	333.29
Тенге/фунт стерлингов	448.61	409.78
Тенге/российский рубль	5.77	5.43

(г) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают наличные банкноты и монеты в кассе, свободные остатки (счета типа «ностро») в Национальном Банке Республики Казахстан (далее - «НБРК»), Центральном банке Российской Федерации (далее - «ЦБРФ») и других банках, а также высоколиквидные финансовые активы с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев, которые подвержены незначительному риску изменения их справедливой стоимости и используются Группой для управления краткосрочными забалансовыми обязательствами. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении.

(д) Финансовые инструменты

(i) Классификация финансовых инструментов

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые инструменты, продолжение

(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение

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

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

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

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

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые инструменты, продолжение

(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение

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

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

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

(ii) Признание финансовых инструментов в консолидированной финансовой отчетности

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

(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов

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

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

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые инструменты, продолжение

(iv) Амортизированная стоимость

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

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

(v) Принцип оценки по справедливой стоимости

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

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

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

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые инструменты, продолжение

(v) Принцип оценки по справедливой стоимости, продолжение

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

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

(vi) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

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

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

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

(vii) Прекращение признания

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые инструменты, продолжение

(vii) Прекращение признания, продолжение

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

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

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

Группа списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

(viii) Сделки «репо» и «обратного репо»

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

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

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

(ix) Производные финансовые инструменты

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

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

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(д) Финансовые инструменты, продолжение

(х) Взаимозачет активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства Группы взаимозачитываются и отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в свернутом виде в том случае, если для этого существуют юридические основания и намерение сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Группа в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет, если данное право не обусловлено событием в будущем и является юридически исполнимым как в ходе обычной деятельности, так и в случае неисполнения обязательства, несостоятельности или банкротства Группы или кого-либо из контрагентов.

(е) Основные средства

(i) Собственные активы

Объекты основных средств отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

(ii) Амортизация

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта. По земельным участкам амортизация не начисляется. Сроки полезного использования различных объектов основных средств могут быть представлены следующим образом:

- Здания	25 – 100 лет;
- Транспортные средства	4 – 10 лет;
- Компьютеры и банковское оборудование	2 – 10 лет;
- Прочее	2 – 15 лет.

(ж) Нематериальные активы

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

Затраты на приобретение лицензий на специальное программное обеспечение и его внедрение капитализируются в стоимости соответствующего нематериального актива.

Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Сроки полезного использования нематериальных активов представлены следующим образом:

- Торговая марка	10 лет;
- Программное обеспечение и прочие нематериальные активы	7 лет.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(3) Инвестиционная недвижимость

К инвестиционной недвижимости относят недвижимость, предназначенную для получения прибыли от сдачи в аренду и/или увеличения ее рыночной стоимости, а не для продажи в процессе обычной хозяйственной деятельности, использования при производстве или поставке товаров, оказании услуг или для административной деятельности. Инвестиционная собственность отражается по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

В случае если характер использования объекта инвестиционной недвижимости изменяется и происходит его реклассификация в категорию основных средств, то справедливая стоимость данного объекта на дату реклассификации становится фактическими затратами по данному объекту для целей его последующего отражения в консолидированной финансовой отчетности.

(и) Обесценение активов

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

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

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

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

(i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят, главным образом, из кредитов и прочей дебиторской задолженности (далее, «кредиты и дебиторская задолженность»). Группа регулярно проводит оценку кредитов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения. Группа вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по кредитам и дебиторской задолженности, являющимся существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по кредитам и дебиторской задолженности, не являющимся существенными по отдельности.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(и) Обесценение, продолжение

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(и) Обесценение, продолжение

(iii) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

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

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

(iv) Нефинансовые активы

Нефинансовые активы, отличные от отложенных налоговых активов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, специфичные для данного актива или единицы, генерирующей денежные средства («ЕГДС»). Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимых от потоков денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или соответствующей ему ЕГДС, оказывается выше его (ее) расчетной возмещаемой стоимости.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости.

Любой убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации и износа), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в консолидированной финансовой отчетности.

(к) Резервы

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(к) Резервы, продолжение

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

(л) Условные обязательства кредитного характера

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

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

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

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

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

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

(м) Акционерный капитал

(i) Обыкновенные акции

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

(ii) Выкуп собственных акций

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(м) Акционерный капитал, продолжение

(iii) Дивиденды

Возможность Группы объявлять и выплачивать дивиденды регулируется нормативными актами действующего законодательства Республики Казахстан.

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

(н) Признание доходов и расходов

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

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, отражаются по справедливой стоимости с отражением переоценки в консолидированном отчете о прибыли или убытке. Начисленные дисконты и премии признаются в составе прибыли или убытка за вычетом убытков от финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

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

Прочие комиссии, а также прочие доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка на дату предоставления соответствующей услуги. Группа выступает в качестве агента поставщиков услуг страхования, предлагая их страховые продукты заемщикам по потребительским кредитам. Комиссионный доход от страхования представляет собой комиссии за агентские услуги, полученные Группой от таких партнеров. Указанный доход не рассматривается в качестве неотъемлемой части общей доходности по потребительским кредитам, так как определяется и признается на основании договорных соглашений Группы с поставщиками услуг страхования, а не с заемщиками; заемщики имеют право выбора в отношении приобретения полиса, процентные ставки являются одинаковыми для клиентов, приобретающих и не приобретающих полис страхования. Группа не участвует в страховом риске, который полностью несет партнер. Комиссионный доход от страхования признается в составе прибыли или убытка тогда, когда Группа предоставляет агентские услуги страховой компании.

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

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

(о) Налогообложение

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(o) Налогообложение, продолжение

(i) Текущий подоходный налог

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

(ii) Отложенный налог

Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в консолидированной финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц:

- разницы, связанные с отражением гудвила при первоначальном признании, и не уменьшающие налогооблагаемую базу,
- разницы, возникающие при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса и не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток; и
- временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние, ассоциированные предприятия и совместную деятельность, в той мере, в которой Группа имеет возможность контролировать время реализации указанных разниц и существует уверенность в том, что они не будут реализованы в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы признаются в отношении неиспользованных налоговых убытков, неиспользованных налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой вероятно получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой они могут быть реализованы. Величина будущей налогооблагаемой прибыли определяется на основе величины соответствующих налогооблагаемых временных разниц к восстановлению. При отсутствии достаточной суммы соответствующих налогооблагаемых временных разниц для признания отложенного налогового актива в полном размере, дополнительно принимается во внимание будущая налогооблагаемая прибыль, которая определяется отдельно для каждого дочернего предприятия Группы на основе его бизнес-планов. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной. Подобные списания подлежат восстановлению в случае повышения вероятности наличия будущей налогооблагаемой прибыли.

Непризнанные отложенные налоговые активы повторно оцениваются на каждую отчетную дату и признаются в той мере, в которой становится вероятным, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит возместить этот отложенный налоговый актив.

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату. Оценка отложенного налога отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Группа планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(п) Активы в доверительном управлении

Группа предоставляет кастодиальные услуги, в результате чего владеет активами от имени третьих сторон. Данные активы и доходы по ним не включены в консолидированную финансовую отчетность, так как эти активы не принадлежат Группе. Комиссионные вознаграждения, получаемые от этого вида деятельности, представлены в составе комиссионных доходов в составе прибыли или убытка.

(р) Договоры страхования

(i) Классификация договоров

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

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

Страховой риск является значительным только в том случае, если страховой случай может повлечь за собой необходимость выплаты Группой значительных дополнительных страховых премий. Договор классифицируется как договор страхования с момента признания его таковым и до тех пор, пока все права и обязательства по данному договору не будут исполнены или не истекнут.

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

(ii) Признание и оценка договоров страхования

Премии

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

Резерв по незаработанным премиям

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

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(р) Договоры страхования, продолжение

(ii) Признание и оценка договоров, продолжение

Претензии

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

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

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

(iii) Активы по перестрахованию

Группа производит перестрахование в ходе обычной деятельности с целью ограничения своего чистого потенциального убытка путем диверсификации рисков. Активы, обязательства, доходы и расходы, возникающие в результате заключения договоров по перестрахованию, учитываются отдельно от соответствующих активов, обязательств, доходов и расходов по соответствующим договорам страхования, так как соглашения по перестрахованию не освобождают Группу от ее прямых обязательств перед страхователями.

Только те права по договорам, которые ведут к передаче существенного страхового риска, учитываются как активы по перестрахованию. Права по договорам, согласно которым не передается значительный страховой риск, учитываются как финансовые инструменты.

Переданные страховые премии по перестрахованию признаются в качестве расходов на такой основе, которая соответствует основам признания премий по соответствующим договорам страхования. По общему страхованию премии по перестрахованию относятся на расходы в течение периода действия покрытия перестрахования на основе ожидаемого характера перестраховываемых рисков. Незрасходованная часть переданных премий по перестрахованию включается в активы по перестрахованию.

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

Активы по перестрахованию включают возмещения к получению от компаний-перестраховщиков в отношении оплаченных претензий. Они классифицируются как доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования в консолидированном отчете о финансовом положении.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(р) Договоры страхования, продолжение

(iii) *Активы по перестрахованию, продолжение*

Чистая сумма, уплачиваемая перестраховщику по истечении срока действия договора может быть меньше, чем активы перестрахования, признанные Группой в отношении своих прав по таким договорам.

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

(iv) *Комиссионные расходы по страхованию*

Комиссионные расходы по страхованию включают прямые издержки, такие как комиссии, уплаченные страховым агентам и брокерам, и косвенные издержки, такие как административные расходы, связанные с обработкой предложений и выпуском страховых полисов.

Затраты на приобретение изначально переносятся на будущие периоды и затем относятся в состав прибыли или убытка в последующих годах отдельно для каждого страхового договора на основе расчета на каждый день в течение всего срока договора.

(v) *Проверка адекватности обязательств*

Проверка адекватности обязательств производится на каждую отчетную дату с целью определения того, что резервы по договорам страхования являются достаточными. Текущие наилучшие оценки всех будущих контрактных потоков денежных средств и связанных расходов, такие как расходы по урегулированию претензий, и инвестиционный доход от активов, служащих обеспечением резервов по договорам страхования, используются при проведении указанной проверки.

Если определен недостаток, то в случае необходимости, создаются дополнительные резервы. Дефицит признается в составе прибыли или убытка за год.

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

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

(с) *Представление сравнительных данных*

Сравнительные данные были реклассифицированы в целях соответствия изменениям в представлении консолидированной финансовой отчетности в текущем году.

Реклассификации в консолидированной финансовой отчетности предыдущего года

В ходе подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года, руководство осуществило определенные реклассификации, повлиявшие на соответствующие сравнительные показатели в целях соответствия порядку представления консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2017 года.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(с) Представление сравнительных данных, продолжение

Реклассификации в консолидированной финансовой отчетности предыдущего года, продолжение

Влияние изменений в результате реклассификаций на соответствующие сравнительные показатели может быть предоставлено следующим образом:

	Согласно отчетности предыдущего года	Влияние реклассифи- каций	Реклассифи- цировано
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Текущие счета и депозиты клиентов	663,700,396	5,323,805	669,024,201
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18,814,806	(5,323,805)	13,491,001
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2016 года			
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств			
Текущие счета и депозиты клиентов	20,400,940	1,036,028	21,436,968
Торговая и прочая кредиторская задолженность	5,325,201	(1,036,028)	4,289,173

Указанные выше реклассификации не влияют на результаты деятельности или собственный капитал Группы.

(т) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2017 года и не применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Из указанных нововведений следующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на деятельность Группы. Группа планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

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

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» устанавливает требования по признанию и оценке финансовых активов, финансовых обязательств и некоторых договоров на покупку или продажу нефинансовых объектов. Данный стандарт заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

(i) Классификация – финансовые активы

МСФО (IFRS) 9 содержит новый подход к классификации и оценке финансовых активов, отражающий бизнес-модель, используемую для управления этими активами, и характеристики связанных с ними потоков денежных средств.

В МСФО (IFRS) 9 установлены три основные категории финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Стандарт, таким образом, заменяет установленные в настоящий момент в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: удерживаемые до погашения, займы и дебиторская задолженность и имеющиеся в наличии для продажи.

В настоящее время Группа анализирует вероятное влияние нового подхода к классификации и оценке финансовых активов на свое консолидированное финансовое положение или результаты деятельности.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(т) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию, продолжение

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

(ii) Обесценение – Финансовые активы

В отношении обесценения МСФО (IFRS) 9 вводит новую, ориентированную на будущее модель «ожидаемых кредитных убытков», которая заменяет модель «понесенных кредитных убытков», установленную МСФО (IAS) 39. Применение новой модели обесценения потребует от Группы значительных профессиональных суждений в отношении того, как изменения экономических факторов влияют на ожидаемые кредитные убытки, определяемые путем взвешивания по вероятности возникновения.

Новая модель обесценения будет применяться к финансовым активам, оцениваемым по амортизируемой стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, за исключением инвестиций в долевыe инструменты, а также к активам по договору.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9, оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки будут оцениваться одним из следующих способов:

- на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков. Это ожидаемые кредитные убытки, которые возникнут вследствие дефолтов, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты;
- на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Это ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных случаев дефолта на протяжении всего ожидаемого срока действия финансового инструмента.

Оценка ожидаемых кредитных убытков за весь срок применяется, если кредитный риск по финансовому активу на отчетную дату значительно увеличился с момента первоначального признания. В противном случае применяется оценка ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев после отчетной даты. При этом Группа вправе использовать допущение, что кредитный риск по финансовому инструменту не увеличился значительно с момента первоначального признания, если было определено, что финансовый инструмент имеет низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату.

В настоящее время Группа анализирует вероятное влияние новой модели по измерению ожидаемых кредитных убытков на свое консолидированное финансовое положение или результаты деятельности.

(iii) Классификация – финансовые обязательства

МСФО (IFRS) 9 в значительной степени сохраняет существующие требования МСФО (IAS) 39 в части классификации финансовых обязательств.

По оценке Группа вопрос классификации финансовых обязательств по состоянию на 1 января 2018 года не окажет значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

(iv) Раскрытие информации

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 потребуются подробные новые раскрытия информации, в частности в отношении кредитного риска и ожидаемых кредитных убытков.

(v) Переход на новый стандарт

Изменения в учетной политике в результате применения МСФО (IFRS) 9 будут, в общем случае, применяться ретроспективно, за исключением ситуаций, указанных ниже.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(т) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию, продолжение

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

(v) Переход на новый стандарт, продолжение

- Группа воспользуется освобождением, позволяющим не пересчитывать сравнительные данные за предыдущие периоды в части изменений в классификации и оценке (включая обесценение) финансовых инструментов. Разницы между прежней балансовой стоимостью инструментов и их балансовой стоимостью в соответствии с МСФО (IFRS) 9, в общем случае, будут признаны в составе нераспределенной прибыли и капитальных резервов по состоянию на 1 января 2018 года.
- Группа должна сделать оценку определения бизнес-модели, в рамках которой удерживается финансовый актив, исходя из фактов и обстоятельств, существующих на дату первоначального применения.
- МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Досрочное применение стандарта разрешено. Группа не планирует применять стандарт досрочно.

(б) МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 заменяет существующее руководство в отношении аренды, в том числе МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды».

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение стандарта для предприятий, которые применяют МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 16 или до нее.

МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель учета арендаторами договоров аренды, предполагающую их отражение на балансе арендатора. Согласно этой модели арендатор должен признавать актив в форме права пользования, представляющий собой право использовать базовый актив, и обязательство по аренде, представляющее собой обязанность осуществлять арендные платежи. Предусмотрены необязательные упрощения в отношении краткосрочной аренды и аренды объектов с низкой стоимостью. Для арендодателей правила учета в целом сохраняются – они продолжат классифицировать аренду на финансовую и операционную.

Группа завершила первичную оценку возможного влияния применения МСФО (IFRS) 16 на свою консолидированную финансовую отчетность, но еще не завершила детальную оценку. Фактическое влияние применения МСФО (IFRS) 16 на консолидированную финансовую отчетность в период первоначального применения будет зависеть от будущих экономических условий, включая ставку привлечения Группой заемных средств, действующую на 1 января 2019 года, от состава портфеля договоров аренды Группы на эту дату, актуальной оценки Группой того, намерена ли она реализовать свои права на продление аренды и того, какие из доступных в стандарте упрощений практического характера и освобождений от признания Группа решит применить.

К настоящему моменту наиболее существенное выявленное влияние заключается в необходимости признания Группой активов и обязательств по договорам операционной аренды офисных зданий. По состоянию на 31 декабря 2017 года будущие недисконтированные минимальные арендные платежи по договорам операционной аренды без права досрочного прекращения составили 8,030,022 тысячи тенге (см. Примечание 33).

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию, продолжение

(б) МСФО (IFRS) 16 «Аренда», продолжение

Кроме того, изменится характер расходов, признаваемых в отношении этих договоров, так как в соответствии с МСФО (IFRS) 16 вместо расходов по аренде, равномерно признаваемых в течение срока действия договора, Группа должна будет отражать расходы по амортизации активов в форме права пользования и процентные расходы, относящиеся к обязательствам по аренде. В отношении договоров финансовой аренды Группа не ожидает значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

(i) Определение наличия в соглашении признаков аренды

У Группы имеется соглашение, которое заключено не в юридической форме договора аренды, но по которому она пришла к выводу, что соглашение содержит признаки аренды транспортных средств в соответствии с Разъяснением КРМФО (IFRIC) 4. При переходе на МСФО (IFRS) 16 Группа может по собственному усмотрению решить:

- применить ли ко всем своим договорам определение аренды, установленное МСФО (IFRS) 16; или
- воспользоваться упрощением практического характера и не анализировать повторно, являются ли существующие договоры в целом договорами аренды или содержат ли они отдельные компоненты аренды.

Группа планирует применить указанное упрощение практического характера. Таким образом, Группа применит МСФО (IFRS) 16 ко всем договорам, заключенным до 1 января 2019 года и определенным как договоры аренды в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 17 и IFRIC 4.

(ii) Переход на новый стандарт

Как арендатор, Группа может применить стандарт, используя один из следующих способов:

- ретроспективный подход; или
- модифицированный ретроспективный подход с необязательными упрощениями практического характера.

Арендатор должен применять выбранный способ последовательно в отношении всех своих договоров аренды, по которым он является арендатором.

Группа планирует первоначальное применение МСФО (IFRS) 16 на 1 января 2019 года с использованием модифицированного ретроспективного подхода. Следовательно, суммарный эффект первоначального применения МСФО (IFRS) 16 будет признан в качестве корректировки вступительной нераспределенной прибыли на 1 января 2019 года без пересчета сравнительной информации.

При применении модифицированного ретроспективного подхода к договорам аренды, ранее классифицированным как договоры операционной аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17, арендатор может выбрать для каждого договора аренды, применять при переходе или те или иные упрощения практического характера. Группа находится в процессе оценки возможного влияния использования упрощений практического характера.

Группа не обязана осуществлять какие-либо корректировки для договоров аренды, в которых она является арендодателем, за исключением случаев, когда она является промежуточным арендодателем по договору субаренды.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(т) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию, продолжение

(в) МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

Сфера применения МСФО (IFRS) 17 аналогична МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования». При первоначальном признании обязательство Группы договоров страхования состоит из следующих компонентов:

- Денежные потоки по исполнению обязательств, которые представляют собой скорректированную с учетом риска приведенную стоимость прав и обязательств страхователей, включающую:
 - оценки будущих денежных потоков;
 - дисконтирование; и
 - корректировку риска с учетом нефинансового риска.
- Маржа услуг по договору (“CSM”), которая представляет собой незаработанную прибыль, которую Группа будет признавать по мере предоставления услуг в течение периода страхования.
- Денежные потоки по исполнению обязательств, представляющие собой чистый отток при первоначальном признании, признаются как прямой убыток.

После первоначального признания обязательства, группа договоров страхования включает обязательство по оставшемуся страховому покрытию (Денежные потоки по исполнению обязательств и CSM), а также обязательство за начисленные страховые претензии (денежные потоки по исполнению обязательств в отношении страховых претензий, и расходы, уже понесенные, но еще не оплаченные).

Переоценка денежных потоков по исполнению обязательств проводится на каждую отчетную дату, с целью отражения текущих оценок. В целом, изменения в денежных потоках по исполнению обязательств учитываются разными способами:

- изменения влияния временной стоимости денег и финансового риска отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении;
- изменения, относящиеся к прошлым и текущим услугам признаются в составе прибыли или убытка, и
- изменения, относящиеся к будущим услугам, корректируют CSM.

При выполнении определенных критериев, может быть использован упрощенный подход – подход распределения страховой премии.

Общая модель оценки модифицируется в том случае, когда она применяется к:

- договорам перестрахования, которыми владеет Группа;
- договорам прямого участия; и
- инвестиционным контрактам, содержащим дискреционные признаки участия.

Доход по договорам страхования получают в результате изменения обязательства в отношении оставшегося страхового покрытия на каждый отчетный период, который относится к услугам, за которые Группа ожидает получить вознаграждение.

Инвестиционные компоненты исключаются из дохода по договорам страхования и расходов на услуги страхования.

Результаты услуг по страхованию представляются отдельно от финансовых доходов или расходов по страхованию.

Группа может выбрать разделение финансовых доходов и расходов по страхованию между прибылью или убытком и прочим совокупным доходом.

МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2021 года или после этой даты.

Досрочное применение разрешено, если МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» применяются на дату принятия или ранее.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(г) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию, продолжение

(в) МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», продолжение

Требуется полное ретроспективное применение – однако, если оно не представляется целесообразным, существуют модифицированный ретроспективный подход и подход на основе справедливой стоимости.

Группа не приступила к формальной оценке потенциального влияния на ее консолидированную финансовую отчетность, связанного с применением МСФО (IFRS) 17 и не предприняла каких-либо конкретных действий, направленных на подготовку к процессу внедрения МСФО (IFRS) 17. Соответственно, не представляется возможным с практической точки зрения оценить влияние, которое окажет применение МСФО (IFRS) 17 на консолидированную финансовую отчетность Группы.

(г) Прочие изменения

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

4 Чистый процентный доход

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
<i>Процентный доход</i>		
Кредиты, выданные клиентам	84,658,671	90,969,282
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	15,975,806	12,788,151
Денежные средства и их эквиваленты	2,059,076	1,315,925
Кредиты и авансы выданные банкам	1,691,632	878,795
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1,049,088	533,334
	105,434,273	106,485,487
<i>Процентные расходы</i>		
Текущие счета и депозиты клиентов	(44,181,447)	(43,391,432)
Прочие привлеченные средства	(14,602,659)	(16,106,896)
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	(618,340)	(1,265,665)
Депозиты и счета банков	(253,208)	(199,613)
	(59,655,654)	(60,963,606)

В состав различных статей процентных доходов за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, входит общая сумма, равная 13,089,468 тысячам тенге (в 2016 году: 6,448,612 тысячам тенге) начисленная по обесцененным финансовым активам.

5 Чистые комиссионные доходы

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
<i>Комиссионные доходы</i>		
Услуги агентов по страхованию кредитов	12,968,390	6,478,993
Обслуживание счетов кредитных карт	1,816,936	1,147,450
Расчетные операции	1,733,989	1,456,375
Выпуск гарантий и аккредитивов	1,107,338	615,691
Снятие денежных средств	1,050,247	948,474
Услуги инкассации	41,346	39,039
Кастодиальные услуги	40,937	44,274
Комиссии по договорам страхования и перестрахования	22,028	20,933
Прочее	550,053	195,073
	19,331,264	10,946,302
<i>Комиссионные расходы</i>		
Комиссии по договорам страхования и перестрахования	(3,445,555)	(2,941,650)
Снятие денежных средств	(1,474,553)	(841,367)
Расчетные операции	(209,654)	(201,251)
Кастодиальные услуги	(230,989)	(17,752)
Прочее	(31,295)	(3,930)
	(5,392,046)	(4,005,950)

Группа предоставляет услуги страхового агента. Группа предлагает полисы по страхованию жизни различных страховых компаний в своих пунктах продажи кредитов для физических лиц и уплачивает агентскую комиссию, пропорционально сумме полученных страховых премий. Приобретение полиса страхования жизни является добровольным и не является условием для получения кредита, оно также не влияет на ставку вознаграждения по кредиту. Таким образом, комиссионные доходы по агентским услугам не считаются частью эффективной процентной ставки.

6 Чистые заработанные страховые премии

	Обязательное страхование			Добровольное страхование					Всего
	Ответствен- ность работодателя	Страхование ответственнос- ти владельцев транспортных средств	Прочие обязательные виды страхования	Страхование имущества	Медицинское страхование	Страхование Воздушного/ Водного/ Авто транспорта	Страхование от несчастных случаев	Прочие добровольные виды страхования	
2017 г. тыс. тенге									
Начисленные страховые премии, брутто	2,868,409	5,621,758	307,736	31,812,412	2,642,133	5,126,790	2,189,005	2,301,348	52,869,591
Изменение в брутто-резерве по незаработанным премиям	(267,331)	(1,680,584)	(58,127)	(2,544,206)	(17,916)	(288,177)	(966,144)	481,250	(5,341,235)
Заработанные страховые премии, брутто	2,601,078	3,941,174	249,609	29,268,206	2,624,217	4,838,613	1,222,861	2,782,598	47,528,356
За вычетом: начисленных страховых премий, переданных перестраховщикам	(208)	-	-	(3,814,725)	-	(387,368)	-	(619,657)	(4,821,958)
Доля перестраховщиков в изменении брутто-резерва по незаработанным премиям	-	-	-	685,850	-	(1,950)	-	430,657	1,114,557
Заработанные премии переданные на перестрахование	(208)	-	-	(3,128,875)	-	(389,318)	-	(189,000)	(3,707,401)
Заработанные страховые премии, нетто	2,600,870	3,941,174	249,609	26,139,331	2,624,217	4,449,295	1,222,861	2,593,598	43,820,955

6 Чистые заработанные страховые премии, продолжение

2016 г. тыс. тенге	Обязательное страхование			Добровольное страхование					Всего
	Ответствен- ность работодателя	Страхование ответственнос- ти владельцев транспортных средств	Прочие обязательные виды страхования	Страхование имущества	Медицинское страхование	Страхование Воздушного/ Водного/ Авто транспорта	Страхование от несчастных случаев	Прочие добровольные виды страхования	
Начисленные страховые премии, брутто	2,176,220	2,486,466	215,195	28,992,572	3,311,436	5,211,650	1,131,099	3,711,446	47,236,084
Изменение в брутто-резерве по незаработанным премиям	(259,445)	(1,004,325)	(43,320)	(1,776,685)	(315,014)	91,735	(210,568)	(68,634)	(3,586,256)
Заработанные страховые премии, брутто	1,916,775	1,482,141	171,875	27,215,887	2,996,422	5,303,385	920,531	3,642,812	43,649,828
За вычетом: начисленных страховых премий, переданных перестраховщикам	(621)	-	-	(2,118,298)	-	(396,492)	-	(119,523)	(2,634,934)
Доля перестраховщиков в изменении брутто-резерва по незаработанным премиям	-	-	-	(368,631)	-	(7,098)	-	(53,387)	(429,116)
Заработанные премии переданные на перестрахование	(621)	-	-	(2,486,929)	-	(403,590)	-	(172,910)	(3,064,050)
Заработанные страховые премии, нетто	1,916,154	1,482,141	171,875	24,728,958	2,996,422	4,899,795	920,531	3,469,902	40,585,778

В течение 2017 года начисленные страховые премии, брутто, состояли из премий, принятых по договорам прямого страхования, в размере 30,216,622 тысячи тенге и премий, принятых по договорам входящего перестрахования, в размере 22,652,969 тысяч тенге (2016 год: 28,080,132 тысячи тенге и 19,155,952 тысячи тенге, соответственно).

7 Чистые страховые претензии начисленные

	Обязательное страхование			Добровольное страхование						Всего
	Ответствен- ность работода- теля	Ответствен- ность владельца транспорт- ного средства	Прочее обязатель- ное страхова- ние	Страхование имущества	Медицин- ское страхова- ние	Воздушный /водный/ авто транспорт	Страхование от несчастно- го случая	Общее страхова- ние	Прочее доброволь- ное страхование	
2017 г. тыс. тенге										
Претензии начисленные	981,440	2,294,867	1,822	8,675,059	2,406,916	984,108	268,130	474,447	225,718	16,312,507
Доля перестраховщиков в начисленных претензиях	-	(90,579)	-	(81,321)	-	(117,650)	(2,692)	(13,002)	(192,043)	(497,287)
Претензии начисленные, за вычетом перестрахования	981,440	2,204,288	1,822	8,593,738	2,406,916	866,458	265,438	461,445	33,675	15,815,220
Изменение резервов под убытки понесенные, но не заявленные	(130,884)	223,101	4,640	2,679,642	(16,899)	(25,808)	168,583	27,995	(70,420)	2,859,950
Изменение резервов под претензии заявленные, но не оплаченные	809,685	226,143	(9,130)	10,151,292	419	(734,619)	(30,218)	(654,517)	245,149	10,004,204
Изменение доли перестраховщиков в резервах по договорам страхования	-	-	-	(372,571)	-	(8,810)	-	(4,562)	187,739	(198,204)
Изменение в резервах по договорам перестрахования, нетто	678,801	449,244	(4,490)	12,458,363	(16,480)	(769,237)	138,365	(631,084)	362,468	12,665,950
Претензии начисленные, нетто	1,660,241	2,653,532	(2,668)	21,052,101	2,390,436	97,221	403,803	(169,639)	396,143	28,481,170

7 Чистые страховые претензии начисленные, продолжение

	Обязательное страхование			Добровольное страхование						
	Ответствен- ность работода- теля	Ответствен- ность владельца транспорт- ного средства	Прочее обязатель- ное страхова- ние	Страхование имущества	Медицин- ское страхова- ние	Воздушный /водный/ авто транспорт	Страхование от несчастно- го случая	Общее страхова- ние	Прочее доброволь- ное страхование	Всего
2016 г. тыс. тенге										
Претензии начисленные	960,699	772,180	4,541	15,601,989	2,491,242	1,388,689	430,489	2,144,956	187,204	23,981,989
Доля перестраховщиков в начисленных претензиях	-	(40,287)	-	(4,242,492)	-	(115,352)	(151)	(56,804)	(3,008)	(4,458,094)
Претензии начисленные, за вычетом перестрахования	960,699	731,893	4,541	11,359,497	2,491,242	1,273,337	430,338	2,088,152	184,196	19,523,895
Изменение резервов под убытки понесенные, но не заявленные	(570,372)	73,103	5,055	1,284,852	36,226	(11,231)	(1,618,272)	(5,727)	(1,188)	(807,554)
Изменение резервов под претензии заявленные, но не оплаченные	(443,294)	349,179	(182,506)	9,431,240*	145	378,398	(227,414)	655,130	(304,875)	9,656,003
Изменение доли перестраховщиков в резервах по договорам страхования	-	-	-	(12,317,258)*	-	568	2	(8,605)	(6,586)	(12,331,879)
Изменение в резервах по договорам перестрахования, нетто	(1,013,666)	422,282	(177,451)	(1,601,166)	36,371	367,735	(1,845,684)	640,798	(312,649)	(3,483,430)
Претензии начисленные, нетто	(52,967)	1,154,175	(172,910)	9,758,331	2,527,613	1,641,072	(1,415,346)	2,728,950	(128,453)	16,040,465

* В 2014 году произошло два крупных страховых случаев, относящихся к договору страхования заключенного с АО «Транснациональная компания «Казхром»: прорыв расплавленного металла и шлака в печи и пожар в вертикальной технологической шахте во время работы печи. На основании информации, полученной от Страхователя, лосс аджастером были выпущены промежуточные отчеты с рекомендациями резервов, подтвержденные перестраховщиками. По состоянию на 31 декабря 2016 года был создан резерв в размере 31,403,744 тысячи тенге (31 декабря 2015 года: 17,899,780 тысяч тенге), который был включен в класс добровольного страхования имущества от ущерба. Риск по данным договорам был перестрахован в пропорции 99%. По состоянию на 31 декабря 2016 года доля перестраховщика в резервах по претензиям была признана в размере 31,089,707 тысяч тенге (31 декабря 2015 года: 17,720,782 тысячи тенге).

8 Чистая прибыль от операций с иностранной валютой

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Дилинг, нетто	4,289,807	3,342,641
Чистая прибыль от переоценки финансовых активов и обязательств	1,251,111	183,792
	5,540,918	3,526,433

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

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Чистая нереализованная прибыль по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	85,063	5,065,775
Процентные расходы по валютным свопам, заключенным с НБРК	(5,594,921)	(6,778,539)
Чистый реализованный убыток по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(12,926,121)	(3,374,949)
	(18,435,979)	(5,087,713)

10 Убытки от обесценения

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Кредиты, выданные клиентам (Примечание 16)	(103,594,292)	(13,576,860)
Торговая и прочая дебиторская задолженность (Примечание 22)	(8,796,313)	(1,237,470)
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения (Примечание 20)	(136,046)	-
Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования (Примечание 21)	(129,495)	(53,059)
Условные обязательства	(60,945)	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 19)	-	(38)
	(112,717,091)	(14,867,427)
Восстановление убытков от обесценения и резервов		
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 19)	142	-
Условные обязательства	-	1,721
	142	1,721
	(112,716,949)	(14,865,706)

11 Расходы на персонал

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Оплата труда персонала и налоги по заработной плате	22,524,775	22,227,977
Прочие расходы на персонал	830,571	714,396
	23,355,346	22,942,373

12 Административные расходы

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Износ и амортизация	4,730,336	4,332,535
Профессиональные услуги*	2,630,886	1,473,114
Услуги связи и информационные услуги	2,219,041	2,494,123
Расходы по операционной аренде	2,128,352	2,163,994
Налоги, отличные от подоходного налога	1,606,313	1,676,542
Охрана	1,123,445	1,164,310
Тантьема**	854,763	226,193
Ремонт и техническое обслуживание	631,644	663,748
Реклама и маркетинг	381,379	1,320,014
Коммунальные услуги	309,780	130,530
Командировочные расходы	274,984	263,927
Услуги инкассации	237,035	228,917
Услуги Государственного центра по выплате пенсий	198,804	372,181
Транспортные расходы	58,885	55,999
Комиссии банка	51,195	68,982
Страхование	26,610	31
Представительские расходы	1,922	2,825
Обслуживание кредитов	1,187	3,531
Прочие	1,655,613	1,749,817
	19,122,174	18,391,313

*Профессиональные услуги включают расходы на развитие страхования, уплаченные в отношении определенных продуктов физическим лицам, нанятым на контрактной основе.

**Доля прибыли представляет собой вознаграждение перестраховщикам, выплачиваемое ежегодно, при условии отсутствия страховых претензий в течение периода.

13 Расход по подоходному налогу

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Расход по текущему налогу		
Отчетный год	2,105,628	3,471,234
Недоплачено/(переплачено) в прошлых отчетных периодах	669,612	(274,062)
	2,775,240	3,197,172
Расход по отложенному налогу		
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц	1,519,999	(130,491)
Расход/(экономия) по отложенному налогу	1,519,999	(130,491)
Всего расхода по подоходному налогу	4,295,239	3,066,681

В 2017 году, применяемая налоговая ставка текущего и отложенного налогов составила 20% (в 2016 году: 20%).

13 Расход по подоходному налогу, продолжение

Расчет эффективной ставки подоходного налога за период, закончившийся 31 декабря:

	2017 г. тыс. тенге	%	2016 г. тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	13,959,879		22,223,199	
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой подоходного налога	2,791,976	20.00	4,444,640	20.00
Необлагаемые налогом доходы по ценным бумагам	(1,457,127)	(10.44)	(1,673,920)	(7.53)
Изменение величины непризнанных отложенных налоговых активов	38,439	0.28	76,329	0.34
Подоходный налог, недоплаченный/(переплаченный) в прошлых отчетных периодах	669,612	4.80	(274,062)	(1.23)
Невычитаемые расходы	2,252,339	16.13	493,694	2.22
Расход по подоходному налогу	4,295,239	30.77	3,066,681	13.80

Отложенные налоговые активы и обязательства

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению чистых отложенных налоговых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года. Срок использования вычитаемых временных разниц не ограничен действующим налоговым законодательством Республики Казахстан.

По состоянию на 31 декабря 2017 года, Группа признала отложенное налоговое обязательство на сумму в размере 21,341,201 тысячи тенге по доходу от признания дисконта по субординированным облигациям выпущенным (Примечание 27). Доход в виде признанного дисконта не включается в налогооблагаемый доход в соответствии со статьей 84, п.2, пп.7 Налогового Кодекса Республики Казахстан.

Изменения временных разниц в течение лет, закончившихся 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, представлены следующим образом:

тыс. тенге	Остаток на 1 января 2017 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 г.
Субординированные долговые ценные бумаги выпущенные	-	(21,341,201)	(21,341,201)
Кредиты, выданные клиентам	(1,542,007)	(20,417)	(1,562,424)
Основные средства и нематериальные активы	(1,317,313)	62,136	(1,255,177)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	73,101	20,565	93,666
Торговая и прочая кредиторская задолженность	735,635	(164,999)	570,636
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи и удерживаемые до погашения	-	2,078,300	2,078,300
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	50,309	17,884,056	17,934,365
	(2,000,275)	(1,481,560)	(3,481,835)
Признанные налоговые активы	89,917	(59,973)	29,944
Признанные налоговые обязательства	(2,313,125)	(1,460,026)	(3,773,151)

13 Расход по подоходному налогу, продолжение

тыс. тенге	Остаток на 1 января 2016 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 г.
Основные средства и нематериальные активы	(1,229,676)	(87,637)	(1,317,313)
Кредиты, выданные клиентам	(1,601,418)	59,411	(1,542,007)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	-	50,309	50,309
Торговая и прочая дебиторская задолженность	118,409	(45,308)	73,101
Торговая и прочая кредиторская задолженность	505,590	230,045	735,635
	(2,207,095)	206,820	(2,000,275)
Признанные налоговые активы	569	89,348	89,917
Признанные налоговые обязательства	(2,354,268)	41,143	(2,313,125)

Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении следующих статей:

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Торговая и прочая кредиторская задолженность	261,372	222,933
	261,372	222,933

14 Денежные средства и их эквиваленты

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Денежные средства в кассе	32,240,821	39,901,985
Счета типа «ностро» в НБРК и ЦБРФ	81,791,214	12,563,342
Счета типа «ностро» в других банках		
- с кредитным рейтингом от «АА-» до «АА+»	13,907,525	14,643,537
- с кредитным рейтингом «А-» до «А+»	347,323	2,579,203
- с кредитным рейтингом «ВВВ-» до «ВВВ+»	4,135,327	6,258,400
- с кредитным рейтингом «ВВ-» до «ВВ+»	755,790	1,046,567
- с кредитным рейтингом «В-» до «В+»	31,589	27,127
- с кредитным рейтингом «С» до «ССС»	42	-
- без присвоенного кредитного рейтинга	68,640	436,203
Счета типа «ностро» в других банках	19,246,236	24,991,037
Срочные депозиты в других банках		
- с кредитным рейтингом от «ВВВ» до «ВВВ+»	577,219	923,301
- с кредитным рейтингом от «ВВ-» до «ВВ+»	1,661,946	1,630,302
Всего срочных депозитов в других банках	2,239,165	2,553,603
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»		
- с кредитным рейтингом «ВВВ-» до «ВВВ+»	639,299	200,214
- с кредитным рейтингом «ВВ-» до «ВВ+»	115,197	122,851
- без присвоенного кредитного рейтинга	18,191,877	29,345,952
Всего дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»	18,946,373	29,669,017
Всего денежных средств и их эквивалентов	154,463,809	109,678,984

14 Денежные средства и их эквиваленты, продолжение

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

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года ни одна из статей денежных средств и их эквивалентов не является обесцененной или просроченной.

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа имеет 1 банк (в 2016 году: не имеет банков), на долю которого приходится более 10% собственного капитала. Объем остатка у указанного контрагента по состоянию на 31 декабря 2017 составляет 81,222,875 тысяч тенге (в 2016 году: отсутствует).

В 2017 и 2016 годах Группа заключила соглашения «обратного репо» с контрагентами на Казахстанской фондовой бирже, а также на ЗАО АКБ «НКЦ». Данные соглашения обеспечены казначейскими обязательствами Министерства финансов Республики Казахстан, дисконтными нотами НБРК, а также облигациями федерального займа Российской Федерации (2016 год: казначейскими обязательствами Министерства финансов Республики Казахстан, дисконтными нотами НБРК, а также облигациями федерального займа Российской Федерации). По состоянию на 31 декабря 2017 года справедливая стоимость финансовых активов, выступающих в качестве обеспечения соглашений «обратного репо», составляет 18,359,289 тысяч тенге (31 декабря 2016 года: 29,926,054 тысячи тенге).

Требования к минимальным резервам

В соответствии с нормативными актами, выпущенными НБРК, минимальные резервные требования рассчитываются как общая сумма определенных соотношений различных групп обязательств банков. Банки обязаны выполнять данные требования путем поддержания средней величины резервных активов (денежные средства в местной валюте и остатки на счета в НБРК), равной или превышающей средние минимальные требования. По состоянию на 31 декабря 2017 года сумма минимального резерва составляет 7,683,422 тысячи тенге (31 декабря 2016 года: 11,886,721 тысячу тенге).

15 Кредиты и авансы, выданные банкам

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Обязательный резерв в ЦБРФ	108,943	138,612
Кредиты и депозиты		
- условный депозит в НБРК	1,357,417	1,619,953
- с кредитным рейтингом от «А-» до «А+»	1,991,726	1,977,048
- с кредитным рейтингом от «ВВ-» до «ВВ+»	31,950	5,266,823
- с кредитным рейтингом от «В-» до «В+»	10,104,430	5,099,570
- с кредитным рейтингом от «ССС-» до «ССС+»	1,696,995	-
- без присвоенного кредитного рейтинга	108,476	153,491
Всего кредитов и депозитов	15,290,994	14,116,885
Кредиты и авансы, выданные банкам, нетто	15,399,937	14,255,497

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

По состоянию на 31 декабря 2017 года ни одна из статей кредитов, и авансов, выданных банкам, не является просроченной или обесцененной (в 2016 году: ни одна из статей кредитов, и авансов, выданных банкам, не является просроченной или обесцененной).

15 Кредиты и авансы, выданные банкам, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2017 года условный депозит в НБРК включает средства в размере 160,651 тысячи тенге (31 декабря 2016 года: 1,238,355 тысяч тенге), полученные от АО «Банк Развития Казахстана» («БРК») и 1,196,766 тысяч тенге (31 декабря 2016 года: 381,598 тысяч тенге), полученные от АО «Фонд развития предпринимательства «ДАМУ» («ДАМУ») в соответствии с условиями кредитных соглашений, заключенных с БРК и ДАМУ. Средства будут выданы в качестве кредитов малым и средним предприятиям на специальных льготных условиях. Данные средства могут быть сняты с условного депозита только после одобрения БРК и ДАМУ, соответственно.

(а) Концентрация кредитов и авансов, выданных банкам

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года Группа не имеет остатков в банках, сумма которых превышает 10% собственного капитала.

(б) Обязательный резерв в ЦБРФ

Согласно требованиям законодательства Российской Федерации дочернее предприятие Группы обязано поддерживать определенный обязательный резерв. Обязательный резервный депозит представляет собой беспроцентный депозит, рассчитываемый в соответствии с требованиями ЦБРФ, и использование таких средств ограничено.

16 Кредиты, выданные клиентам

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Кредиты, выданные корпоративным клиентам		
Кредиты, выданные крупным предприятиям	354,771,120	418,033,396
Кредиты, выданные малым и средним предприятиям («Заемщики МСП»)	22,832,326	32,161,770
Всего кредитов, выданных корпоративным клиентам	377,603,446	450,195,166
Кредиты, выданные розничным клиентам		
Необеспеченные потребительские кредиты	168,187,784	131,659,527
Кредиты на покупку автомобилей	117,283,692	131,546,588
Ипотечные кредиты	18,067,432	20,918,100
Кредиты на индивидуальную предпринимательскую деятельность	6,033,500	8,389,867
Кредиты, обеспеченные денежными средствами	-	8,917
Всего кредитов, выданных розничным клиентам	309,572,408	292,522,999
Кредиты, выданные клиентам, до вычета резерва под обесценение	687,175,854	742,718,165
Резерв под обесценение	(72,737,864)	(46,269,021)
Кредиты, выданные клиентам, за вычетом резерва под обесценение	614,437,990	696,449,144

16 Кредиты, выданные клиентам, продолжение

В нижеследующей таблице приведен анализ изменения резерва под обесценение по классам кредитов, выданных клиентам, за год, закончившийся 31 декабря 2017 года:

	Кредиты, выданные корпоративным клиентам тыс. тенге	Кредиты, выданные розничным клиентам тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	17,606,644	28,662,377	46,269,021
Чистое создание резерва под обесценение (Примечание 10)	90,045,341	13,548,951	103,594,292
Списания	(68,349,929)	(8,470,747)	(76,820,676)
Влияние изменения валютных курсов	(313,407)	8,634	(304,773)
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	38,988,649	33,749,215	72,737,864

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

	Кредиты, выданные корпоративным клиентам тыс. тенге	Кредиты, выданные розничным клиентам тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	11,133,315	29,444,826	40,578,141
Чистое создание резерва под обесценение (Примечание 10)	8,081,765	5,495,095	13,576,860
Списания	(1,667,852)	(6,210,186)	(7,878,038)
Влияние изменения валютных курсов	59,416	(67,358)	(7,942)
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	17,606,644	28,662,377	46,269,021

В следующей таблице приведена информация о типах кредитных продуктов по состоянию на 31 декабря 2017 года:

	Величина кредита до вычета резерва под обесценение тыс. тенге	Резерв под обесценение тыс. тенге	Балансовая стоимость тыс. тенге
Кредиты, выданные корпоративным клиентам			
Кредиты, выданные крупным предприятиям	354,771,120	(37,143,418)	317,627,702
Кредиты, выданные малым и средним предприятиям	22,832,326	(1,845,231)	20,987,095
Кредиты, выданные розничным клиентам			
Необеспеченные потребительские кредиты	168,187,784	(21,110,036)	147,077,748
Кредиты на покупку автомобилей	117,283,692	(8,676,485)	108,607,207
Ипотечные кредиты	18,067,432	(2,715,283)	15,352,149
Кредиты на индивидуальную предпринимательскую деятельность	6,033,500	(1,247,411)	4,786,089
Всего кредитов, выданных клиентам	687,175,854	(72,737,864)	614,437,990

16 Кредиты, выданные клиентам, продолжение

В следующей таблице приведена информация о типах кредитных продуктов по состоянию на 31 декабря 2016 года:

	Величина кредита до вычета резерва под обесценение тыс. тенге	Резерв под обесценение тыс. тенге	Балансовая стоимость тыс. тенге
Кредиты, выданные корпоративным клиентам			
Кредиты, выданные крупным предприятиям	418,033,396	(14,861,692)	403,171,704
Кредиты, выданные малым и средним предприятиям	32,161,770	(2,744,952)	29,416,818
Кредиты, выданные розничным клиентам			
Необеспеченные потребительские кредиты	131,659,527	(18,052,280)	113,607,247
Кредиты на покупку автомобилей	131,546,588	(6,212,727)	125,333,861
Ипотечные кредиты	20,918,100	(2,319,780)	18,598,320
Кредиты на индивидуальную предпринимательскую деятельность	8,389,867	(2,077,590)	6,312,277
Кредиты, обеспеченные денежными средствами	8,917	-	8,917
Всего кредитов, выданных клиентам	742,718,165	(46,269,021)	696,449,144

(а) Качество кредитов, выданных клиентам

В таблице далее представлена информация о качестве кредитов, выданных клиентам, по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года:

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Кредиты, выданные корпоративным клиентам		
Кредиты, выданные крупным предприятиям		
Необесцененные кредиты:		
Стандартные непросроченные кредиты	224,218,307	364,339,572
Просроченные кредиты:		
- просроченные на срок 30-89 дней	1,018,860	3,186,250
- просроченные на срок 90-179 дней	184,779	949,007
- просроченные на срок 180-360 дней	520,214	1,271,932
- просроченные на срок более 360 дней	1,143,752	290,358
Всего необесцененных кредитов	227,085,912	370,037,119
Обесцененные кредиты:		
- непросроченные	56,861,116	10,961,998
- просроченные на срок менее 90 дней	19,778,205	26,039,746
- просроченные на срок более 90 дней и менее 360 дней	28,073,156	1,625,183
- просроченные на срок более 360 дней	22,972,731	9,369,350
Всего обесцененных кредитов	127,685,208	47,996,277
Всего кредитов, выданных крупным предприятиям	354,771,120	418,033,396
Резерв под обесценение кредитов, выданных крупным корпоративным клиентам	(37,143,418)	(14,861,692)
Кредиты, выданные крупным предприятиям, за вычетом резерва под обесценение	317,627,702	403,171,704

16 Кредиты, выданные клиентам, продолжение

(а) Качество кредитов, выданных клиентам, продолжение

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Кредиты, выданные малым и средним предприятиям		
Необесцененные кредиты:		
Стандартные непросроченные кредиты	6,771,352	18,648,104
Просроченные кредиты:		
- просроченные на срок 30-89 дней	74,790	3,173,637
- просроченные на срок 90-179 дней	654,059	221,335
- просроченные на срок 180-360 дней	518,851	37,789
- просроченные на срок более 360 дней	1,586,413	1,939,261
Всего необесцененных кредитов	9,605,465	24,020,126
Обесцененных кредиты:		
- непросроченные	23	351,616
- просроченные на срок менее 90 дней	354,862	-
- просроченные на срок более 90 дней и менее 360 дней	8,566,274	1,240,356
- просроченные на срок более 360 дней	4,305,702	6,549,672
Всего обесцененных кредитов	13,226,861	8,141,644
Всего кредитов, выданных малым и средним предприятиям	22,832,326	32,161,770
Резерв под обесценение кредитов, выданных малым и средним предприятиям	(1,845,231)	(2,744,952)
Кредиты, выданные малым и средним предприятиям, за вычетом резерва под обесценение	20,987,095	29,416,818
Всего кредитов, выданных корпоративным клиентам	377,603,446	450,195,166
Всего резерв под обесценение по кредитам, выданным корпоративным клиентам	(38,988,649)	(17,606,644)
Всего кредитов, выданных корпоративным клиентам, за вычетом резерва под обесценение	338,614,797	432,588,522

16 Кредиты, выданные клиентам, продолжение

(а) Качество кредитов, выданных клиентам, продолжение

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Кредиты, выданные розничным клиентам		
Кредиты на покупку автомобилей		
- непросроченные	99,623,431	109,386,158
- просроченные на срок менее 30 дней	5,630,107	6,552,499
- просроченные на срок 30-89 дней	1,327,334	1,910,515
- просроченные на срок 90-179 дней	1,422,523	1,629,185
- просроченные на срок 180-360 дней	992,281	2,628,688
- просроченные на срок более 360 дней	8,288,016	9,439,543
Всего кредитов на покупку автомобилей	117,283,692	131,546,588
Резерв под обесценение по кредитам на покупку автомобилей	(8,676,485)	(6,212,727)
Кредиты на покупку автомобилей, нетто	108,607,207	125,333,861
Необеспеченные потребительские кредиты		
- непросроченные	133,535,912	95,840,827
- просроченные на срок менее 30 дней	7,783,053	5,599,440
- просроченные на срок 30-89 дней	2,384,219	2,139,420
- просроченные на срок 90-179 дней	3,448,006	1,646,390
- просроченные на срок 180-360 дней	3,295,137	3,458,258
- просроченные на срок более 360 дней	17,741,457	22,975,192
Всего необеспеченных потребительских кредитов	168,187,784	131,659,527
Резерв под обесценение по необеспеченным потребительским кредитам	(21,110,036)	(18,052,280)
Необеспеченные потребительские кредиты, нетто	147,077,748	113,607,247
Ипотечные кредиты		
- непросроченные	11,424,179	12,844,815
- просроченные на срок менее 30 дней	656,478	825,356
- просроченные на срок 30-89 дней	291,225	352,433
- просроченные на срок 90-179 дней	295,494	548,575
- просроченные на срок 180-360 дней	247,896	491,766
- просроченные на срок более 360 дней	5,152,160	5,855,155
Всего ипотечных кредитов	18,067,432	20,918,100
Резерв под обесценение по ипотечным кредитам	(2,715,283)	(2,319,780)
Ипотечные кредиты, нетто	15,352,149	18,598,320

16 Кредиты, выданные клиентам, продолжение

(а) Качество кредитов, выданных клиентам, продолжение

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Кредиты на индивидуальную предпринимательскую деятельность		
- непросроченные	2,763,875	4,064,782
- просроченные на срок менее 30 дней	116,786	114,774
- просроченные на срок 30-89 дней	23,099	100,645
- просроченные на срок 90-179 дней	28,580	16,187
- просроченные на срок 180-360 дней	226,449	83,086
- просроченные на срок более 360 дней	2,874,711	4,010,393
Всего кредитов на индивидуальную предпринимательскую деятельность	6,033,500	8,389,867
Резерв под обесценение по кредитам на индивидуальную предпринимательскую деятельность	(1,247,411)	(2,077,590)
Кредиты на индивидуальную предпринимательскую деятельность, нетто	4,786,089	6,312,277
Кредиты, обеспеченные денежными средствами		
- непросроченные	-	8,917
Всего кредитов, обеспеченных денежными средствами	-	8,917
Резерв под обесценение по кредитам, обеспеченным денежными средствами	-	-
Кредиты, обеспеченные денежными средствами, нетто	-	8,917
Всего кредитов, выданных розничным клиентам	309,572,408	292,522,999
Резерв под обесценение по кредитам, выданным розничным клиентам	(33,749,215)	(28,662,377)
Всего кредитов, выданных розничным клиентам, за вычетом резерва под обесценение	275,823,193	263,860,622
Всего кредитов, выданных клиентам	687,175,854	742,718,165
Всего резерв под обесценение по кредитам, выданным клиентам	(72,737,864)	(46,269,021)
Всего кредитов, выданных клиентам, за вычетом резерва под обесценение	614,437,990	696,449,144

(б) Ключевые допущения и суждения при оценке обесценения кредитов

(i) Кредиты, выданные корпоративным клиентам

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

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

- годовой уровень понесенных фактических убытков составляет 0.34-1.29%;
- снижение первоначально оцененной стоимости собственности, находящейся в залоге, в случае продажи составляет 15% - 50%;
- задержка при получении поступлений от реализации обеспечения составляет 36 месяцев.

16 Кредиты, выданные клиентам, продолжение

(б) Ключевые допущения и суждения при оценке обесценения кредитов, продолжение

(i) Кредиты, выданные корпоративным клиентам, продолжение

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на величину резерва под обесценение кредитов. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс/минус один процент размер резерва под обесценение кредитов, выданных корпоративным клиентам, по состоянию на 31 декабря 2017 года был бы на 3,386,148 тысяч тенге ниже/выше (31 декабря 2016 года: 4,325,885 тысяч тенге ниже/выше).

(ii) Кредиты, выданные розничным клиентам

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

- уровень миграции убытков является постоянным и может быть определен на основании модели миграции понесенных фактических убытков за последние 2-6 лет;
- коэффициенты возврата необеспеченных кредитов рассчитываются на основании исторических коэффициентов возврата денежных средств за последние 2-6 лет, скорректированных с учетом более поздних данных по коэффициентам возврата на основании «платежных требований-поручений» (ПТП). ПТП направляются в другие банки в Казахстане с целью требования платежей в случае выявления текущих счетов и депозитов клиентов Группы в тех банках. ПТП программа была запущена в мае 2013 года и сборы продолжали расти в течение 2016 - 2017 годов. Если Группа не учитывала бы программу ПТП в расчетах, то резерв под обесценение по кредитам, выданным розничным клиентам, уменьшился бы на 3,175,853 тысячи тенге по состоянию на 31 декабря 2017 года (31 декабря 2016 года: вырос бы на 5,406,687 тысяч тенге выше);
- снижение ежегодно оцениваемой стоимости собственности, находящейся в залоге, в случае продажи на 15%- 50%;

задержка при получении поступлений от реализации обеспечения составляет 36 месяцев, а также отсутствуют существенные юридические трудности для изъятия машин, заложенных в качестве обеспечения, которые могут продлить срок реализации дольше ожидаемого срока; автомобили будут либо изъяты без существенных повреждений, либо повреждения будут возмещены страховыми компаниями, и продажи будут осуществлены по рыночным ценам, существующим на отчетную дату, за вычетом обоснованных расходов на обслуживание и дисконта за недостаточную ликвидность; при оценке реализуемой стоимости автомобилей, эффект девальвации казахстанского тенге был учтен.

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на величину резерва под обесценение кредитов. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс/минус три процента размер резерва под обесценение кредитов, выданных розничным клиентам, по состоянию на 31 декабря 2017 года был бы на 8,274,696 тысяч тенге ниже/выше (31 декабря 2016 года: на 7,915,819 тысяч тенге ниже/выше).

(в) Анализ обеспечения

Кредиты, выданные корпоративным клиентам

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

16 Кредиты, выданные клиентам, продолжение

(в) Анализ обеспечения, продолжение

(i) Кредиты, выданные корпоративным клиентам, продолжение

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

31 декабря 2017 г. тыс. тенге	Балансовая стоимость кредитов, выданных клиентам	Справедли- вая стоимость обеспечения для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату	Справедли- вая стоимость обеспечения для обеспечения, оцененного по состоянию на дату выдачи кредита	Справедли- вая стоимость не определена
Необесцененные кредиты				
Недвижимость	92,897,571	92,897,571	-	-
Корпоративные гарантии (не имеющие присвоенного кредитного рейтинга) и гарантии физических лиц	32,160,572	-	-	32,160,572
Оборудование	14,271,955	14,266,992	4,963	-
Незавершенное строительство	13,888,613	-	-	13,888,613
Транспортные средства	6,998,925	6,938,472	60,453	-
Права на недропользование	5,663,031	5,663,031	-	-
Денежные средства и депозиты	2,468,666	2,468,666	-	-
Страхование	1,758,265	-	-	1,758,265
Товары в обороте	179,224	149,684	29,540	-
Прочее обеспечение	3,929,792	-	-	3,929,792
Без обеспечения и прочих средств усиления кредитоспособности	59,431,408	-	-	59,431,408
Всего необесцененных кредитов	233,648,022	122,384,416	94,956	111,168,650
Обесцененные кредиты				
Недвижимость	37,467,295	37,363,975	103,320	-
Корпоративные гарантии (не имеющие присвоенного кредитного рейтинга) и гарантии физических лиц	16,538,424	-	-	16,538,424
Транспортные средства	15,382,062	4,826,320	10,555,742	-
Денежные средства и депозиты	7,962,087	7,962,087	-	-
Оборудование	1,592,038	1,592,038	-	-
Товары в обороте	675,917	-	675,917	-
Незавершенное строительство	154,193	-	-	154,193
Права на недропользование	15,802	15,802	-	-
Прочее обеспечение	1,026,088	-	-	1,026,088
Без обеспечения и прочих средств усиления кредитоспособности	24,152,869	-	-	24,152,869
Всего обесцененных кредитов	104,966,775	51,760,222	11,334,979	41,871,574
Всего кредитов, выданных корпоративным клиентам	338,614,797	174,144,638	11,429,935	153,040,224

*При составлении данного раскрытия Группа учитывала залоги, которые были в процессе оформления на отчетную дату и были приняты до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности.

16 Кредиты, выданные клиентам, продолжение

(в) Анализ обеспечения, продолжение

(i) Кредиты, выданные корпоративным клиентам, продолжение

31 декабря 2016 г. тыс. тенге	Балансовая стоимость кредитов, выданных клиентам	Справедли- вая стоимость обеспечения для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату	Справедли- вая стоимость обеспечения для обеспечения, оцененного по состоянию на дату выдачи кредита	Справедли- вая стоимость не определена
Необесцененные кредиты				
Недвижимость	113,310,087	112,096,008	1,214,079	-
Доходы по будущим договорам	44,129,102	-	-	44,129,102
Оборудование	28,520,127	28,515,159	4,968	-
Корпоративные гарантии (не имеющие присвоенного кредитного рейтинга) и гарантии физических лиц	27,602,856	-	-	27,602,856
Транспортные средства	17,807,778	17,790,821	16,957	-
Права на недропользование	7,583,869	7,583,869	-	-
Страхование	4,564,884	-	-	4,564,884
Незавершенное строительство	1,484,617	-	-	1,484,617
Денежные средства и депозиты	1,057,776	1,057,776	-	-
Товары в обороте	649,188	649,188	-	-
Прочее обеспечение	7,573,404	-	-	7,573,404
Без обеспечения и прочих средств усиления кредитоспособности	136,720,310	-	-	136,720,310
Всего необесцененных кредитов	391,003,998	167,692,821	1,236,004	222,075,173
Обесцененные кредиты				
Доходы по будущим договорам	16,745,897	-	-	16,745,897
Недвижимость	10,221,069	10,221,069	-	-
Незавершенное строительство	5,837,375	-	-	5,837,375
Корпоративные гарантии (не имеющие присвоенного кредитного рейтинга) и гарантии физических лиц	3,748,750	-	-	3,748,750
Оборудование	1,072,114	1,072,114	-	-
Транспортные средства	571,670	571,670	-	-
Товары в обороте	133,397	133,397	-	-
Денежные средства и депозиты	21,905	21,905	-	-
Прочее обеспечение	162,083	-	-	162,083
Без обеспечения и прочих средств усиления кредитоспособности	3,070,264	-	-	3,070,264
Всего обесцененных кредитов	41,584,524	12,020,155	-	29,564,369
Всего кредитов, выданных корпоративным клиентам	432,588,522	179,712,976	1,236,004	251,639,542

Ранее приведенные таблицы исключают стоимость избыточного обеспечения.

Обеспечение в виде доходов по будущим договорам не является достаточным и не может быть использовано при расчете резервов. По состоянию на 31 декабря 2017 года кредиты, выданные корпоративным клиентам и обеспеченные доходами по будущим договорам, отсутствуют (31 декабря 2016 года: 60,874,999 тысяч тенге).

16 Кредиты, выданные клиентам, продолжение

(в) Анализ обеспечения, продолжение

(i) Кредиты, выданные корпоративным клиентам, продолжение

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

По займам, обеспеченным смешанными видами обеспечения, обеспечение, которое является наиболее значимым для оценки, раскрывается. Гарантии и залоги, полученные от физических лиц, таких, как акционеры заемщиков МСБ, не учитываются в целях оценки на признаки обесценения. Таким образом, данные кредиты и не имеющая обеспечения часть кредитов, имеющих частичное обеспечение, относятся в категорию «Без обеспечения и прочих средств усиления кредитоспособности».

Возможность взыскания непросроченных и необесцененных кредитов, выданных корпоративным клиентам, зависит в большей степени от кредитоспособности заемщика, чем от стоимости обеспечения, и Группа не всегда производит оценку обеспечения по состоянию на каждую отчетную дату.

Факторы, ведущие к изменению ключевых профессиональных суждений и учетных оценок

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, Группа испытала ухудшение качества кредитного портфеля, вызванное снижением способности заемщиков обслуживать долги и растущим количеством случаев неисполнения обязательств корпоративными клиентами. В дополнение к убыткам от обесценения, вызванным увеличением количества неблагополучных кредитов, Группа признала дополнительные убытки от обесценения в результате пересмотра некоторых ключевых допущений, относящихся к оценкам обесценения.

Пересмотренные допущения были применены как на уровне отдельных кредитов, так и на портфельной основе, и пересмотры допущений были вызваны следующими обстоятельствами:

- увеличилась длительность периода наблюдения экономических данных, используемых для анализа, что дало возможности для более глубокого анализа поведения проблемных заемщиков (например, эффективности реструктуризации кредитов, продолжительности сроков взыскания после наступления дефолта и т.д.);
- рыночная стоимость залогового обеспечения при текущем уровне экономических факторов подвергается значительной волатильности, так как для своевременной реализации требуется значительное снижение цены; соответственно, оценка залогового обеспечения независимыми оценочными компаниями принимается во внимание с учетом существенных корректировок на основные рыночные показатели;
- анализ финансовых моделей по обесцененным заемщикам, продемонстрировал, что имеется существенная неопределенность в прогнозируемых денежных потоках от операционной деятельности, что увеличивает риск невозвратности кредитных активов Группы.

(ii) Кредиты, выданные розничным клиентам

Ипотечные кредиты обеспечены соответствующей жилой недвижимостью. Кредиты, выданные на индивидуальную предпринимательскую деятельность обеспечены залогом недвижимости и движимого имущества. Кредиты на покупку автомобилей обеспечены залогом соответствующих автомобилей. Денежные займы обеспечены денежными средствами. Необеспеченные потребительские кредиты не имеют обеспечения.

16 Кредиты, выданные клиентам, продолжение

(в) Анализ обеспечения, продолжение

(ii) Кредиты, выданные розничным клиентам, продолжение

Ипотечные кредиты

В состав портфеля ипотечных кредитов включены кредиты чистой балансовой стоимостью 3,642,643 тысячи тенге (31 декабря 2016 года: 6,370,082 тысячи тенге), справедливая стоимость обеспечения по которым меньше чистой балансовой стоимости соответствующих кредитов. Справедливая стоимость обеспечения по указанным кредитам составляет 1,199,538 тысяч тенге (31 декабря 2016 года: 1,940,024 тысяч тенге).

Руководство считает, что справедливая стоимость обеспечения по ипотечным кредитам чистой балансовой стоимостью 11,709,506 тысяч тенге (31 декабря 2016 года: 12,228,238 тысяч тенге), по меньшей мере равна балансовой стоимости соответствующих кредитов по состоянию на отчетную дату.

Группа пересматривает оценочную стоимость обеспечения на дату выдачи кредита до его текущей стоимости с учетом ориентировочных изменений стоимости объектов недвижимости. Группа проводит специальную оценку обеспечения по отдельным кредитам каждые полгода, в случае возникновения признаков обесценения.

В отношении ипотечных кредитов чистой балансовой стоимостью 7,375,973 тысячи тенге (31 декабря 2016 года: 8,326,396 тысяч тенге) справедливая стоимость обеспечения была определена на дату выдачи кредита и не была скорректирована с учетом последующих изменений по состоянию на отчетную дату.

Кредиты на покупку автомобилей

По оценкам руководства размер резерва под обесценение кредитов на покупку автомобилей, имеющих обеспечение, был бы на 2,212,000 тысяч тенге выше без учета обеспечения (в 2016 году: на 3,253,475 тысяч тенге выше).

Кредиты, выданные на индивидуальную предпринимательскую деятельность

В состав кредитов на индивидуальную предпринимательскую деятельность включены кредиты чистой балансовой стоимостью 672,505 тысяч тенге (31 декабря 2016 года: 739,160 тысяч тенге), которые обеспечены залогом справедливой стоимостью в размере меньшем, чем чистая балансовая стоимость отдельных займов. Справедливая стоимость обеспечения по указанным кредитам составляет 268,083 тысячи тенге (31 декабря 2016 года: 358,679 тысяч тенге).

В отношении кредитов на индивидуальную предпринимательскую деятельность чистой балансовой стоимостью 4,113,584 тысячи тенге (31 декабря 2016 года: 5,573,117 тысяч тенге) руководство считает, что справедливая стоимость обеспечения как минимум равна балансовой стоимости отдельных займов на отчетную дату.

Группа пересматривает оценочную стоимость обеспечения на дату выдачи кредита до его текущей стоимости с учетом ориентировочных изменений стоимости объектов недвижимости. Группа проводит специальную оценку обеспечения по отдельным кредитам каждые полгода, в случае возникновения признаков обесценения.

В отношении кредитов на индивидуальную предпринимательскую деятельность чистой балансовой стоимостью 302,251 тысячи тенге (31 декабря 2016 года: 906,611 тысяч тенге) справедливая стоимость обеспечения была определена на дату выдачи кредита и не была скорректирована с учетом последующих изменений по состоянию на отчетную дату.

16 Кредиты, выданные клиентам, продолжение

(г) Анализ кредитов по отраслям экономики и географическим регионам

Кредиты выдавались преимущественно клиентам, ведущим деятельность на территории Республики Казахстан, кроме кредитов, выданных клиентам дочерним российским банком, в следующих отраслях экономики:

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Кредиты, выданные корпоративным клиентам		
Оптовая торговля	101,540,077	142,717,740
Строительство	66,841,544	66,357,799
Промышленное производство	43,522,980	24,129,117
Горнодобывающая промышленность /металлургия	36,451,324	36,099,701
Розничная торговля	23,062,488	31,752,363
Услуги	19,842,999	10,656,055
Недвижимость	19,207,283	1,749,449
Финансовое посредничество	18,842,714	1,408,200
Производство текстильных изделий	18,050,752	17,388,650
Сельское хозяйство, лесопромышленный и деревообрабатывающий комплекс	18,032,145	46,955,141
Производство пищевых продуктов	5,744,500	11,797,260
Производство и поставка электроэнергии	1,676,173	109,004
Машиностроение	1,659,437	1,571,523
Транспорт	990,119	32,726,327
Медицинское обслуживание и социальная сфера	841,785	1,078,750
Исследовательская деятельность	450,851	4,471,500
Аренда, прокат и лизинг	51,765	11,947,753
Издательская деятельность	-	286,756
Сфера развлечений	-	31,567
Прочее	794,510	6,960,511
Кредиты, выданные розничным клиентам		
Необеспеченные потребительские кредиты	168,187,784	131,659,527
Кредиты на покупку автомобилей	117,283,692	131,546,588
Ипотечные кредиты	18,067,432	20,918,100
Кредиты на индивидуальную предпринимательскую деятельность	6,033,500	8,389,867
Кредиты, обеспеченные денежными средствами	-	8,917
	687,175,854	742,718,165
	(72,737,864)	(46,269,021)
Резерв под обесценение	614,437,990	696,449,144

16 Кредиты, выданные клиентам, продолжение

(д) Концентрация кредитов, выданных клиентам

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа не имеет заемщиков или группы связанных заемщиков, сумма остатков кредитной задолженности которых составляет более 10% собственного капитала (31 декабря 2016 года: 2 заемщика). Совокупный объем остатков по кредитам указанным заемщикам по состоянию на 31 декабря 2017 года отсутствует (31 декабря 2016 года: 40,799,524 тысячи тенге).

(е) Сроки погашения кредитов

Сроки погашения кредитов, составляющих кредитный портфель, по состоянию на отчетную дату представлены в Примечании 30 (г), и представляют собой оставшиеся периоды времени от отчетной даты до дат погашения по кредитным договорам.

(ж) Перевод финансовых активов

В 2017 году Группа продала третьей стороне портфель обесцененных потребительских кредитов балансовой стоимостью 667,124 тысячи тенге (в 2016 году: 5,856,232 тысячи тенге) за 667,124 тысячи тенге (в 2016 году: 5,856,232 тысячи тенге) в соответствии с соглашениями о переуступке.

В декабре 2013 года и июне 2014 года Группа продала другой третьей стороне портфель ипотечных кредитов балансовой стоимостью 3,820,407 тысяч тенге за 3,969,928 тысяч тенге и предоставила покупателю гарантию обратной покупки или обмена отдельных кредитов, если кредиты будут просрочены на срок более 60 дней. Сумма обратной покупки или обмена ограничивается 20% переданных финансовых активов на дату продажи. Чистая прибыль, признанная в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе на дату перевода составила 149,521 тысячу тенге. Группа определила, что она передала некоторые, но не все риски и выгоды приобретателю активов и, соответственно, Группа сохраняет контроль и продолжает признавать кредиты в той степени, в которой она продолжает сохранять участие в данных ипотечных кредитах.

По состоянию на 31 декабря 2017 года продолжающееся участие Группы в указанном переданном портфеле отражается в консолидированном отчете о финансовом положении в составе торговой и прочей дебиторской задолженности (Примечание 22) в размере 1,824,637 тысяч тенге (31 декабря 2016 года: 2,179,719 тысяч тенге) при этом соответствующее обязательство от продолжающегося участия, включенное в состав прочих обязательств, составляет 1,113,686 тысяч тенге (31 декабря 2016 года: 1,373,575 тысяч тенге) (Примечание 28), а справедливая стоимость гарантии в размере 169,186 тысяч тенге (31 декабря 2016 года: 179,729 тысяч тенге) признана в составе торговой и прочей кредиторской задолженности. Данный актив включает также дебиторскую задолженность по процентному стрипу в размере 1,129,888 тысяч тенге (31 декабря 2016 года: 1,255,539 тысяч тенге), который представляет собой право на получение от покупателя займа части вознаграждения к получению по реализованному портфелю ипотечных займов. Группа имеет право получать 1.7% годовых от реализованного портфеля ипотечных займов на ежемесячной основе.

17 Резервы по договорам страхования и доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования

	Брутто- величина 2017 г. тыс. тенге	Перестрахование 2017 г. тыс. тенге	Нетто- величина 2017 г. тыс. тенге
Резерв по незаработанным премиям	22,557,464	(2,110,990)	20,446,474
Резерв по произошедшим, но не заявленным претензиям	12,935,323	(875,464)	12,059,859
Резерв по заявленным, но неурегулированным претензиям	69,208,612	(31,191,470)	38,017,142
	104,701,399	(34,177,924)	70,523,475

	Брутто- величина 2016 г. тыс. тенге	Перестрахование 2016 г. тыс. тенге	Нетто- величина 2016 г. тыс. тенге
Резерв по незаработанным премиям	17,216,229	(996,433)	16,219,796
Резерв по произошедшим, но не заявленным претензиям	10,075,373	(448,920)	9,626,453
Резерв по заявленным, но неурегулированным претензиям	59,537,482	(31,419,810)	28,117,672
	86,829,084	(32,865,163)	53,963,921

(а) Анализ изменений резерва по договорам страхования

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Остаток на 1 января	53,963,921	53,431,979
Премии начисленные	52,869,591	47,236,084
Премии заработанные	(47,528,356)	(43,649,828)
Претензии заявленные	29,634,664	32,673,745
Претензии оплаченные	(16,042,431)	(23,443,505)
Новые резервы, сформированные в течение года	4,809,457	3,632,918
Изменения резерва по расходам по урегулированию претензий	(3,921,103)	425,763
Изменения резерва по претензиям прошлых лет	(1,949,506)	(4,440,472)
Изменение доли перестраховщиков	(1,312,762)	(11,902,763)
Остаток на 31 декабря	70,523,475	53,963,921

(б) Анализ изменений резерва по незаработанным премиям

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Остаток на 1 января	16,219,796	12,204,424
Премии полученные	52,869,591	47,236,084
Премии заработанные	(47,528,356)	(43,649,828)
Изменение доли перестраховщиков	(1,114,557)	429,116
Остаток на 31 декабря	20,446,474	16,219,796

17 Резервы по договорам страхования и доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования, продолжение

(в) Анализ изменений резерва по произошедшим, но не заявленным претензиям

	2017 г.	2016 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Остаток на 1 января	9,626,453	10,213,022
Новые резервы, сформированные в течение года	4,809,457	3,632,918
Изменения резерва по претензиям прошлых лет	(1,949,506)	(4,440,472)
Изменение доли перестраховщиков	(426,545)	220,985
Остаток на 31 декабря	12,059,859	9,626,453

(г) Анализ изменений резерва по заявленным, но не урегулированным претензиям

	2017 г.	2016 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Остаток на 1 января	28,117,672	31,014,533
Начислено по претензиям текущего года	26,556,298	14,607,106
Начислено по претензиям предыдущего года	3,078,366	18,066,639
Изменения резерва по расходам по урегулированию претензий	(3,921,103)	425,763
Претензии, оплаченные в текущем году	(6,890,936)	(4,405,648)
Претензии, оплаченные за прошлые годы	(9,151,495)	(19,037,857)
Изменение доли перестраховщиков	228,340	(12,552,864)
Остаток на 31 декабря	38,017,142	28,117,672

17 Резервы по договорам страхования и доля перестраховщиков в договорах страхования, продолжение**(д) Анализ резервов по договорам страхования по основным направлениям деятельности**

	Обязательное страхование			Добровольное страхование					Всего
	Страхование ответствен- ности работода- теля	Страхование ответствен- ности владельцев транспортных средств	Прочее обязательное страхование	Страхование имущества	Медицин- ское страхование	Страхо- вание воздушного / водного/ автомо- бильного транспорта	Страхование от несчастных случаев	Прочее доброволь- ное страхование	
2017 г.									
тыс. тенге									
Резерв по незаработанным премиям	1,475,042	2,982,204	161,403	10,243,071	1,100,671	2,799,720	2,162,571	1,632,782	22,557,464
Резерв по произошедшим, но не заявленным претензиям	2,974,518	321,886	15,474	8,750,304	148,776	67,082	441,813	215,470	12,935,323
Резерв по заявленным, но не урегулированным претензиям	2,825,912	671,220	402	63,710,331	1,508	1,177,579	76,379	745,281	69,208,612
Резервов по договорам страхования, брутто	7,275,472	3,975,310	177,279	82,703,706	1,250,955	4,044,381	2,680,763	2,593,533	104,701,399
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования	-	-	-	(33,547,084)	-	(49,629)	-	(581,211)	(34,177,924)
Резерв по договорам страхования, нетто	7,275,472	3,975,310	177,279	49,156,622	1,250,955	3,994,752	2,680,763	2,012,322	70,523,475
	Обязательное страхование			Добровольное страхование					Всего
	Страхование ответствен- ности работода- теля	Страхование ответствен- ности владельцев транспортных средств	Прочее обязательное страхование	Страхование имущества	Медицин- ское страхование	Страхо- вание воздушного / водного/ транспорта	Страхование от несчастных случаев	Прочее доброволь- ное страхование	
2016 г.									
тыс. тенге									
Резерв по незаработанным премиям	1,260,643	1,301,546	103,276	7,435,455	1,186,401	2,511,543	1,196,637	2,220,728	17,216,229
Резерв по произошедшим, но не заявленным претензиям	3,105,402	98,785	10,834	6,070,662	165,675	92,890	273,230	257,895	10,075,373
Резерв по заявленным, но не урегулированным претензиям	2,044,666	445,113	9,532	53,863,638	1,089	1,912,198	106,597	1,154,649	59,537,482
Резервов по договорам страхования, брутто	6,410,711	1,845,444	123,642	67,369,755	1,353,165	4,516,631	1,576,464	3,633,272	86,829,084
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования	-	-	-	(32,488,663)	-	(42,769)	-	(333,731)	(32,865,163)
Резерв по договорам страхования, нетто	6,410,711	1,845,444	123,642	34,881,092	1,353,165	4,473,862	1,576,464	3,299,541	53,963,921

17 Резервы по договорам страхования и доля перестраховщиков в договорах страхования, продолжение

(е) Ключевые допущения по резервам

Процесс, используемый для определения допущений, предназначен для получения нейтральных оценок наиболее вероятных или ожидаемых результатов. Источники информации, используемой в качестве основы для формирования допущений, являются внутренними, они включают результаты детальных исследований, проводимых ежегодно. Допущения проверяются в целях обеспечения их соответствия наблюдаемым рыночным ценам и прочей опубликованной информации. Однако на казахстанском рынке страхования наблюдается нехватка общедоступной информации, которая была бы актуальна для определения допущений и подверженности изменениям по основной деятельности.

В виду характера деятельности очень сложно с точностью предсказать вероятные результаты какой-либо отдельной претензии и общие затраты по заявленным претензиям. Каждая заявленная претензия рассматривается отдельно в индивидуальном порядке с должным вниманием ко всем обстоятельствам, информации, полученной от аварийных экспертов, и исторических данных по размерам подобных претензий. Оценки по каждому случаю регулярно пересматриваются и обновляются соответствующим образом в случае появления новых данных. Резервы формируются на основании имеющейся текущей информации. Однако конечные обязательства могут изменяться в результате дальнейших событий. Сложно оценить эффект многих факторов, влияющих на итоговую величину затрат на покрытие убытков. Сложность расчета резерва также различается для разных видов страхования из-за разницы в базовых договорах страхования, сложности претензии, объема претензий и индивидуальной тяжести претензии, определения даты возникновения претензии и даты ее фактического заявления.

Резервы по произошедшим, но не заявленным претензиям оцениваются с использованием статистических методов «цепной лестницы». Подобные методы экстраполируют развитие оплаченных и произошедших претензий по каждому году убытков, основываясь на наблюдаемых данных развития убытков прошлых лет.

Если в данных методах используется историческая информация о развитии убытков, то они предполагают, что модель развития убытков, имевших место в прошлом, снова повторится в будущем. Существуют причины, по которым такое допущение может быть неверным. Эти причины включают экономические, правовые, политические и социальные тенденции, изменения в сочетании направлений бизнеса, случайных колебаниях, включая влияние крупных убытков.

Допущения, которые оказывает самое значительное влияние на оценку резервов по договорам общего страхования, представляют собой коэффициенты ожидаемых убытков для самых последних месяцев убытков. Коэффициент ожидаемых убытков представляет собой отношение ожидаемых претензий к заработанным премиям. При определении общего обязательства, прогноз будущих потоков денежных средств включает расчетные значения параметров, которые могут повлиять на сумму отдельной претензии.

Руководство считает, что ввиду краткосрочного характера большинства видов страхования, осуществляемых Группой, за исключением таких классов страхования, как страхования ответственности работодателя и страхования имущества, показатели портфеля Группы чувствительны, в основном, к изменениям коэффициентов ожидаемых убытков. Группа регулярно корректирует свои страховые тарифы на основании последних изменений указанных переменных значений таким образом, чтобы учесть любые появляющиеся тенденции.

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

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
АКТИВЫ		
Производные финансовые инструменты		
Договоры купли-продажи иностранной валюты	87,013	122,282,220
	87,013	122,282,220
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Производные финансовые инструменты		
Договоры купли-продажи иностранной валюты	19,334	10,091
	19,334	10,091

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не являются просроченными.

Договоры купли-продажи иностранной валюты

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа имела следующие производные финансовые инструменты:

Вид инструмента	Условная сумма сделки	Срок погашения	Средневзвешенные курсы обмена по договору	Суммы к уплате Группой	Суммы к получению Группой	Справедливая стоимость актива, тыс. тенге	Справедливая стоимость обязательства, тыс. тенге
31 декабря 2017 г.							
	145,000 тысяч				145,000 тысяч		
Валютный своп	долларов США	3 января 2018 г.	331.73	48,100,837 тысяч тенге	долларов США	87,013	-
	60,000 тысяч				60,000 тысяч		
Валютный своп	долларов США	4 января 2018 г.	332.61	19,956,838 тысяч тенге	долларов США	-	17,038
	6,000 тысяч				6,000 тысяч		
Валютный своп	долларов США	9 января 2018 г.	57.66	345,975 тысяч рублей	долларов США	-	2,296
						87,013	19,334

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

Договоры купли-продажи иностранной валюты, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа имела следующие производные финансовые инструменты:

Вид инстру-мента	Условная сумма сделки	Срок погашения	Средневзвешенные курсы обмена по договору	Суммы к уплате Группой	Суммы к получению Группой	Справедливая стоимость актива, тыс. тенге	Справедливая стоимость обязательства, тыс. тенге
31 декабря 2016 г.							
Валютные свопы с НБРК	700,000 тысяч долларов США	июль 2017 г. - ноябрь 2017 г.	181.34	126,939,500 тысяч тенге	700,000 тысяч долларов США	122,270,066	-
Валютный своп	2,000 тысяч долларов США	9 января 2017 г.	60.70	121,400 тысяч рублей	2,000 тысяч долларов США	7,378	-
Валютный своп	30,000 тысяч долларов США	5 января 2017 г.	333.43	30,000 тысяч долларов США	10,002,950 тысяч тенге	4,250	-
Валютный своп	5,500 тысяч долларов США	4 января 2017 г.	333.39	5,500 тысяч долларов США	1,833,621 тысяч тенге	526	-
Валютный своп	13,000 тысяч Евро	9 января 2017 г.	1.06	13,000 тысяч Евро	13,719 тысяч долларов США	-	9,174
Валютный своп	25,000 тысяч долларов США	4 января 2017 г.	333.25	25,000 тысяч долларов США	8,331,333 тысяч тенге	-	917
						122,282,220	10,091

По состоянию на 31 декабря 2016 года в состав производных финансовых инструментов включены договора валютных свопов, заключенных в 2014 году с НБРК, по которым Группа предоставила в 2017 году тенге в сумме 126,939,500 тысяч тенге в обмен на 700,000,000 долларов США. По данным договорам в 2016 году Группа выплатила вознаграждение в размере 7,105,110 тысяч тенге, что составляет 3% годовых в тенге на дату подписания договоров. По состоянию на 31 декабря 2016 года справедливая стоимость данных свопов составила 122,270,066 тысяч тенге.

Чистый убыток по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период составил 16,707,566 тысяч тенге (в 2016 году: чистый убыток по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период составил 4,718,132 тысячи тенге).

Подход Группы к сделкам с производными финансовыми инструментами

Группа заключает соглашения своп или иные внебиржевые сделки с брокерами-дилерами или прочими финансовыми учреждениями. Своп предполагает обмен Группой с другой стороной своих соответствующих обязательств, связанных с выплатой или получением потоков денежных средств, например, обмен выплат с плавающим курсом на выплаты с фиксированным курсом.

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

Условия соглашений своп и подобных сделок могут быть заключены по отдельности и быть структурированы таким образом, чтобы учитывать воздействие ряда различных видов инвестиций или рыночных факторов. В зависимости от своих структур, соглашения своп могут увеличивать или уменьшать воздействие на Группу долгосрочных или краткосрочных ставок вознаграждения, стоимости иностранных валют, корпоративных ставок вознаграждения на заемные средства или иных факторов, таких как стоимость ценных бумаг или уровень инфляции. Величина позиций свопов Группы увеличивалась бы или уменьшалась бы в зависимости от изменений стоимости лежащих в основе ставок или стоимости валют. В зависимости от того, как они используются, соглашения своп могут увеличивать или уменьшать общую волатильность инвестиций Группы.

Подход Группы к сделкам с производными финансовыми инструментами, продолжение

Способность Группы реализовать прибыль от таких сделок будет зависеть от способности финансового учреждения, с которым она заключает соответствующую сделку, выполнять свои обязательства перед Группой. Если кредитоспособность контрагента снижается, стоимость соответствующего соглашения будет, вероятно, снижаться, что потенциально ведет к возникновению убытков. В случае невыполнения обязательств другой стороной такой сделки, Группа будет иметь договорные средства защиты в соответствии с соглашениями, относящимися к соответствующей сделке, которые могут быть ограничены действующим законодательством в случае неплатежеспособности контрагента.

19 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Находящиеся в собственности Группы		
<i>Долговые инструменты</i>		
- Государственные и муниципальные облигации		
Казначейские ноты Министерства финансов Республики Казахстан	15	2,185,926
Дисконтные ноты НБРК	49,400,326	165,232
- Корпоративные облигации		
Корпоративные облигации казахстанских компаний	1,058,335	1,286,127
- Облигации финансовых институтов		
Облигации казахстанских банков	58,812	246,471
Облигации казахстанских финансовых институтов,	56,496	28,655
Общая сумма долговых инструментов	50,573,984	3,912,411
Резерв под обесценение	(15,946)	(16,088)
Чистая сумма долговых инструментов	50,558,038	3,896,323
<i>Долевые инструменты</i>		
Корпоративные акции	6,445,306	61,015
Ценные бумаги эмитентов – нерезидентов Республики	42,429	-
Всего долевых инструментов, нетто	6,487,735	61,015
	57,045,773	3,957,338

19 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, продолжение

Ниже приведена информация о кредитном качестве долговых финансовых инструментов, классифицируемых как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи:

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
С кредитным рейтингом от «BBB-» до «BBB+»	50,380,143	3,341,878
С кредитным рейтингом от «BB-» до «BB+»	62,975	2,414
С кредитным рейтингом от «B-» до «B+»	60,509	244,031
С кредитным рейтингом от «CCC-» до «CCC+»	-	4,102
Не имеющих присвоенного кредитного рейтинга	54,411	303,898
	50,558,038	3,896,323

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

В состав инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отраженных по фактическим затратам, входят некотируемые долевые ценные бумаги балансовой стоимостью 17,666 тысяч тенге (31 декабря 2016 года: 36,845 тысяч тенге). Для данных инвестиций отсутствует рынок, а также отсутствуют какие-либо недавние операции с ними, которые могли бы служить базой для определения справедливой стоимости. Кроме того, использование метода дисконтирования потоков денежных средств дает широкий диапазон возможных значений справедливой стоимости в связи с неопределенностью относительно будущих потоков денежных средств в данной отрасли.

Казначейские облигации не являются ни просроченными, ни обесцененными по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов.

Анализ изменения резерва под обесценение

Изменение резерва под обесценение активов, имеющихся в наличии для продажи, за год, закончившийся 31 декабря, может быть представлено следующим образом:

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	16,088	16,050
Чистое (восстановление)/начисление резерва под обесценение (Примечание 10)	(142)	38
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	15,946	16,088

По состоянию на 31 декабря 2017 года резерв под обесценение облигаций АО «Казахстан Кагазы» составил 100% или 15,946 тысяч тенге (2016 год: 100% или 16,088 тысяч тенге).

20 Инвестиции, удерживаемые до срока погашения

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Непросроченные и необесцененные		
Находящиеся в собственности Группы		
Государственные облигации		
Казначейские ноты Министерства финансов Республики Казахстан	56,718,211	69,073,104
Дисконтные ноты НБРК	71,946,327	-
Евробонды иностранных государств		
- с кредитным рейтингом «А» до «АА»	9,244,009	8,310,882
- с кредитным рейтингом «BBB-» до «BBB+»	-	1,531,686
- с кредитным рейтингом «BB-» до «BB+»	1,463,747	-
Облигации Правительства Российской Федерации	-	274,167
Всего государственных облигаций	139,372,294	79,189,839
Корпоративные облигации и облигации казахстанских банков и международных финансовых организаций		
- с кредитным рейтингом «А-» до «AAA»	14,948,723	17,953,935
- с кредитным рейтингом «BBB-» до «BBB+»	26,882,378	21,392,023
- с кредитным рейтингом от «BB-» до «BB+»	20,818,164	20,928,586
- с кредитным рейтингом «B-» до «B+»	12,274,137	14,725,732
- без присвоенного кредитного рейтинга	-	60,457
Всего корпоративных облигаций и облигаций международных финансовых организаций	74,923,402	75,060,733
Обремененные залогом по сделкам «РЕПО»		
Государственные облигации		
Казначейские ноты Министерства финансов Республики Казахстан	12,633,978	-
Дисконтные ноты НБРК	31,083,234	-
Облигации Правительства Российской Федерации	295,332	-
	44,012,544	-
Просроченные или обесцененные облигации		
- без присвоенного кредитного рейтинга	213,290	207,041
Всего просроченных или обесцененных облигаций	213,290	207,041
Резерв под обесценение	(200,000)	(70,000)
Всего просроченных или обесцененных облигаций, нетто	13,290	137,041
	258,321,530	154,387,613

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

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа владела финансовыми инструментами 2 эмитентов (2016 год: 1 эмитента), на долю которых приходится более 10% собственного капитала. Совокупный объем остатков по данным эмитентам по состоянию на 31 декабря 2017 года составляет 159,747,772 тысяч тенге (31 декабря 2016 года: 69,073,104 тысяч тенге).

Анализ изменения резерва под обесценение

Изменение резерва под обесценение инвестиций, удерживаемых до срока погашения, за годы, закончившиеся 31 декабря, может быть представлено следующим образом:

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	70,000	70,000
Чистое начисление резерва под обесценение (Примечание 10)	136,046	-
Списания	(6,046)	-
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	200,000	70,000

21 Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Дебиторская задолженность страхователей	1,585,942	1,011,090
Дебиторская задолженность перестраховщиков	6,601,017	4,807,313
	8,186,959	5,818,403
Резерв под обесценение	(206,812)	(83,595)
	7,980,147	5,734,808

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года Группа не имела страхователей, на долю которых приходится более 10% собственного капитала.

Изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности по договорам страхования и перестрахования за годы, закончившиеся 31 декабря, могут быть представлены следующим образом:

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	83,595	33,594
Чистое начисление резерва под обесценение (Примечание 10)	129,495	53,059
Списания	(6,278)	(3,058)
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	206,812	83,595

Кредитное качество дебиторской задолженности по договорам страхования и перестрахования

Ниже приведена информация о кредитном качестве дебиторской задолженности по договорам страхования и перестрахования:

	Дебиторская задолженность, брутто	
	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Дебиторская задолженность страхователей и перестраховщиков		
Дебиторская задолженность страхователей		
Непросроченная	949,111	293,126
Просроченная или обесцененная:		
- просроченная на срок менее 90 дней	338,355	333,156
- просроченная на срок более 90 дней и менее 1 года	108,972	324,847
- просроченная на срок более 1 года	189,504	59,961
Всего просроченной или обесцененной дебиторской задолженности страхователей	636,831	717,964
Всего дебиторской задолженности страхователей	1,585,942	1,011,090
Дебиторская задолженность перестраховщиков		
Непросроченная	5,880,407	4,562,213
Просроченная или обесцененная:		
- просроченная на срок менее 90 дней	609,294	195,245
- просроченная на срок более 90 дней и менее 1 года	94,008	26,221
- просроченная на срок более 1 года	17,308	23,634
Всего просроченной или обесцененной дебиторской задолженности перестраховщиков	720,610	245,100
Всего дебиторской задолженности перестраховщиков	6,601,017	4,807,313
Всего дебиторской задолженности страхователей и перестраховщиков	8,186,959	5,818,403

21 Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию, продолжение

Дебиторская задолженность по договорам страхования и перестрахования, просроченная на срок от 90 до 179 дней, не является обесцененной, поскольку продление сроков кредитования разрешается коммерческой практикой Группы.

22 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Дебиторская задолженность по заемным операциям	7,109,542	8,833,361
Актив от продолжающегося участия в переданных активах (Примечание 16 (ж))	1,824,637	2,179,719
Комиссионные расходы по приобретению страховых договоров	1,352,688	1,133,972
Расчеты по пластиковым картам	916,771	4,166,065
Начисленные комиссионные доходы	579,860	389,487
Прочие	2,931,434	1,734,723
Резерв под обесценение	(7,886,095)	(1,878,289)
Всего торговой и прочей финансовой дебиторской задолженности	6,828,837	16,559,038
Предоплаты	1,496,621	1,877,727
Запасы, материалы, расходные материалы	772,624	595,528
Предоплата по налогам, отличным от подоходного налога	447,943	681,046
Авансы, уплаченные за капитальные расходы	169,256	180,392
Прочие	43,439	14,379
Резерв под обесценение	(11,996)	(9,633)
Всего торговой и прочей нефинансовой дебиторской задолженности	2,917,887	3,339,439
Всего торговой и прочей дебиторской задолженности	9,746,724	19,898,477

Дебиторская задолженность по заемным операциям главным образом представлена дебиторской задолженностью по переуступке прав требования по займам выданным в размере 6,296,505 тысяч тенге (31 декабря 2016 года: 7,904,079 тысяч тенге). По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа признала провизию в полном размере данных прав требований.

Актив от продолжающегося участия в переданных активах в сумме 1,824,637 тысяч тенге (31 декабря 2016 года: 2,179,719 тысяч тенге) возник в результате продажи кредитов ипотечной компании в июне 2014 года и в декабре 2013 года.

Кредитное качество торговой дебиторской задолженности

По состоянию на 31 декабря 2017 года в состав торговой и прочей дебиторской задолженности включена просроченная дебиторская задолженность на сумму 149,352 тысячи тенге (31 декабря 2016 года: 158,935 тысяч тенге), из которой дебиторская задолженность в размере 28,890 тысяч тенге (31 декабря 2016 года: 31,149 тысяч тенге), является просроченной на срок более 90 дней, но менее одного года и 96,570 тысяч тенге просроченной на срок более одного года (31 декабря 2016 года: 24,746 тысяч тенге).

Изменение в резерве под обесценение в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности за год, закончившийся 31 декабря, может быть представлено следующим образом:

тыс. тенге	2017 г.	2016 г.
Остаток на начало года	1,887,922	672,364
Чистое начисление (Примечание 10)	8,796,313	1,237,470
Списания	(2,828,187)	(17,328)
Влияние изменения валютных курсов	42,043	(4,584)
Остаток на конец года	7,898,091	1,887,922

22 Торговая и прочая дебиторская задолженность, продолжение

Кредитное качество торговой дебиторской задолженности, продолжение

Группа использует счета оценочных резервов для отражения убытков от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности, за исключением случаев, когда Группа убеждена, что возврат причитающейся суммы невозможен; в этом случае сумма, которая не может быть взыскана, списывается путем непосредственного уменьшения стоимости соответствующего финансового актива. По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года отсутствуют убытки от обесценения торговой и прочей финансовой дебиторской задолженности Группы, проверявшейся на предмет обесценения на коллективной основе в совокупности.

23 Основные средства и нематериальные активы

тыс. тенге	Земельные участки и здания	Компьютер- ное и банковское оборудо- вание	Транспорт- ные средства	Незавер- шенное строитель- ство	Прочее	Гудвил	Торговая марка	Прочие нематериаль- ные активы	Всего
Фактическая стоимость									
На 1 января 2017 года	13,407,252	15,420,442	1,016,362	1,596,789	1,209,154	243,480	1,075,716	13,248,117	47,217,312
Поступления	2,704,013	509,200	95,752	1,399,032	398,476	-	-	1,274,654	6,381,127
Выбытия	(241,167)	(1,012,595)	(63,370)	(2,465,778)	(26,335)	-	-	(108,604)	(3,917,849)
Влияние изменения валютных курсов	-	8,210	764	-	1,106	-	-	13,427	23,507
На 31 декабря 2017 года	15,870,098	14,925,257	1,049,508	530,043	1,582,401	243,480	1,075,716	14,427,594	49,704,097
Износ и амортизация									
На 1 января 2017 года	(2,296,242)	(9,688,814)	(626,342)	-	(563,064)	-	(558,805)	(5,622,965)	(19,356,232)
Начисленные износ и амортизация	(316,437)	(1,825,802)	(141,679)	-	(144,127)	-	(103,411)	(2,180,962)	(4,712,418)
Выбытия	165,567	1,003,451	50,926	-	25,065	-	-	236	1,245,245
Влияние изменения валютных курсов	-	(4,806)	(697)	-	(632)	-	-	(8,416)	(14,551)
На 31 декабря 2017 года	(2,447,112)	(10,515,971)	(717,792)	-	(682,758)	-	(662,216)	(7,812,107)	(22,837,956)
Балансовая стоимость									
На 31 декабря 2017 года	13,422,986	4,409,286	331,716	530,043	899,643	243,480	413,500	6,615,487	26,866,141

23 Основные средства и нематериальные активы, продолжение

тыс. тенге	Земельные участки и здания	Компьютер- ное и банковское оборудо- вание	Транспорт- ные средства	Незавер- шенное строитель- ство	Прочее	Гудвил	Торговая марка	Прочие нематериаль- ные активы	Всего
<i>Фактическая стоимость</i>									
На 1 января 2016 года	13,107,775	14,554,795	1,051,601	586,544	1,165,817	243,480	1,075,716	10,744,065	42,529,793
Поступления	382,531	1,117,679	17,070	1,466,684	140,670	-	-	2,513,850	5,638,484
Выбытия	(83,054)	(269,233)	(54,152)	(456,439)	(99,949)	-	-	(35,670)	(998,497)
Влияние изменения валютных курсов	-	17,201	1,843	-	2,616	-	-	25,872	47,532
На 31 декабря 2016 года	13,407,252	15,420,442	1,016,362	1,596,789	1,209,154	243,480	1,075,716	13,248,117	47,217,312
<i>Износ и амортизация</i>									
На 1 января 2016 года	(2,029,462)	(7,953,220)	(517,996)	-	(469,317)	-	(455,396)	(3,979,926)	(15,405,317)
Начисленные износ и амортизация	(298,446)	(1,989,406)	(144,582)	-	(118,963)	-	(103,409)	(1,662,489)	(4,317,295)
Выбытия	31,666	261,474	37,449	-	25,990	-	-	35,669	392,248
Влияние изменения валютных курсов	-	(7,662)	(1,213)	-	(774)	-	-	(16,219)	(25,868)
На 31 декабря 2016 года	(2,296,242)	(9,688,814)	(626,342)	-	(563,064)	-	(558,805)	(5,622,965)	(19,356,232)
<i>Балансовая стоимость</i>									
На 31 декабря 2016 года	11,111,010	5,731,628	390,020	1,596,789	646,090	243,480	516,911	7,625,152	27,861,080

Капитализированные затраты по займам, связанные с приобретением или строительством объектов основных средств, в 2017 году отсутствовали (в 2016 году: подобные затраты отсутствовали).

24 Счета и депозиты банков

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Срочные депозиты	33,233	3,929,099
Счета типа «востро»	115,605	2,763,377
	148,838	6,692,476

Концентрация депозитов и счетов в банках

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года Группа не имела банков, на долю которых приходится более 10% собственного капитала.

25 Кредиторская задолженность по сделкам «репо»

По состоянию на 31 декабря 2017 года кредиторская задолженность по сделкам «репо» составляет 43,744,906 тысяч тенге (31 декабря 2016 года: 5,208,519 тысячи тенге). Справедливая стоимость активов, переданных в качестве обеспечения по соглашениям РЕПО составляет 42,385,806 тысяч тенге (31 декабря 2016 года: 5,232,532 тысячи тенге (без первоначального признания)).

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа имела ценные бумаги, заложенные в качестве обеспечения по сделкам «репо» (31 декабря 2016 года: отсутствовали) (Примечание 20).

26 Текущие счета и депозиты клиентов

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Текущие счета и депозиты до востребования		
- Розничные клиенты	31,397,609	27,340,273
- Корпоративные клиенты	105,083,708	74,626,332
Срочные депозиты		
- Розничные клиенты	335,241,891	278,940,982
- Корпоративные клиенты	218,722,920	288,116,614
	690,446,128	669,024,201

По состоянию на 31 декабря 2017 года депозиты клиентов Группы на общую сумму 4,861,748 тысяч тенге (31 декабря 2016 года: 3,701,598 тысяч тенге) служат обеспечением исполнения обязательств по кредитам и непризнанным кредитным инструментам, предоставленным Группой.

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа имеет 4 клиента (2016 год: 2 клиента), на долю каждого из которых приходится более 10% собственного капитала. Совокупный объем остатков по счетам и депозитам указанных клиентов по состоянию на 31 декабря 2017 года составляет 144,042,206 тысяч тенге (2016 год: 80,371,041 тысяч тенге).

В 2017 году Группа изменила суждение относительно классификации предоплат по кредитам выданным, что повлияло на соответствующее изменение в классификации предоплат из статьи прочих обязательств в текущие счета и депозиты розничных клиентов.

По состоянию на 31 декабря 2017 года текущие счета и депозиты до востребования розничных клиентов Группы на общую сумму 5,011,528 тысяч тенге (31 декабря 2016 года: 5,323,805 тысяч тенге) являются предоплатами по кредитам. Предоплаты по кредитам представляют собой платежи, осуществленные розничными заемщиками досрочно. Данные платежи зачитываются в счет остатка кредита на дату наступления оплаты очередного взноса.

27 Прочие заемные средства

В данном примечании представлена информация об условиях кредитных соглашений займов и кредитов Группы, оцениваемых по амортизированной стоимости. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения ставки вознаграждения и валютному риску представлена в Примечании 30.

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Долговые ценные бумаги выпущенные	9,296,853	120,364,572
Выпущенные субординированные долговые ценные бумаги	67,928,484	23,725,144
Кредиты от государственных финансовых институтов за исключением банков	33,273,201	49,971,447
Кредиты Министерства финансов Республики Казахстан	1,043,318	1,213,942
Кредиты, полученные от банков	3,678,262	3,952,765
	115,220,118	199,227,870

По состоянию на 31 декабря 2017 года условия погашения и график платежей по заемным средствам приведены ниже:

	Валюта	Номинальная ставка вознаграждения	Дата погашения	Балансовая стоимость тыс. тенге
Долговые ценные бумаги выпущенные	Тенге	Инфляция +1.00%	2023 год	7,806,845
Долговые ценные бумаги выпущенные	Тенге	Инфляция +1.00%	2019 год	1,490,008
Выпущенные субординированные долговые ценные бумаги	Тенге	4.00%	2032 год	43,960,483
Выпущенные субординированные долговые ценные бумаги	Тенге	Инфляция +1.00%	2023 год	11,962,708
Выпущенные субординированные долговые ценные бумаги	Тенге	8.00%	2019 год	9,884,579
Выпущенные субординированные долговые ценные бумаги	Тенге	9.00%	2024 год	2,120,714
АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»	Тенге	1.00-8.50%	2018-2035 годы	15,593,134
АО «Банк Развития Казахстана»	Тенге	1.00-2.00%	2034-2035 годы	10,165,414
АО Национальный управляющий холдинг «КазАгро»	Тенге	3.00%	2020-2021 годы	7,474,597
Кредиты, полученные от иностранных банков	долл. США	5.58-5.81% Ставка рефинансирования	2018 год	3,678,262
Кредиты Министерства финансов Республики Казахстан	Тенге	НБРК	2023 год	609,059
Кредиты Министерства финансов Республики Казахстан	долл. США	Либор +1.00%	2023 год	434,259
АО «Аграрная Кредитная Корпорация»	Тенге	10.00%	2019 год	40,056
				115,220,118

В 2017 году Группа выкупила и погасила долговые ценные бумаги выпущенные номинальной стоимостью 110,453,350 тысяч тенге.

27 Прочие заемные средства, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2016 года условия погашения и график платежей по заемным средствам приведены ниже:

	Валюта	Номинальная ставка вознаграждения	Дата погашения	Балансовая стоимость тыс. тенге
Долговые ценные бумаги выпущенные	долл. США	7.50%	2017 год	111,035,547
Долговые ценные бумаги выпущенные	Тенге	Инфляция +1.00%	2019-2023 годы	9,329,025
Выпущенные субординированные долговые ценные бумаги	Тенге	Инфляция +1.00%	2023 год	11,818,894
Выпущенные субординированные долговые ценные бумаги	Тенге	8.00%	2019 год	9,834,058
Выпущенные субординированные долговые ценные бумаги	Тенге	9.00%	2024 год	2,072,192
АО «Банк Развития Казахстана»	Тенге	1.00-8.75 %	2017-2035 годы	22,151,719
АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»	Тенге	1.10-8.50%	2017-2035 годы	16,713,772
АО Национальный управляющий холдинг «КазАгро»	Тенге	3.00%	2020-2021 годы	10,095,956
Кредиты, полученные от иностраных банков	долл. США	4.96-5.37%	2017 год	3,952,765
АО «Аграрная Кредитная Корпорация»	Тенге	10.00%	2019 год	1,010,000
Кредиты Министерства финансов Республики Казахстан	Тенге	Ставка рефинансирования НБРК	2024-2026 годы	706,238
Кредиты Министерства финансов Республики Казахстан	долл. США	Либор +1.00%	2024-2025 годы	507,704
				199,227,870

По состоянию на 31 декабря 2016 года, выпущенные субординированные долговые ценные бумаги включают необеспеченные обязательства Группы. В случае банкротства субординированные долговые ценные бумаги погашаются после того, как Группа полностью погасит все свои прочие обязательства.

Встроенные производные финансовые инструменты, представленные индексированными по уровню инфляции купонными выплатами, рассматриваются как находящиеся в тесной связи с основными долговыми инструментами, поскольку индекс инфляции обычно используется для этой цели в экономической среде применения тенге без долговой нагрузки и соответственно не отделялись от лежащих в их основе данных.

Участие в Программе повышения финансовой устойчивости банковского сектора

Постановлением НБРК № 191 от 10 октября 2017 года было одобрено участие Банка в Программе повышения финансовой устойчивости банковского сектора Республики Казахстан («Программа»).

В соответствии с условиями Программы Банк получил денежные средства от дочерней организации НБРК, АО «Казахстанский фонд устойчивости», посредством выпуска именных купонных субординированных облигаций Банка («Облигации»), конвертируемых в простые акции Банка в соответствии с условиями, предусмотренными Проспектом выпуска.

Банк принимает следующие ограничения (кованты) в своей деятельности, действующие в течение 5 лет с даты размещения Облигаций, нарушение любого из которых влечет реализацию права держателей Облигаций конвертации Облигаций в простые акции Банка:

– Банк обязуется выполнять коэффициенты достаточности собственного капитала, установленные уполномоченным органом для банков второго уровня Республики Казахстан;

27 Прочие заемные средства, продолжение

Участие в Программе повышения финансовой устойчивости банковского сектора, продолжение

– Банк обязуется не совершать действий по выводу активов Банка; при этом, список случаев, которые будут рассматриваться в качестве вывода активов приведены в Проспекте выпуска Облигаций.

В рамках участия в данной Программе, 18 октября 2017 года Банк разместил Облигации на АО «Казахстанская фондовая Биржа» на сумму 150,000,000 тысяч тенге со сроком обращения 15 лет и ставкой купона 4.00 % годовых. Результат дисконтирования Облигаций при использовании рыночной ставки 18.00%, который был признан в виде дохода в консолидированном отчете о прибылях и убытках в момент первоначального признания Облигаций, составляет 106,961,607 тысяч тенге.

Участие в Программе финансового оздоровления субъектов агропромышленного комплекса и предприятий корпоративного и малого и среднего бизнеса

Привлеченные средства, полученные от АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» («КазАгро»), были получены в соответствии с Правилами КазАгро по программе финансового оздоровления субъектов агропромышленного комплекса. Привлеченные средства, полученные от АО «Аграрная Кредитная Корпорация» (АО «АКК»), были получены по программе финансирования субъектов агропромышленного комплекса. Привлеченные средства от АО «ФРП ДАМУ» и АО «БРК» были получены в соответствии с государственной программой («Программа») финансирования предприятий корпоративного и малого и среднего бизнеса («МСБ»), осуществляющих деятельность в определенных отраслях промышленности.

В соответствии с кредитными соглашениями между КазАгро и Группой, Группа несет ответственность за предоставление кредитов компаниям, осуществляющим деятельность в сельском хозяйстве, с целью поддержания их финансового оздоровления. В соответствии с кредитными соглашениями между АО «АКК» и Группой, Группа несет ответственность за предоставление кредитов компаниям, осуществляющим деятельность в сельском хозяйстве.

Согласно договорам займов с АО «ФРП ДАМУ» и АО «БРК», Группа несет ответственность за предоставление кредитов корпоративным заемщикам и МСБ, имеющим право на участие в Программе, по ставке 6.00% годовых со сроком погашения не более 10 лет. Руководство Группы считает, что в связи с особым характером кредиты от КазАгро, АО «АКК», АО «ФРП ДАМУ» и АО «БРК» представляют отдельный сегмент на рынке кредитования предоставляемого государственными компаниями для поддержки субъектов, осуществляющих деятельность определенных отраслей. В результате, кредиты от КазАгро, АО «АКК», АО «ФРП ДАМУ» и АО «БРК» были получены в рамках обычной сделки, при этом сумма, полученная в рамках кредитов, представляет собой справедливую стоимость кредитов при первоначальном признании.

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

тыс. тенге	Прочие заемные средства
Остаток по состоянию на 1 января 2017 г.	199,227,870
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	
Привлечение прочих заемных средств	154,021,769
Выплаты по прочим заемным средствам	(133,330,052)
Всего изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	20,691,717
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	(88,005)
Изменения справедливой стоимости	(106,961,607)
Прочие изменения	
Процентный расход	14,602,659
Проценты уплаченные	(12,252,516)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 г.	115,220,118

28 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Кредиторская задолженность заемщикам по кредитным операциям	1,919,673	1,896,593
Обязательство от продолжающегося участия (Примечание 16 (ж))	1,113,686	1,373,575
Предоплаты по займам	915,295	838,595
Задолженность по консультационным услугам	685,400	-
Задолженность по субсидированию заемщиков	610,807	-
Торговая кредиторская задолженность	395,442	491,535
Расчет по платежным картам	51,341	3,681,874
Кредиторская задолженность по капитальным затратам	-	35,323
Кредиторская задолженность перед страховой компанией	-	27,428
Прочая кредиторская задолженность	1,738,433	1,325,013
Всего финансовой кредиторской задолженности	7,430,077	9,669,936
Задолженность перед работниками	2,410,617	1,930,702
Доходы будущих периодов	982,353	524,986
Резерв по отпускам	449,777	273,570
Кредиторская задолженность по налогам, помимо подоходного налога	425,008	767,225
Прочая кредиторская задолженность	133,311	324,582
Всего нефинансовой кредиторской задолженности	4,401,066	3,821,065
Всего торговой и прочей кредиторской задолженности	11,831,143	13,491,001

29 Акционерный капитал

(а) Акционерный капитал и эмиссионный доход

По состоянию на 31 декабря 2017 года разрешенный к выпуску капитал состоит из 2,000,000 обыкновенных акций (31 декабря 2016 года: 900,000 обыкновенных акций). По состоянию на 31 декабря 2017 года выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал состоял из 937,163 обыкновенных акций (31 декабря 2016 года: 854,972 обыкновенных акций).

В 2017 году было выпущено и оплачено 73,006 тенге за акцию 82,191 обыкновенных акций (в 2016 года было выпущено и оплачено 73,006 за акцию 205,803 обыкновенных акций).

По состоянию на 31 декабря 2017 года уставный капитал Компании составлял 43,325,560 тысяч тенге (31 декабря 2016 года: 37,325,059 тысяч тенге). В 2017 году Компания получила один взнос в денежной форме в акционерный капитал на общую сумму 6,000,501 тысячу тенге (в 2016 году: один взнос в денежной форме на общую сумму 15,025,017 тысяч тенге).

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых и общих собраниях акционеров Группы.

(б) Дивиденды

Сумма выплачиваемых дивидендов ограничена максимальной величиной нераспределенной прибыли и чистого дохода Группы за год, определяемой в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, были объявлены и выплачены дивиденды в размере 15,172,032 тысячи тенге или 17,195 тенге за акцию (31 декабря 2016 года: 6,385,009 тысяч тенге или 8,428 тенге за акцию).

29 Акционерный капитал, продолжение

(б) Дивиденды, продолжение

В 2017 году дочернее предприятие Группы объявило и выплатило дивиденды в размере 820,894 тысячи тенге или 179.19 тенге за акцию (в 2016 году: 1,932,725 тысяч тенге или 683.65 тенге за акцию) неконтролирующим акционерам. Акционеры не реинвестировали объявленные дивиденды в качестве вклада в акционерный капитал (в 2016 году: сумма в размере 1,754,006 тысяч тенге была реинвестирована неконтролирующими акционерами в качестве вклада в акционерный капитал).

(в) Резервы по общим банковским и страховым рискам

До 2013 года в соответствии с изменениями, внесенными в Постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее - «АФН») №196 «Об установлении минимального размера резервного капитала банков второго уровня» от 31 января 2011 года (которое утратило свою силу в 2013 году), АО «Евразийский Банк» был обязан создавать резервный капитал путем перевода суммы из нераспределенной прибыли в состав резерва, не подлежащего распределению.

В течение лет, закончившихся 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, Банк не осуществлял переводы в резерв на покрытие общих банковских рисков.

В соответствии с поправками, внесенными 25 декабря 2013 года в Постановление № 358 «Об утверждении Инструкции о нормативных значениях и методике расчетов пруденциальных нормативов для банков второго уровня» нормативно установленный резервный капитал не подлежит распределению.

В соответствии с Постановлением Комитета по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций («КФН») № 76 от 6 мая 2014 года «О формировании и поддержании страховых резервов», вступившем в силу с 16 мая 2014 года, АО «Страховая Компания «Евразия» обязана создать стабилизационный резерв под страховые продукты, которые имеют коэффициенты убытков, превышающие средний коэффициент убытков за три предыдущих года.

Перевод суммы из состава нераспределенной прибыли в резерв по страховым рискам в размере 2,351,486 тысяч тенге был сделан за год, закончившийся 31 декабря 2017 года (в 2016 году: 1,246,186 тысяч тенге из резерва по страховым рискам в состав нераспределенной прибыли).

Законодательно установленный капитал не подлежит распределению.

Динамический резерв

В соответствии с Постановлением Правления НБРК № 137 от 27 мая 2013 года «Об утверждении Правил формирования банками второго уровня динамического резерва и установлении минимального размера динамического резерва, размера ожидаемых потерь», Банк сформировал динамический резерв, рассчитанный с использованием формулы, указанной в Постановлении. В соответствии с Постановлением значение резерва не должно быть меньше нуля и рассчитывается как разница между суммой ожидаемых убытков и суммой фактического начисления по вычитаемым для налоговых целей убыткам от обесценения, признанным в течение отчетного квартального периода в соответствии с МСФО, за вычетом дохода от восстановления резервов. Ожидаемые убытки оцениваются на основании увеличения объема кредитов, выданных клиентам в течение отчетного квартала, умноженного на определенные коэффициенты. Постановление вступило в силу с 1 января 2013 года.

По состоянию на 31 декабря 2017 требование к Группе в отношении неподлежащего распределению динамического резерва составляет 7,594,546 тысяч тенге (31 декабря 2016 года: 7,594,546 тысяч тенге). В 2018 году Банк расформировал данный резерв согласно закону РК от 25 декабря 2017 года №122-VI.

29 Акционерный капитал, продолжение

(г) Собственные выкупленные акции

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года Компания владела 54,306 собственными акциями. Собственные выкупленные акции были предоставлены акционерами в качестве возмещения после продажи нефинансовых дочерних предприятий в сентябре 2009 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, собственные выкупленные акции не размещались (в течение 2016 года: не размещались).

30 Управление рисками

(а) Политика и процедуры по управлению рисками

Управление рисками лежит в основе инвестиционной деятельности и является существенным элементом операционной деятельности Группы. Рыночный риск, кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Группа в процессе осуществления своей деятельности.

Политика по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Группа, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых банковских продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики.

Совет директоров несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Правление на уровне дочерних предприятий несет ответственность за мониторинг и внедрение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Группа осуществляла деятельность в установленных пределах рисков. В обязанности руководителей Департаментов рисков дочерних организаций входит общее управление рисками и осуществление контроля за соблюдением требований действующего законодательства, а также осуществление контроля за применением общих принципов и методов по обнаружению, оценке, управлению и составлению отчетов, как по финансовым, так и по нефинансовым рискам. Они подотчетны непосредственно Председателям Правлений дочерних предприятий и опосредованно, через Комитет по управлению рисками и внутреннему контролю, Совету Директоров.

Кредитный и рыночный риски и риск ликвидности управляются и контролируются системой Кредитных комитетов и Комитетом по управлению рыночными рисками и ликвидностью (далее, «КУРРиЛ»), как на уровне портфеля в целом, так и на уровне отдельных сделок. Для повышения эффективности процесса принятия решений Группа создала иерархическую структуру кредитных комитетов в зависимости от типа и величины подверженности риску.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках Группы. Особое внимание уделяется выявлению всего перечня факторов риска и определению уровня достаточности текущих процедур по снижению рисков. Помимо стандартного анализа кредитного и рыночного рисков, Департаменты рисков дочерних предприятий проводят мониторинг финансовых и нефинансовых рисков путем проведения регулярных встреч с операционными подразделениями с целью получения экспертной оценки по отдельным направлениям.

30 Управление рисками, продолжение

(б) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения ставок вознаграждения, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен и обменных курсов валют.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

КУРРиЛ возглавляемый членом Правления Группы, несет ответственность за управление рыночным риском и ликвидностью. КУРРиЛ проводит анализ лимитов рыночного риска на основании рекомендаций Блока риск-менеджмента и представляет их на согласование и утверждение Правлению и Совету директоров.

Группа управляет рыночным риском путем установления лимитов по открытой позиции в отношении величины портфеля по отдельным финансовым инструментам, сроков изменения процентных ставок, валютной позиции, лимитов потерь и проведения регулярного мониторинга их соблюдения, результаты которого рассматриваются и утверждаются Правлением и Советом Директоров.

Кроме того, Группа использует различные «стресс-тесты» для моделирования возможного финансового влияния отдельных исключительных рыночных сценариев на отдельные торговые портфели и общую позицию. Стресс-тесты позволяют определить потенциальный размер убытков, которые могут возникнуть в экстремальных условиях. «Стресс-тесты», используемые Группой, включают: «стресс-тесты» факторов риска, в рамках которых каждая категория риска подвергается стрессовым изменениям, а также специальные «стресс-тесты», включающие применение возможных стрессовых событий к отдельным позициям.

Управление риском изменения процентных ставок, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности чистой процентной маржи Группы к различным стандартным и нестандартным сценариям изменения процентных ставок.

Группа также использует методологию оценки стоимости под риском (VAR) для управления рыночным риском по своим торговым позициям.

(i) Риск изменения ставок вознаграждения

Риск изменения ставок вознаграждения – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных ставок вознаграждения. Группа подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных ставок вознаграждения на ее консолидированное финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения ставок вознаграждения, приводить к возникновению убытков.

30 Управление рисками, продолжение**(б) Рыночный риск, продолжение****(i) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение****Анализ сроков пересмотра ставок вознаграждения**

Риск изменения ставок вознаграждения управляется преимущественно посредством мониторинга изменения ставок вознаграждения. Краткая информация в отношении сроков пересмотра ставок вознаграждения по основным финансовым инструментам может быть представлена следующим образом:

тыс. тенге	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Беспроцентные	Балансовая стоимость
31 декабря 2017 года							
АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	36,770,784	-	-	-	-	117,693,025	154,463,809
Кредиты и авансы, выданные банкам	31,593	150,389	9,948,624	-	-	5,269,331	15,399,937
Кредиты, выданные клиентам	132,486,837	63,293,098	120,512,890	281,065,983	16,409,415	669,767	614,437,990
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	87,013	-	-	-	-	-	87,013
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	17,833	5,969	49,460,468	1,019,356	-	6,542,147	57,045,773
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	1,510,202	3,701,964	121,943,906	47,124,391	84,041,067	-	258,321,530
	170,904,262	67,151,420	301,865,888	329,209,730	100,450,482	130,174,270	1,099,756,052
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	19,334	-	-	-	-	-	19,334
Счета и депозиты банков	-	-	-	-	-	148,838	148,838
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	43,744,906	-	-	-	-	-	43,744,906
Текущие счета и депозиты клиентов	175,828,428	73,608,674	154,830,461	134,487,848	61,603,765	90,086,952	690,446,128
Прочие заемные средства	7,253,860	1,769,711	23,283,413	20,292,443	62,620,691	-	115,220,118
	226,846,528	75,378,385	178,113,874	154,780,291	124,224,456	90,235,790	849,579,324
	(55,942,266)	(8,226,965)	123,752,014	174,429,439	(23,773,974)	39,938,480	250,176,728

30 Управление рисками, продолжение**(б) Рыночный риск, продолжение****(i) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение****Анализ сроков пересмотра ставок вознаграждения, продолжение**

тыс. тенге	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Беспроцентные	Балансовая стоимость
31 декабря 2016 года							
АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	49,350,953	-	-	-	-	60,328,031	109,678,984
Кредиты и авансы, выданные банкам	129,702	5,206,062	5,024,609	-	-	3,895,124	14,255,497
Кредиты, выданные клиентам	126,038,274	60,541,179	178,635,427	304,881,233	25,827,638	525,393	696,449,144
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	12,154	-	122,270,066	-	-	-	122,282,220
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	222,870	19,022	1,988,487	1,497,268	168,676	61,015	3,957,338
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	2,217,964	6,762,843	2,906,696	58,792,500	83,707,610	-	154,387,613
	177,971,917	72,529,106	310,825,285	365,171,001	109,703,924	64,809,563	1,101,010,796
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	10,091	-	-	-	-	-	10,091
Счета и депозиты банков	-	-	-	-	-	6,692,476	6,692,476
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	5,208,519	-	-	-	-	-	5,208,519
Текущие счета и депозиты клиентов	127,540,063	50,050,182	154,698,839	125,320,064	64,843,349	146,571,704	669,024,201
Прочие заемные средства	3,839,335	3,294,022	145,515,908	25,589,314	20,989,291	-	199,227,870
	136,598,008	53,344,204	300,214,747	150,909,378	85,832,640	153,264,180	880,163,157
	41,373,909	19,184,902	10,610,538	214,261,623	23,871,284	(88,454,617)	220,847,639

30 Управление рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(i) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение

Средние эффективные ставки вознаграждения

Следующая далее таблица отражает средние эффективные ставки вознаграждения по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года. Данные ставки вознаграждения отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2017 г.			2016 г.		
	Средняя эффективная ставка вознаграждения, %			Средняя эффективная ставка вознаграждения, %		
	Тенге	Доллар США	Прочие валюты	Тенге	Доллар США	Прочие валюты
Процентные активы						
Денежные средства и их эквиваленты	9.35	-	7.42	11.38	-	9.80
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	8.54	8.02	-	6.32	6.26	-
Кредиты и авансы, выданные банкам	12.98	5.00	4.50	14.04	2.80	8.00
Кредиты, выданные клиентам	19.40	7.75	14.48	19.67	8.12	14.01
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	8.49	5.91	5.46	7.94	6.19	6.06
Процентные обязательства						
Счета и депозиты банков	3.72	5.56	-	12.00	-	1.28
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	9.57	-	7.76	-	-	10.40
Текущие счета и депозиты клиентов						
- Корпоративные клиенты	7.41	1.58	4.99	8.55	3.34	4.09
- Розничные клиенты	12.40	2.29	3.90	12.39	2.76	6.19
Прочие заемные средства						
- Выпущенные долговые ценные бумаги	10.51	-	-	14.35	8.58	-
- Выпущенные субординированные долговые ценные бумаги	15.74	-	-	15.02	-	-
- Кредиты от финансовых институтов за исключением банков	3.55	-	-	4.87	-	-
- Кредиты, полученные от банков	-	5.61	-	-	5.23	-
- Кредиты Министерства финансов Республики Казахстан	10.25	3.13	-	5.50	2.52	-

30 Управление рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(i) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение

Анализ чувствительности к изменению ставок вознаграждения

Управление риском изменения ставок вознаграждения, основанное на анализе сроков пересмотра ставок вознаграждения, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств. Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и собственного капитала (за вычетом налогов) к изменению ставок вознаграждения (риск пересмотра ставок вознаграждения) составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок вознаграждения и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 годов) может быть представлен следующим образом:

	2017 г.		2016 г.	
	Прибыль или убыток тыс. тенге	Собственный капитал тыс. тенге	Прибыль или убыток тыс. тенге	Собственный капитал тыс. тенге
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	185,227	185,227	(406,763)	(406,763)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	(185,227)	(185,227)	406,763	406,763

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменениям справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, вследствие изменений ставок вознаграждения (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок вознаграждения) может быть представлен следующим образом:

	2017 г.		2016 г.	
	Прибыль или убыток тыс. тенге	Собственный капитал тыс. тенге	Прибыль или убыток тыс. тенге	Собственный капитал тыс. тенге
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	-	382,956	-	57,286
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	-	(382,956)	-	(56,641)

(ii) Валютный риск

У Группы имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах.

Валютный риск - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют. Несмотря на тот факт, что Группа хеджирует свою подверженность валютному риску, такие операции не соответствуют определению отношений хеджирования в соответствии с МСФО. Группа управляет своей позицией в иностранной валюте путем установления внутренних лимитов по валютным позициям и путем установления лимитов по чистым валютным позициям.

30 Управление рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(ii) Валютный риск, продолжение

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2017 года может быть представлена следующим образом:

	Долл. США тыс. тенге	Евро тыс. тенге	Рубль* тыс. тенге	Прочие валюты тыс. тенге	Всего тыс. тенге
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	98,642,111	8,959,289	12,043,277	380,968	120,025,645
Кредиты и авансы, выданные банкам	2,028,693	-	259,332	-	2,288,025
Кредиты, выданные клиентам	134,235,997	2,450,640	9,271,102	-	145,957,739
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	6,435,815	-	-	-	6,435,815
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	109,238,052	10,164,265	413,701	1,104,610	120,920,628
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	3,641,144	437,238	843,613	713,507	5,635,502
Прочие финансовые активы	230,389	31,268	20,229	-	281,886
Всего активов	354,452,201	22,042,700	22,851,254	2,199,085	401,545,240
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	-	-	1,462,049	-	1,462,049
Счета и депозиты банков	93,566	3,609	-	454	97,629
Текущие счета и депозиты клиентов	319,724,467	11,310,794	9,467,564	215,780	340,718,605
Прочие заемные средства	4,112,522	-	-	-	4,112,522
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	964,283	745	-	27,315	992,343
Прочие финансовые обязательства	958,282	98,770	461,857	41	1,518,950
Всего обязательств	325,853,120	11,413,918	11,391,470	243,590	348,902,098
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2017 года	28,599,081	10,628,782	11,459,784	1,955,495	52,643,142
Влияние производных финансовых инструментов, удерживаемых в целях управления риском	70,121,630	-	(1,996,276)	-	68,125,354
Чистая позиция с учетом влияния производных финансовых инструментов, удерживаемых в целях управления риском, по состоянию на 31 декабря 2017 года	98,720,711	10,628,782	9,463,508	1,955,495	120,768,496

30 Управление рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(ii) Валютный риск, продолжение

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2016 года может быть представлена следующим образом:

	Долл. США тыс. тенге	Евро тыс. тенге	Рубль* тыс. тенге	Прочие валюты тыс. тенге	Всего тыс. тенге
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	42,678,708	6,960,531	15,467,350	233,318	65,339,907
Кредиты и авансы, выданные банкам	2,106,750	-	290,289	-	2,397,039
Кредиты, выданные клиентам	201,435,903	9,588,956	7,613,525	-	218,638,384
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	433,581	-	-	-	433,581
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	110,478,973	8,973,457	4,729,270	1,017,791	125,199,491
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	2,433,059	292,278	948,784	401,783	4,075,904
Прочие финансовые активы	2,097,443	998,198	15,181	-	3,110,822
Всего активов	361,664,417	26,813,420	29,064,399	1,652,892	419,195,128
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Счета и депозиты банков	2,788,261	3,000,363	-	441	5,789,065
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	-	-	4,906,792	-	4,906,792
Текущие счета и депозиты клиентов	349,565,357	8,828,644	9,800,820	187,217	368,382,038
Прочие заемные средства	115,496,016	-	-	-	115,496,016
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	249,877	-	-	16,340	266,217
Прочие финансовые обязательства	3,803,071	126,827	46,042	303	3,976,243
Всего обязательств	471,902,582	11,955,834	14,753,654	204,301	498,816,371
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2016 года	(110,238,165)	14,857,586	14,310,745	1,448,591	(79,621,243)
Влияние производных финансовых инструментов, удерживаемых в целях управления риском	218,377,821	(4,581,460)	(659,202)	-	213,137,159
Чистая позиция с учетом влияния производных финансовых инструментов, удерживаемых в целях управления риском, по состоянию на 31 декабря 2016 года	108,139,656	10,276,126	13,651,543	1,448,591	133,515,916

* Часть чистой позиции в рублях эквивалентна 8,553,112 тысячи тенге (в 2016 году: 8,507,491 тысячи тенге) не подвергается валютному риску, поскольку представляет чистые активы дочернего предприятия, которые повторно измеряются через кумулятивный резерв под изменение курса валют.

30 Управление рисками, продолжение

(б) Рыночный риск, продолжение

(ii) Валютный риск, продолжение

Ослабление курса тенге, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов вызвал бы описанное далее увеличение/(уменьшение) собственного капитала и прибыли или убытка. Данная аналитическая информация представлена за вычетом суммы налога и основана на колебаниях обменных курсов валют, которые Группа рассматривала как обоснованно возможные по состоянию на конец отчетного периода. Анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности ставки вознаграждения, остаются неизменными.

	2017 г. тыс. тенге		2016 г. тыс. тенге	
	Прибыль или убыток	Собственный Капитал	Прибыль или убыток	Собственный Капитал
20% рост курса доллара США по отношению к тенге	15,795,314	15,795,314	17,302,345	17,302,345
20% снижение курса доллара США по отношению к тенге	(15,795,314)	(15,795,314)	(17,302,345)	(17,302,345)
10% рост курса Евро по отношению к тенге	850,303	850,303	822,090	822,090
10% снижение курса Евро по отношению к тенге	(850,303)	(850,303)	(822,090)	(822,090)
10% рост курса Рубля по отношению к тенге	757,081	757,081	1,092,123	1,092,123
10% снижение курса Рубля по отношению к тенге	(757,081)	(757,081)	(1,092,123)	(1,092,123)
10% рост курса других валют по отношению к тенге	156,440	156,440	115,887	115,887
10% снижение курса других валют по отношению к тенге	(156,440)	(156,440)	(115,887)	(115,887)

Увеличение курса тенге по отношению к вышеперечисленным валютам по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов имело бы равноценный, но обратный эффект при условии, что все остальные переменные остаются неизменными.

(iii) Прочие ценовые риски

Прочие ценовые риски – это риски колебаний справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту в результате изменений рыночных цен (кроме изменений, возникших в результате воздействия риска изменений ставки вознаграждения или валютного риска) вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного финансового инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке. Прочие ценовые риски возникают тогда, когда Группа имеет длинную или короткую позицию по финансовому инструменту.

Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала к изменениям котировок ценных бумаг (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, и упрощенного сценария 5% снижения или роста котировок всех ценных бумаг) может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	2017 г.	2016 г.
5% рост стоимости ценных бумаг	9,867	3,051
5% снижение стоимости ценных бумаг	(9,867)	(3,051)

30 Управление рисками, продолжение

(в) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Группа управляет кредитным риском (по признанным финансовым активам и непризнанным договорным обязательствам) посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска, а также посредством создания Кредитного Комитета, в функции которого входит активный мониторинг кредитного риска. Кредитная политика рассматривается и утверждается Правлением.

Все Комитеты могут утвердить такие условия кредитования, которые в определенном объеме отличаются от указанных в руководящих принципах внутренней политики Группы. Они также вправе направить просьбу для ее разрешения вышеуказанными комитетами, вплоть до Совета директоров.

Группа ограничивает концентрации рисков в отношении заемщика и/или группы взаимосвязанных заемщиков, а также по отрасли/сектору, по регионам.

Кредитная политика Группы устанавливает:

- процедуры рассмотрения и одобрения кредитных заявок;
- методологию оценки кредитоспособности заемщиков (корпоративных и розничных);
- методологию оценки кредитоспособности контрагентов, эмитентов и страховых компаний;
- методологию оценки предлагаемого обеспечения;
- требования к кредитной документации
- процедуры проведения постоянного мониторинга кредитов и прочих продуктов, несущих кредитный риск.

Заявки от корпоративных клиентов на получение кредитов составляются соответствующими менеджерами по работе с клиентами, а затем передаются на рассмотрение в Корпоративный блок, который несет ответственность за портфель кредитов, выданных юридическим лицам. Затем заявки переходят на рассмотрение в подразделение кредитного анализа, заключения аналитиков которого основываются на структурном анализе бизнеса и финансового положения заемщика. Затем заявки и заключения проходят независимую оценку в подразделении кредитных рисков и оценки залогов, который выдает второе заключение; при этом проверяется надлежащее выполнение требований кредитной политики. Кредитный Комитет принимает решения на основе заключений внутренних подразделений Банка. Перед тем, как Кредитный комитет одобрит отдельные операции, они проверяются юридическим подразделением, налоговым подразделением и бухгалтерией в зависимости от специфики риска.

Группа проводит постоянный мониторинг состояния отдельных кредитов и на регулярной основе проводит переоценку платежеспособности своих заемщиков. Процедуры переоценки основываются на анализе финансовой отчетности заемщика на последнюю отчетную дату или иной информации, предоставленной самим заемщиком или полученной Группой другим способом. Текущая рыночная стоимость обеспечения также на регулярной основе оценивается независимыми фирмами профессиональных оценщиков или специалистами Группы, и в случае негативных изменений рыночных цен, от заемщика требуется предоставление дополнительного обеспечения.

30 Управление рисками, продолжение

(в) Кредитный риск, продолжение

Рассмотрением заявок от физических лиц на получение кредитов занимается Блок розничного бизнеса Банка. При этом используются скоринговые модели и процедуры проверки данных в заявке на получение кредита, разработанные совместно с Блоком риск-менеджмента.

Помимо анализа отдельных заемщиков, проводимого подразделением кредитного риска и оценки залогов, Блок риск-менеджмента также проводит оценку кредитного портфеля в целом в отношении концентрации кредитов и рыночных рисков.

Одобрение в отношении кредита и лимитов кредитных карт может быть аннулировано в любой момент.

Максимальный уровень кредитного риска, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в консолидированном отчете о финансовом положении и в сумме непризнанных договорных обязательств. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Максимальный уровень подверженности кредитному риску в отношении финансовых активов по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	Балансовая стоимость	
	2017 г.	2016 г.
Денежные средства и их эквиваленты	122,222,988	69,776,999
Кредиты и авансы, выданные банкам	15,399,937	14,255,497
Кредиты, выданные клиентам	614,437,990	696,449,144
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования	32,066,934	31,868,730
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	87,013	122,282,220
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	50,558,038	3,896,323
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	258,321,530	154,387,613
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	7,980,147	5,734,808
Торговая и прочая дебиторская задолженность	6,828,837	16,559,038
	1,107,903,414	1,115,210,372

Анализ обеспечения по займам, выданным клиентам, и концентрация кредитного риска по кредитам, выданным клиентам, представлен в Примечании 16.

Максимальный уровень кредитного риска в отношении непризнанных договорных обязательств на отчетную дату представлен в Примечании 32.

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа не имеет должников или групп взаимосвязанных должников (в 2016 году: не имела), подверженность кредитному риску в отношении которых превышает 10% максимального уровня подверженности кредитному риску.

Взаимозачет финансовых активов и обязательств

Раскрытия информации, представленные в таблицах далее, включают информацию о финансовых активах и финансовых обязательствах, которые:

- взаимозачитываются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы; или
- являются предметом юридически действительного генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, которые распространяются на схожие финансовые инструменты, вне зависимости от того, взаимозачитываются ли они в консолидированном отчете о финансовом положении.

30 Управление рисками, продолжение

(в) Кредитный риск, продолжение

Взаимозачет финансовых активов и обязательств, продолжение

Схожие финансовые инструменты включают производные финансовые инструменты, сделки «репо», сделки «обратного репо», соглашения о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг.

Группа осуществляет операции с производными инструментами, которые не осуществляются на бирже, через центрального контрагента. Руководство считает, что подобные соглашения по существу приравниваются к взаимозачету, и что Группа отвечает критериям для проведения взаимозачета, так как механизм расчетов в полных суммах имеет черты, которые исключают или сводят к минимальному уровню кредитный риск и риск ликвидности, тем самым Группа сможет урегулировать дебиторскую и кредиторскую задолженность в рамках единого расчетного процесса или цикла.

Группа получает и принимает обеспечение в виде денежных средств и ценных бумаг, обращающихся на рынке, в отношении следующих сделок:

- производные инструменты;
- сделки «репо», сделки «обратного репо»; и
- соглашения о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг.

Подобные соглашения являются предметом стандартных условий Дополнения об обеспечении заимствования Международной ассоциации дилеров по свопам и производным финансовым инструментам («ISDA»). Это означает, что указанные ценные бумаги, полученные в качестве обеспечения/переданные в залог, могут быть переданы в залог или проданы в течение срока действия сделки, но должны быть возвращены до срока погашения сделки. Условия сделки также предоставляют каждому контрагенту право прекратить соответствующие сделки в результате неспособности контрагента предоставить обеспечение.

30 Управление рисками, продолжение

(в) Кредитный риск, продолжение

Взаимозачет финансовых активов и обязательств, продолжение

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2017 года:

тыс. тенге

Виды финансовых активов/финансовых обязательств	Полные суммы признанных финансовых активов/финансовых обязательств	Полные суммы признанных финансовых активов/финансовых обязательств, которые были взаимозачтены в консолидированном отчете о финансовом положении	Чистая сумма финансовых активов/финансовых обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении	Суммы, которые не были взаимозачтены в консолидированном отчете о финансовом положении		
				Финансовые инструменты	Денежное обеспечение полученное	Чистая сумма
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	44,012,544	-	44,012,544	(43,744,906)	-	267,638
Кредиты, выданные клиентам	3,320,219	-	3,320,219	-	(3,320,219)	-
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»	754,496	-	754,496	(754,496)	-	-
Всего финансовых активов	48,087,259	-	48,087,259	(44,499,402)	(3,320,219)	267,638
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	43,744,906	-	43,744,906	(43,744,906)	-	-
Текущие счета и депозиты клиентов	(3,320,219)	-	(3,320,219)	-	3,320,219	-
Всего финансовых обязательств	40,424,687	-	40,424,687	(43,744,906)	3,320,219	-

30 Управление рисками, продолжение

(в) Кредитный риск, продолжение

Взаимозачет финансовых активов и обязательств, продолжение

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2016 года:

тыс. тенге

Виды финансовых активов/финансовых обязательств	Полные суммы признанных финансовых активов/финансовых обязательств	Полные суммы признанных финансовых активов/финансовых обязательств, которые были взаимозачтены в консолидированном отчете о финансовом положении	Чистая сумма финансовых активов/финансовых обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении	Суммы, которые не были взаимозачтены в консолидированном отчете о финансовом положении		
				Финансовые инструменты	Денежное обеспечение полученное	Чистая сумма
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного репо»	323,065	-	323,065	(323,065)	-	-
Кредиты, выданные клиентам	1,088,598	-	1,088,598	-	(1,088,598)	-
Всего финансовых активов	1,411,663	-	1,411,663	(323,065)	(1,088,598)	-
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	(301,727)	-	(301,727)	313,659	-	11,932
Текущие счета и депозиты клиентов	(1,088,598)	-	(1,088,598)	-	1,088,598	-
Всего финансовых обязательств	(1,390,325)	-	(1,390,325)	313,659	1,088,598	11,932

Полные суммы финансовых активов и финансовых обязательств и их чистые суммы, которые представлены в консолидированном отчете о финансовом положении и раскрыты в ранее приведенных таблицах, оцениваются в консолидированном отчете о финансовом положении на следующей основе:

- Активы и обязательства, возникающие в результате сделок «репо», сделок «обратного репо», соглашений о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг – амортизированная стоимость (Примечание 25).

Ценные бумаги, заложенные по соглашениям «репо», представляют собой переданные финансовые активы, признание которых не прекращено в целом. Ценные бумаги, предоставленные в заем или проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа, передаются третьей стороне, при этом Группа получает денежные средства. Данные финансовые активы могут быть повторно переданы в залог или проданы контрагентами, в том числе при отсутствии случая неисполнения Группой своих обязательств, однако контрагент обязуется вернуть ценные бумаги по истечении срока действия договора. Группа определила, что она сохраняет за собой практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на данные ценные бумаги, и, таким образом, не прекращает их признание. Так как Группа продает договорные права на получение потоков денежных средств по ценным бумагам, у Группы нет возможности использовать переданные активы в течение срока действия соглашения.

30 Управление рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчёты по которым осуществляются путём передачи денежных средств или другого финансового актива. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и ставкам вознаграждения активов и обязательств является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности, полное совпадение по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако, повышает риск возникновения убытков.

Группа поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика по управлению ликвидностью рассматривается и утверждается Правлением.

Группа стремится активно поддерживать диверсифицированную и стабильную структуру источников финансирования, состоящих из выпущенных долговых ценных бумаг, долгосрочных и краткосрочных кредитов других банков, основных депозитов корпоративных клиентов и физических лиц, а также диверсифицированный портфель высоколиквидных активов для того, чтобы Группа была способна оперативно и без резких колебаний реагировать на непредвиденные требования в отношении ликвидности.

Политика по управлению ликвидностью требует:

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

Департамент казначейства и ALM получает от подразделений информацию о структуре ликвидности их финансовых активов и обязательств и о прогнозировании потоков денежных средств, ожидаемых от планируемого в будущем бизнеса. Затем Департамент казначейства и ALM формирует соответствующий портфель краткосрочных ликвидных активов, состоящий в основном из краткосрочных ликвидных ценных бумаг, предназначенных для торговли, счетов и депозитов в банках, и прочих межбанковских продуктов, с тем, чтобы обеспечить необходимый уровень ликвидности для Группы в целом.

30 Управление рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности, продолжение

Департамент казначейства и ALM ежедневно проводит мониторинг позиции по ликвидности, а Блок риск-менеджмента на регулярной основе проводит «стресс-тесты» с учетом разнообразных возможных сценариев состояния рынка, как в нормальных, так и в неблагоприятных условиях. В нормальных рыночных условиях отчеты о состоянии ликвидности предоставляются высшему руководству еженедельно. Решения относительно Регламента управления ликвидностью принимаются КУРРиЛ и исполняются Департаментом казначейства и ALM.

Следующие далее таблицы показывают недисконтированные потоки денежных средств по финансовым активам, финансовым обязательствам и условным обязательствам кредитного характера по наиболее ранней из установленных в договорах дат наступления срока погашения. Суммарные величины поступления и выбытия потоков денежных средств, указанные в данных таблицах, представляют собой договорные недисконтированные потоки денежных средств по финансовым активам, обязательствам или условным обязательствам кредитного характера.

30 Управление рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности, продолжение

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2017 года может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Более 1 года	Суммарная величина выбытия/ (поступления) потоков денежных средств	Балансовая стоимость
Непроизводные финансовые обязательства							
Счета и депозиты банков	115,605	-	-	-	33,233	148,838	148,838
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	43,783,178	-	-	-	-	43,783,178	43,744,906
Текущие счета и депозиты клиентов	185,409,518	86,526,093	78,878,130	165,452,004	236,393,693	752,659,438	690,446,128
Прочие заемные средства	2,198,516	3,617,587	2,569,710	10,601,588	317,158,005	336,145,406	115,220,118
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	472,500	802,781	-	-	-	1,275,281	1,275,281
Резервы по договорам страхования	1,690,346	6,079,088	5,586,503	11,094,695	80,250,767	104,701,399	104,701,399
Прочие финансовые обязательства	5,491,561	799,310	7,441	9,914	1,121,851	7,430,077	7,430,077
Производные обязательства							
- Поступление	(21,933,780)	-	-	-	-	(21,933,780)	-
- Выбытие	21,953,114	-	-	-	-	21,953,114	19,334
Всего	239,180,558	97,824,859	87,041,784	187,158,201	634,957,549	1,246,162,951	962,986,081
Условные обязательства кредитного характера	65,864,374	-	-	-	-	65,864,374	65,864,374

30 Управление рисками, продолжение**(г) Риск ликвидности, продолжение**

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2016 года может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Более 1 года	Суммарная величина выбытия/ (поступления) потоков денежных средств	Балансовая стоимость
Непроизводные финансовые обязательства							
Счета и депозиты банков	6,661,180	-	-	-	33,329	6,694,509	6,692,476
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	5,212,697	-	-	-	-	5,212,697	5,208,519
Текущие счета и депозиты клиентов	124,596,533	103,768,786	62,279,207	182,689,540	267,587,308	740,921,374	669,024,201
Прочие заемные средства	1,719,062	2,009,723	18,380,317	122,761,016	101,697,916	246,568,034	199,227,870
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	456,950	16,885	-	-	-	473,835	473,835
Резервы по договорам страхования	1,830,426	4,220,680	8,902,375	17,679,959	54,195,644	86,829,084	86,829,084
Прочие финансовые обязательства	5,927,583	2,140,642	57,724	41,443	1,502,544	9,669,936	9,669,936
Производные обязательства							
- Поступление	(12,903,619)	-	-	-	-	(12,903,619)	-
- Выбытие	12,913,710	-	-	-	-	12,913,710	10,091
Всего	146,414,522	112,156,716	89,619,623	323,171,958	425,016,741	1,096,379,560	977,136,012
Условные обязательства кредитного характера	69,992,930	-	-	-	-	69,992,930	69,992,930

В соответствии с законодательством Республики Казахстан физические лица имеют право изъять свои срочные депозиты из банка в любой момент, при этом в большинстве случаев они утрачивают право на получение начисленного процентного дохода. Данные депозиты были представлены исходя из установленных в договорах сроков их погашения. Сроки погашения общей суммы срочных депозитов представлены следующим образом:

- 52,910,408 тысяч тенге представлены в категории до востребования и менее одного месяца;
- 86,503,708 тысячи тенге представлены в категории от одного до трех месяцев;
- 78,630,677 тысяч тенге представлены в категории от трех до шести месяцев;
- 165,151,615 тысяч тенге представлены в категории от шести до двенадцати месяцев;
- 230,154,639 тысяч тенге представлены в категории более одного года.

30 Управление рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности, продолжение

Тем не менее руководство полагает, что независимо от наличия данной опции и того факта, что значительная часть вкладов представляет собой счета до востребования, диверсификация данных счетов и депозитов по количеству и типам вкладчиков и прошлый опыт Группы служат признаком того, что данные счета представляют долгосрочный и стабильный источник финансирования.

Руководство ожидает, что движение потоков денежных средств в отношении определенных финансовых активов и обязательств может отличаться от обозначенного в договорах, либо потому что руководство уполномочено управлять движением потоков денежных средств, либо потому что прошлый опыт указывает на то, что сроки движения потоков денежных средств по данным финансовым активам и обязательствам могут отличаться от установленных в договорах сроках.

30 Управление рисками, продолжение**(г) Риск ликвидности, продолжение**

В нижеследующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, за исключением производных инструментов, по состоянию на 31 декабря 2017 года:

тыс. тенге	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Просрочен- ные	Всего
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	154,463,809	-	-	-	-	-	-	154,463,809
Кредиты и авансы, выданные банкам	3,178,033	52,706	10,143,679	317	2,025,202	-	-	15,399,937
Кредиты, выданные клиентам	34,773,231	51,366,250	181,616,917	275,346,885	22,276,637	-	49,058,070	614,437,990
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования	855,358	1,739,873	8,130,867	23,451,826	-	-	-	34,177,924
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	17,833	49,519,450	1,019,356	-	6,489,134	-	57,045,773
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	142,422	725,916	123,838,093	49,146,312	84,468,787	-	-	258,321,530
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	7,980,147	-	-	-	-	-	-	7,980,147
Текущий налоговый актив	1,676,668	-	-	-	-	-	-	1,676,668
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3,589,637	946,127	1,937,502	532,521	1,842,179	784,093	114,665	9,746,724
Инвестиционная недвижимость	-	-	-	-	-	1,154,678	-	1,154,678
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	26,866,141	-	26,866,141
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	-	29,944	-	29,944
Всего активов	206,659,305	54,848,705	375,186,508	349,497,217	110,612,805	35,323,990	49,172,735	1,181,301,265
Обязательства								
Счета и депозиты банков	115,605	-	-	-	33,233	-	-	148,838
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	43,744,906	-	-	-	-	-	-	43,744,906
Текущие счета и депозиты клиентов	182,355,011	81,754,130	228,760,188	135,968,645	61,608,154	-	-	690,446,128
Прочие заемные средства	2,182,916	3,306,770	5,242,534	22,344,158	82,143,740	-	-	115,220,118
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	472,500	802,781	-	-	-	251,780	-	1,527,061
Резервы по договорам страхования	1,690,346	6,079,088	16,681,198	80,250,767	-	-	-	104,701,399
Текущее налоговое обязательство	2,503	-	-	-	-	-	-	2,503
Торговая и прочая кредиторская задолженность	6,242,261	1,502,765	953,334	395,824	1,108,191	1,628,768	-	11,831,143
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	-	-	-	3,773,151	3,773,151
Всего обязательств	236,806,048	93,445,534	251,637,254	238,959,394	144,893,318	1,880,548	3,773,151	971,395,247
Чистая позиция	(30,146,743)	(38,596,829)	123,549,254	110,537,823	(34,280,513)	33,443,442	45,399,584	209,906,018

30 Управление рисками, продолжение**(г) Риск ликвидности, продолжение**

В нижеследующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, за исключением производных инструментов, по состоянию на 31 декабря 2016 года:

тыс. тенге	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Просрочен- ные	Всего
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	109,678,984	-	-	-	-	-	-	109,678,984
Кредиты и авансы, выданные банкам	1,777,537	3,790	10,467,489	26,142	1,980,539	-	-	14,255,497
Кредиты, выданные клиентам	38,521,430	45,240,629	239,446,327	303,646,933	24,104,534	-	45,489,291	696,449,144
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования	822,503	1,673,046	7,818,564	22,551,050	-	-	-	32,865,163
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	176,287	46,583	2,007,509	1,497,268	168,676	61,015	-	3,957,338
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	786,287	1,431,678	9,669,538	58,792,500	83,707,610	-	-	154,387,613
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	4,855,339	-	-	-	-	-	879,469	5,734,808
Текущий налоговый актив	3,794,231	-	-	-	-	-	-	3,794,231
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7,112,858	1,133,410	6,456,172	2,192,626	2,254,046	590,430	158,935	19,898,477
Инвестиционная недвижимость	-	-	-	-	-	1,551,347	-	1,551,347
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	27,861,080	-	27,861,080
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	-	89,917	-	89,917
Всего активов	167,525,456	49,529,136	275,865,599	388,706,519	112,215,405	30,153,789	46,527,695	1,070,523,599
Обязательства								
Счета и депозиты банков	6,659,147	-	-	-	33,329	-	-	6,692,476
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	5,208,519	-	-	-	-	-	-	5,208,519
Текущие счета и депозиты клиентов	121,840,315	98,093,418	227,031,420	157,200,765	64,858,283	-	-	669,024,201
Прочие заемные средства	1,744,064	1,465,449	128,078,349	27,673,177	40,266,831	-	-	199,227,870
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	456,950	16,885	-	-	-	241,796	-	715,631
Резервы по договорам страхования	1,830,426	4,220,680	26,582,334	54,195,644	-	-	-	86,829,084
Текущее налоговое обязательство	2,061	-	-	-	-	-	-	2,061
Торговая и прочая кредиторская задолженность	6,875,855	3,407,483	1,160,154	674,089	1,370,281	3,139	-	13,491,001
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	-	-	-	2,313,125	2,313,125
Всего обязательств	144,617,337	107,203,915	382,852,257	239,743,675	106,528,724	244,935	2,313,125	983,503,968
Чистая позиция	22,908,119	(57,674,779)	(106,986,658)	148,962,844	5,686,681	29,908,854	44,214,570	87,019,631

30 Управление рисками, продолжение

(г) Риск ликвидности, продолжение

Руководство считает, что следующие факторы уменьшают разрыв ликвидности до одного года:

- Анализ руководством тенденций поведения держателей срочных депозитов в течение последних трех лет показывает, что предложение конкурентоспособных ставок вознаграждения обеспечивает высокий уровень продлений депозитов.
- Остаток на счетах клиентов и депозитов связанных сторон со сроком погашения до одного года составляет 49,102,134 тысячи тенге по состоянию на 31 декабря 2017 года. Руководство считает, что срочные депозиты будут продлены при наступлении срока, и снятие значительных средств клиентов, при необходимости, будет координироваться с целями управления ликвидностью Группы.

(д) Страховой риск

Группа заключает договора, по которым передает страховой риск. В данном разделе приведена, в суммарном виде, информация о таких рисках и способах управления Группой такими рисками.

Цели управления риском и политика по уменьшению страхового риска

Управление страховым риском Группы является критичным аспектом деятельности. Целью договоров по страхованию является выбор активов с периодом и стоимостью погашения, которая соответствует ожидаемым денежным потокам от претензий по указанным портфелям.

Условия договоров страхования и характер покрываемых рисков

Ниже указаны условия договоров страхования, которые имеют существенное влияние на сумму, сроки и неопределенность будущих движений денежных средств, возникающие в связи с договорами страхования. Кроме того, далее представлена оценка основных продуктов Группы и способов, посредством которых Группа управляет соответствующими рисками.

Договоры страхования – Ответственность работодателя

Особенности продукта

Целью обязательного страхования ответственности работодателя является обеспечение защиты законных интересов работников, чья жизнь и здоровье подверглась ущербу на службе. Доход от данного продукта получают от премий по страхованию и перестрахованию за вычетом сумм, уплаченных на покрытие претензий и расходов, понесенных Группой. Сумма, подлежащая выплате работнику в случае смерти или причинения ущерба его/ее здоровью, является фиксированной в соответствии с законами Республики Казахстан. В целом, ответственность работодателя рассматривается как ответственность с длительным периодом окончания, так как охватывает относительно долгий период времени для завершения и урегулирования претензий.

Управление рисками

Основные риски, связанные с данным продуктом, являются рисками страховой деятельности, такие как неточность при расчете страхового платежа и прочие. Оценочный размер заявленных убытков рассчитывается на основании следующей информации:

- в случае устойчивой нетрудоспособности работника:
 - величина неполученной заработной платы (дохода) к возмещению;
 - период выплат – период физической нетрудоспособности, установленный медицинской экспертной комиссией (он может составлять несколько лет в случае пожизненного пособия по нетрудоспособности);
 - степень виновности работника.
- в случае смерти:
 - расходы на погребение.

30 Управление рисками, продолжение

(д) Страховой риск, продолжение

Договоры страхования – Ответственность работодателя, продолжение

Управление рисками, продолжение

- количество лиц, обладающих правом получения компенсации за ущерб, как того требует законодательство Республики Казахстан;
- возраст лиц, обладающих правом получения компенсации за ущерб, как того требует законодательство Республики Казахстан;
- величина неполученной заработной платы (дохода) к возмещению;
- период страховых выплат.

Управление страховым риском осуществляется в основном посредством ценообразования, дизайна продуктов, андеррайтинга и управления выплатами. Таким образом, Группа ведет мониторинг и реагирует на изменения в общих экономических и коммерческих условиях, в которых осуществляет свою деятельность.

Договоры страхования – имущество

Особенности продукта

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

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

Управление рисками

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

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

Группа осуществляет деятельность в условиях конкуренции, и, следовательно, подвержена риску того, что устанавливает премии по договорам страхования скорее с учетом стратегий ценообразования конкурентов, а не на основе собственного опыта понесения убытков.

Виды имущества подвержены риску, что страховщик предъявит фальсифицированные или недействительные претензии или завысит заявленную сумму после понесения убытка. Это в значительной степени объясняет, почему экономические условия коррелируют с рентабельностью имущественного портфеля. Страховой риск в основном управляется посредством ценообразования, независимой оценкой имущества в соответствии с международными стандартами, дизайна продукта, выбора риска и перестрахования. Следовательно, Группа осуществляет мониторинг и реагирует на изменения в общих экономических и коммерческих условиях, в которых осуществляет свою деятельность.

30 Управление рисками, продолжение

(д) Страховой риск, продолжение

Договоры страхования – имущество, продолжение

Управление рисками, продолжение

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

Договоры страхования – Гражданская ответственность за причинение вреда

Особенности продукта

Группа осуществляет страхование гражданской ответственности за причинение вреда по обязательному и добровольному типу страхования в Республике Казахстан. В соответствии с данными договорами страхования, страхователи получают возмещение за любые денежные компенсации, выплаченные за телесное повреждение, вред, нанесенный жизни, здоровью и (или) имуществу третьих лиц. В целом, ответственность за причинение вреда рассматривается как ответственность с длительным периодом окончания, так как охватывает относительно долгий период времени для завершения и урегулирования претензий определенного года, в котором произошел несчастный случай.

Управление рисками

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

Договоры страхования – Страхование от несчастного случая

Особенности продукта

Целью страхования от несчастного случая является обеспечение защиты имущественных интересов страхователей, связанных с наступлением несчастных случаев и причинения вреда жизни и здоровью. Доход по данному продукту поступает от премий по страхованию и перестрахованию за вычетом сумм, уплаченных на покрытие претензий, и расходов, понесенных Группой. Сумма, подлежащая выплате страхователю в случае смерти, установления инвалидности или причинения ущерба здоровью, является фиксированной.

Страховыми случаями являются инвалидность первой, второй, третьей группы и смерть в результате несчастного случая. Есть ряд исключений из страховых случаев, при которых страховщик не несет ответственности, в ряде таких исключений инвалидность или смерть от любой болезни, включая профессиональное заболевание.

Управление рисками

Основными рисками, связанными с данным видом страхования, являются риск андеррайтинга и конкуренции. Риском андеррайтинга страховой деятельности является использование неверных тарифных ставок (заниженные тарифы могут привести к убыткам, завышенные – к потере бизнеса) и возможность антиселекции. Чтобы избежать этих рисков, Группа разбивает потенциальных клиентов на однородные в отношении смертности (несчастного случая) группы, и принимает решения в соответствии с этим разбиением. При определении тарифов и принятии решения о принятии на страхование учитываются такие факторы как: вид деятельности Застрахованного, возраст, опасные увлечения, наличие травм до заключения Договора, наличие транспорта, количество нарушения правил дорожного движения и др. Анализ подобной информации позволяет отсеять лиц, подвергнутых высокому травматизму.

30 Управление рисками, продолжение

(д) Страховой риск, продолжение

Договоры страхования – Страхование от несчастного случая, продолжение

Управление рисками, продолжение

Группа осуществляет деятельность в условиях конкуренции, и, следовательно, подвержена риску того, что устанавливает премии по договорам страхования скорее с учетом стратегий ценообразования конкурентов, а не на основе собственного опыта несения убытков.

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

Управление страховым риском осуществляется в основном посредством ценообразования, дизайна продуктов, андеррайтинга и управления выплатами. Таким образом, Группа ведет мониторинг и реагирует на изменения в общих экономических и коммерческих условиях, в которых осуществляет свою деятельность.

Концентрация страховых рисков

Ключевым аспектом страхового риска, с которым сталкивается Группа, является степень концентрации страхового риска, который может иметь место, когда определенный случай или серия случаев может в значительной степени повлиять на обязательства Группы. Такие концентрации могут возникнуть в связи с единственным договором страхования или небольшим количеством связанных договоров страхования и относятся к обстоятельствам, в которых могут возникнуть существенные обязательства. Важным аспектом концентрации страхового риска является то, что она может возникнуть в результате накопления рисков в рамках определенного количества отдельных классов или серии договоров.

Концентрация риска может возникнуть как в результате событий с высокой степенью тяжести, так и событий с низкой частотой возникновения, таких как стихийные бедствия и в ситуациях, когда андеррайтинг ограничивается определенной группой, такой как определенное географическое положение или демографическая тенденция.

Ключевые методы управления этими рисками Группы – двойственны. Во-первых, риск управляется путем соответствующего андеррайтинга. Андеррайтерам не разрешается страховать риски, если ожидаемая прибыль не соизмерима принимаемым рискам. Во-вторых, риск управляется путем использования перестрахования. Группа приобретает покрытие по перестрахованию для различных категорий деятельности по страхованию обязательств и имущества. Группа оценивает издержки и выгоды, связанные с программой перестрахования на постоянной основе.

Общая совокупная подверженность риску

Группа устанавливает общую совокупную подверженность риску, которую она готова принять в отношении концентрации риска. Она осуществляет мониторинг этой подверженности, как во время оценки риска, так и на ежемесячной основе путем изучения отчетов, отражающих ключевые совокупные риски, которым подвержена Группа. Группа использует несколько инструментов моделирования для того, чтоб проводить мониторинг совокупных рисков с целью измерения эффективности программ по перестрахованию и чистому влиянию, которой подвержена Группа.

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа имела 358,486 действующих договоров страхования (на 31 декабря 2016 года: 182,973 действующих договоров страхования).

30 Управление рисками, продолжение

(д) Страховой риск, продолжение

(i) Подверженность риску различных направлений деятельности

Основная установленная концентрация представлена следующим образом:

Вид страхования	Общая сумма страхования тыс. тенге	Сумма перестрахования тыс. тенге	Собственное удержание (после перестрахования) тыс. тенге
Имущество - добровольное	4,252,731,827	(1,921,857,362)	2,330,874,465
Ответственность работодателя – обязательное	520,423,022	-	520,423,022
Гражданская ответственность – добровольное	585,473,493	(280,775,818)	304,697,675
От несчастных случаев - добровольное	173,019,881	-	173,019,881
Гражданская ответственность владельцев автотранспортных средств – добровольное	163,113,033	-	163,113,033
Страхование автотранспорта – добровольное	221,417,717	(143,732,238)	77,685,479
Медицинское страхование – добровольное	47,754,343	-	47,754,343
Гражданская ответственность владельцев водного транспорта – добровольное	1,733,988,906	(1,696,614,585)	37,374,321
Ответственность владельцев воздушного транспорта - добровольное	37,037,300	(6,706,929)	30,330,371
Водный транспорт – добровольное	29,428,166	(3,476,445)	25,951,721
Грузы – добровольное	17,870,780	-	17,870,780
Воздушный транспорт – добровольное	11,313,408	-	11,313,408
Прочее обязательное страхование	221,754,869	-	221,754,869
Прочее добровольное страхование	188,600,435	-	188,600,435
Всего	8,203,927,180	(4,053,163,377)	4,150,763,803

(ii) Подверженность влиянию рисков в разрезе стран

Группа сталкивается с рисками в следующих странах, помимо Республики Казахстан:

Страна	Общая сумма страхования тыс. тенге	Сумма перестрахования тыс. тенге	Собственное удержание (после перестрахования) тыс. тенге
Индия	139,065,678	-	139,065,678
Узбекистан	106,232,790	-	106,232,790
Соединенные Штаты	101,308,719	-	101,308,719
Великобритания	363,273,218	(318,293,595)	44,979,623
Дания	377,613,256	(355,026,311)	22,586,945
Турция	346,412,308	(328,348,526)	18,063,782
Прочие страны	524,378,907	-	524,378,907
Общая подверженность риску (за исключением Республики Казахстан)	1,958,284,876	(1,001,668,432)	956,616,444
Республика Казахстан	6,245,642,304	(3,051,494,945)	3,194,147,359
Всего	8,203,927,180	(4,053,163,377)	4,150,763,803

30 Управление рисками, продолжение

(д) Страховой риск, продолжение

(iii) Подверженность риску катастрофических событий

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

Основная установленная концентрация по состоянию на 31 декабря 2017 представлена следующим образом:

Катастрофические события	Общая сумма	Смоделиро-	Собственное
	страхования	ванный МВУ	удержание (после
	тыс. тенге	(до перестрахо- вания) тыс. тенге	перестрахо- вания) тыс. тенге
Землетрясение в Алматы с магнитудой, превышающей 7 баллов по шкале Рихтера	267,778,779	24,035,456	7,900,252

Основная установленная концентрация:

История убытков

Группа использует статистические методы для расчета резервов по договорам страхования. Неопределенность в отношении суммы и сроков претензий по всем договорам страхования, за исключением гражданской ответственности работодателя, обычно разрешается в течение одного года.

Хотя данная таблица и представляет исторический обзор достаточности оценки невыплаченных убытков за предыдущие периоды, пользователи настоящей консолидированной финансовой отчетности должны соблюдать осторожность при экстраполяции избытков или дефицита прошлых периодов на баланс невыплаченных убытков текущего периода. Группа считает, что общие непокрытые убытки по состоянию на конец 2017 года достоверно оценены. Однако, из-за присущей процессу формирования резервов неопределенности, не существует абсолютной уверенности, что данные оценки в конечном итоге окажутся адекватными.

30 Управление рисками, продолжение

(д) Страховой риск, продолжение

История убытков, продолжение

Анализ развития убытков (брутто) – всего

тыс. тенге	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Всего
Оценка кумулятивного убытка									
На конец года убытка	4,006,060	4,581,488	11,596,375	18,238,580	37,630,915	30,035,409	18,542,646	31,365,755	155,997,228
- один год спустя	3,420,493	8,591,395	9,494,615	15,038,944	40,275,797	26,323,879	17,720,010	-	120,865,133
- два года спустя	3,826,623	8,750,692	9,739,619	17,006,262	57,721,969	26,066,461	-	-	123,111,626
- три года спустя	3,879,222	9,249,356	9,973,333	16,320,938	57,465,863	-	-	-	96,888,712
- четыре года спустя	4,075,218	9,544,563	9,766,494	15,953,502	-	-	-	-	39,339,777
- пять лет спустя	4,176,499	9,466,412	9,740,003	-	-	-	-	-	23,382,914
- шесть лет спустя	5,154,933	9,457,895	-	-	-	-	-	-	14,612,828
- семь лет спустя	5,580,995	-	-	-	-	-	-	-	5,580,995
Оценка кумулятивного убытка по состоянию на 31 декабря 2017 года	5,580,995	9,457,895	9,740,003	15,953,502	57,465,863	26,066,461	17,720,010	31,365,755	173,350,484
Кумулятивные выплаты по состоянию на 31 декабря 2017 года	(4,032,909)	(9,009,511)	(9,485,925)	(14,573,580)	(21,281,311)	(17,720,604)	(8,348,195)	(6,890,936)	(91,342,971)
Всего обязательства по невыплаченным убыткам по состоянию на 31 декабря 2017 года	1,548,086	448,384	254,078	1,379,922	36,184,552	8,345,857	9,371,815	24,474,819	82,007,513
Оценка кумулятивного убытка по состоянию на 31 декабря 2016 года	5,154,933	9,466,412	9,766,494	16,320,938	57,721,969	26,323,879	18,542,646	-	143,297,271
Кумулятивные выплаты по состоянию на 31 декабря 2016 года	(3,840,164)	(8,893,894)	(9,386,692)	(14,097,425)	(20,109,687)	(15,004,902)	(4,519,700)	-	(75,852,464)
Всего обязательства по невыплаченным убыткам по состоянию на 31 декабря 2016 года	1,314,769	572,518	379,802	2,223,513	37,612,282	11,318,977	14,022,946	-	67,444,807

30 Управление рисками, продолжение

(д) Страховой риск, продолжение

История убытков, продолжение

Анализ развития убытков (брутто) – гражданская ответственность работодателя

тыс. тенге	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Всего
Оценка кумулятивного убытка									
На конец года убытка	1,478,480	432,488	1,099,942	1,109,279	1,838,563	3,144,117	1,069,792	2,449,350	12,622,011
- один год спустя	785,985	436,205	387,351	447,427	605,940	273,467	922,393	-	3,858,768
- два года спустя	1,032,398	474,792	473,355	356,065	475,134	360,748	-	-	3,172,492
- три года спустя	1,192,916	565,318	333,586	389,789	478,516	-	-	-	2,960,125
- четыре года спустя	1,415,574	810,181	346,018	311,932	-	-	-	-	2,883,705
- пять лет спустя	1,853,836	670,822	346,830	-	-	-	-	-	2,871,488
- шесть лет спустя	2,413,121	672,400	-	-	-	-	-	-	3,085,521
- семь лет спустя	2,937,660	-	-	-	-	-	-	-	2,937,660
Оценка кумулятивного убытка по состоянию на 31 декабря 2017 года	2,937,660	672,400	346,830	311,932	478,516	360,748	922,393	2,449,350	8,479,829
Кумулятивные выплаты на указанную дату по состоянию на 31 декабря 2017 года	(1,723,651)	(477,593)	(282,499)	(173,151)	(289,466)	(66,757)	(111,784)	(4,631)	(3,129,532)
Всего обязательства по невыплаченным убыткам по состоянию на 31 декабря 2017 года	1,214,009	194,807	64,331	138,781	189,050	293,991	810,609	2,444,719	5,350,297
Оценка кумулятивного убытка по состоянию на 31 декабря 2016 года	2,413,121	670,822	346,018	389,789	475,134	273,467	1,069,792	-	5,638,143
Кумулятивные выплаты на указанную дату по состоянию на 31 декабря 2016 года	(1,531,991)	(426,078)	(246,246)	(165,768)	(272,118)	(49,845)	(7,271)	-	(2,699,317)
Всего обязательства по невыплаченным убыткам по состоянию на 31 декабря 2016 года	881,130	244,744	99,772	224,021	203,016	223,622	1,062,521	-	2,938,826

31 Управление капиталом

Группа, являясь банковским конгломератом, определяет в качестве капитала те статьи, которые определены в соответствии с законодательством Республики Казахстан в качестве составляющих капитала кредитных организаций. На сегодняшний день в соответствии с требованиями НБРК банковские конгломераты должны поддерживать норматив отношения совокупной величины капитала к активам, условным обязательствам, взвешенным с учетом риска, выше определенного минимального уровня. По состоянию на 31 декабря 2017 года этот минимальный уровень отношения совокупной величины капитала к активам, условным обязательствам, взвешенным с учетом риска, составлял 10% (в 2016 году: 10%). По состоянию на 31 декабря 2017 года коэффициент достаточности собственного капитала Группы составлял 20.98% (31 декабря 2016 года: 19.4%). В течение лет, закончившихся 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, норматив достаточности капитала Группы соответствовал нормативно установленному уровню.

Банк

НБРК устанавливает и контролирует выполнение требований к уровню капитала Банка в целом.

Банк определяет в качестве собственного капитала те статьи, которые определены в соответствии с законодательством в качестве статей, составляющих капитал кредитных институтов.

В 2015 году НБРК осуществил переход на международные стандарты регулирования банковской деятельности (Базель III). В связи с этим, с 1 января 2015 года в действие вступили новые требования по капиталу для Банка. Соответственно, Банк определяет в качестве капитала те статьи, которые определены в соответствии с законодательством в качестве статей, составляющих капитал кредитных институтов.

- Капитал 1 уровня представляет собой сумму основного капитала и добавочного капитала. Основной капитал рассчитывается как сумма оплаченных простых акций, дополнительного оплаченного капитала, нераспределенной прибыли текущего года и предыдущих лет и резервов, созданных против них, за вычетом собственных выкупленных простых акций, нематериальных активов, включая гудвил, убытков прошлых лет и убытков текущего года, отложенного налогового актива за минусом отложенных налоговых обязательств, за исключением части отложенных налоговых активов, признанных в отношении вычитаемых временных разниц, резервов по прочей переоценке, доходов от продаж, связанных с транзакциями по секьюритизации активов, доходов или убытков от изменения справедливой стоимости финансового обязательства в связи с изменением кредитного риска по такому обязательству, регуляторных корректировок, подлежащих вычету из добавочного капитала, но в связи с недостаточным его уровнем вычитаемые из основного капитала, и инвестиций в финансовые инструменты юридических лиц, финансовая отчетность которых не консолидируется при составлении консолидированной финансовой отчетности Группы, с некоторыми ограничениями. В добавочный капитал включаются бессрочные договоры и оплаченные привилегированные акции, за вычетом корректировок инвестиций Банка в собственные бессрочные финансовые инструменты, собственных выкупленных привилегированных акций, инвестиций в финансовые инструменты юридических лиц, финансовая отчетность которых не консолидируется при составлении консолидированной финансовой отчетности Группы, с некоторыми ограничениями, и регуляторных корректировок, подлежащих вычету из капитала второго уровня, но в связи с недостаточным его уровнем вычитаемые из добавочного капитала.

- Капитал 2 уровня рассчитывается как сумма субординированного долга, выраженного в тенге, за минусом инвестиций в субординированный долг финансовых организаций, в которых банк имеет десять или более процентов выпущенных акций, финансовая отчетность которых не консолидируется при составлении консолидированной финансовой отчетности Группы, с некоторыми ограничениями.

31 Управление капиталом, продолжение

Банк, продолжение

Общий капитал представляет собой сумму капитала 1 уровня и капитала 2 уровня за минусом положительной разницы между суммой депозитов розничных клиентов и нормативным капиталом, умноженной на 5.5, и минус 16.67% от положительной разницы между нормативно установленными резервами под обесценение и резервом под обесценение в соответствии с МСФО по состоянию на 31 декабря 2017 года (общий капитал представляет собой сумму капитала 1 уровня и капитала 2 уровня за минусом положительной разницы между суммой депозитов розничных клиентов и нормативным капиталом, умноженной на 5.5 по состоянию на 31 декабря 2016 года).

Существует ряд различных ограничений и критериев классификации, применяемых к вышеперечисленным элементам общего капитала.

В соответствии с действующими требованиями, установленными НБРК, Банк должен поддерживать достаточность капитала следующими коэффициентами:

- отношение общего капитала к сумме активов и условных обязательств, производных финансовых инструментов, взвешенных по степени кредитного риска, активов, условных активов и обязательств, рассчитанных с учетом рыночного риска и количественной меры операционного риска (k1);
- отношение капитала 1 уровня к сумме активов и условных обязательств, производных финансовых инструментов, взвешенных по степени кредитного риска, активов, условных активов и обязательств, рассчитанных с учетом рыночного риска и количественной меры операционного риска (k1-2);
- отношение общего капитала к сумме активов и условных обязательств, производных финансовых инструментов взвешенных по степени кредитного риска, активов, условных активов и обязательств, рассчитанных с учетом рыночного риска и количественной меры операционного риска (k2).

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, минимальные уровни коэффициентов, применимых к Банку, являются следующими:

- k1 – не ниже 0.055 (31 декабря 2016 года: 0.050);
- k1-2 – не ниже 0.065 (31 декабря 2016 года: 0.060);
- k2 – не ниже 0.080 (31 декабря 2016 года: 0.075).

Банк соблюдает все внешние требования в отношении собственного капитала по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года. По состоянию на 31 декабря 2017 года Банк имел следующие коэффициенты: k1 – 0.106, k1-2 – 0.106 и k2 – 0.145 (31 декабря 2016 года: k1 – 0.097, k1-2 – 0.097 and k2 – 0.116).

Коэффициент достаточности капитала Банка соответствуют требованиям НБРК, однако, как и многие другие центральные банки, НБРК требует от Банка (и в целом от других участников банковского сектора Казахстана) наличия большего буферного капитала на случай возможных будущих событий, основанного на оценке рисков, который превышает уровни, установленные в требованиях НБРК.

Банк поддерживает постоянный диалог с НБРК в отношении указанных требований.

Банк также ведет постоянный диалог с рейтинговыми агентствами, информируя их об изменениях в бизнесе, обеспечивая прозрачность и, таким образом, обеспечивая возможность рейтинговым агентствам проводить точные оценки. Руководство Банка постоянно анализирует позицию Банка для того, чтобы гарантировать, что управление любым изменением кредитного рейтинга Банка, положительным или отрицательным, осуществляется должным образом.

31 Управление капиталом, продолжение

Страховая компания

Страховая дочерняя компания является объектом нормативных требований Республики Казахстан в отношении маржи платежеспособности, устанавливаемых нормативными актами НБРК. Страховая компания обязана поддерживать норматив достаточности маржи платежеспособности не менее 1. Норматив достаточности маржи платежеспособности определяется путем деления фактической маржи платежеспособности на минимально требуемую маржу платежеспособности. Минимально-необходимая маржа платежеспособности рассчитывается на основании нескольких факторов, включающих чистые заработанные премии, претензии выплаченные и премии, переданные зарубежным перестраховщикам. По состоянию на 31 декабря 2017 года норматив достаточности маржи платежеспособности составлял 12.66 (на 31 декабря 2016 года: 7.63).

Группа придерживается политики поддержания устойчивой базы капитала, с тем, чтобы сохранить доверие инвесторов, кредиторов и рынка, а также обеспечить будущее развитие бизнеса. Группа признает влияние показателя нормы прибыли на капитал, и признает необходимость поддерживать баланс между более высокой доходностью, достижение которой возможно при более высоком уровне заимствований, и преимуществами и безопасностью, которые обеспечивает устойчивое положение в части капитала.

32 Условные обязательства кредитного характера

Группа имеет условные обязательства кредитного характера по предоставлению кредитных ресурсов. Данные условные обязательства кредитного характера предусматривают выдачу кредитных ресурсов в форме одобренного кредита, лимитов по кредитным картам, а также овердрафта.

Группа выдает финансовые гарантии и открывает аккредитивы в целях обеспечения исполнения обязательств своих клиентов перед третьими лицами. Указанные соглашения фиксируют лимиты обязательств и, как правило, имеют срок действия до пяти лет.

Группа применяет при предоставлении финансовых гарантий, кредитных условных обязательств и аккредитивов ту же политику и процедуры управления рисками, что и при предоставлении кредитов клиентам.

Договорные суммы условных обязательств кредитного характера представлены далее в таблице в разрезе категорий. Суммы, отраженные в таблице в части условных обязательств кредитного характера, предполагают, что указанные условные обязательства будут полностью исполнены. Суммы, отраженные в таблице в части гарантий и аккредитивов, представляют собой максимальную величину бухгалтерского убытка, который был бы отражен по состоянию на отчетную дату в том случае, если контрагенты не смогли исполнить своих обязательств в соответствии с условиями договоров.

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Сумма согласно договору		
Обязательства по предоставлению кредитов и кредитных линий	26,371,297	36,766,022
Гарантии	39,045,297	29,591,731
Аккредитивы	447,780	3,635,177
	65,864,374	69,992,930

Руководство ожидает, что кредиты и обязательства по кредитным линиям будут финансироваться в необходимом размере за счет сумм, полученных от погашения текущего кредитного портфеля согласно графикам погашения.

Многие из указанных условных обязательств кредитного характера могут прекратиться без их частичного или полного исполнения. Вследствие этого договорные условные обязательства кредитного характера, указанные ранее, не представляют собой ожидаемый отток денежных средств.

32 Условные обязательства кредитного характера, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа имеет 1 клиента, остатки по счетам которых превышают 10% общей суммы условных обязательств кредитного характера (в 2016 году: не имеет клиентов). По состоянию на 31 декабря 2017 года остаток по данному счету составил 12,634,253 тысячи тенге.

33 Операционная аренда

Операции, по которым Группа выступает арендатором

По состоянию на 31 декабря арендные платежи по нерасторжимым договорам операционной аренды подлежат уплате в следующем порядке:

	2017 г.	2016 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Менее 1 года	1,981,181	1,870,224
От 1 года до 5 лет	6,048,841	4,937,078
	8,030,022	6,807,302

Группа заключила ряд договоров операционной аренды (лизинга) помещений и оборудования. Подобные договоры, как правило, заключаются на первоначальный срок от пяти до десяти лет с возможностью их возобновления по истечении срока действия. Размер арендных (лизинговых) платежей, как правило, увеличивается ежегодно, что отражает рыночные тенденции.

В течение отчетного года сумма в размере 2,128,352 тысяч тенге была признана в качестве расхода в составе прибыли и убытка в отношении операционной аренды (в 2016 году: 2,163,994 тысячи тенге).

34 Условные обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Республики Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Республике Казахстан. Группа не осуществляла в полном объеме страхования производственных объектов, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Группы или в иных случаях, относящихся к деятельности Группы. До того момента, пока Группа не будет иметь адекватного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и консолидированное финансовое положение Группы.

(б) Судебные разбирательства

В процессе осуществления своей обычной деятельности на рынке Группа сталкивается с различными видами юридических претензий. Руководство Группы полагает, что окончательная величина обязательств Группы, возникающих в результате судебных разбирательств (в случае наличия таковых), не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовое условие результатов деятельности Группы в будущем.

(в) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Республики Казахстан, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами, включая мнения относительно порядка учета доходов, расходов и прочих статей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

34 Условные активы и обязательства, продолжение

(в) Условные налоговые обязательства, продолжение

Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются регулирующие органы разных уровней, имеющие право налагать крупные штрафы и взимать проценты. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Республике Казахстан будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере.

Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

35 Брокерско-дилерская деятельность

Группа предоставляет брокерско-дилерские услуги своим клиентам, удерживая ценные бумаги от имени клиентов и получая вознаграждение за оказание данных услуг. Указанные активы не являются активами Группы и, соответственно, не отражаются в ее консолидированном отчете о финансовом положении.

36 Сделки между связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Группа контролируется группой частных лиц, каждый из которых владеет долей участия в размере 33.3%.

(б) Операции с членами Совета директоров и Правления

Общий размер вознаграждения, включенного в статью «Затраты на персонал» за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, может быть представлен следующим образом:

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Члены Правления и Совета директоров	7,504,584	7,296,634

По состоянию на 31 декабря 2017 года остатки по счетам и средние ставки вознаграждения по операциям с членами Совета директоров и Правления составили:

	2017 г. тыс. тенге	Средняя эффективная ставка вознаграждения, %	2016 г. тыс. тенге	Средняя эффективная ставка вознаграждения, %
Консолидированный отчет о финансовом положении				
Активы				
Кредиты, выданные клиентам	143,706	12.00	641,936	7.10
Обязательства				
Текущие счета и депозиты клиентов	12,727,881	8.16	5,310,957	6.63

36 Сделки между связанными сторонами, продолжение

(в) Операции с прочими связанными сторонами

Суммы, включенные в состав прибыли или убытка по операциям с членами Совета директоров и Правления за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, могут быть представлены следующим образом:

	2017 г. тыс. тенге	2016 г. тыс. тенге
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе		
Процентные доходы	19,552	20,507
Процентные расходы	(429,486)	(118,944)

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 год остатки по счетам и средние ставки вознаграждения по договорам, а также соответствующие суммы прибыли или убытка по операциям с прочими связанными сторонами за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года раскрыты в таблице ниже. Все операции со связанными сторонами были проведены с предприятиями под общим контролем.

	2017 г. тыс. тенге	Средняя эффективная ставка вознагражде- ния, %	2016 г. тыс. тенге	Средняя эффективная ставка вознагражде- ния, %
Консолидированный отчет о финансовом положении				
Активы				
Кредиты, выданные клиентам (основной долг)	91,616,171	7.68	104,732,821	7.21
Кредиты, выданные клиентам (резерв под обесценение)	(946,285)	-	(1,135,274)	-
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	652,644	-	1,812	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	61,355	-	41	-
Обязательства				
Текущие счета и депозиты клиентов	128,607,457	2.59	68,883,073	2.26
Резервы по договорам страхования	36,432,946	-	36,186,393	-
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	844	-	1,191	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4,968	-	1,532	-
Забалансовые статьи				
Гарантии полученные	774,340	-	6,337,824	-
Аккредитивы	4,918,502	-	279,011	-
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе				
Процентные доходы	6,830,453	-	6,923,108	-
Процентные расходы	(2,832,738)	-	(1,740,575)	-
Претензии начисленные	(2,685,787)	-	(6,686,605)	-
Чистые комиссионные доходы	412,825	-	390,496	-
Заработанные страховые премии, нетто	12,412,100	-	11,683,839	-
Изменение в резервах по договорам перестрахования, брутто	(246,553)	-	(14,233,994)	-
Чистый доход/(расход) от операций с иностранной валютой	859,226	-	(1,144,587)	-
Прочие операционные расходы, нетто	(50,723)	-	(44,195)	-
Убытки от обесценения	(354,776)	-	(507,285)	-
Административные расходы	(218,810)	-	(32,825)	-

36 Сделки между связанными сторонами, продолжение

(в) Операции с прочими связанными сторонами, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2017 года остатки по полученным гарантиям составляют 774,340 тысячи тенге полностью деноминированы в долларах США (31 декабря 2016 года: 3,215,553 тысячи тенге, деноминированные в долларах США, 3,121,567 тысяч тенге, деноминированные в тенге, и 705 тысяч тенге, деноминированные в евро). По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа не имеет гарантии по карточным кредитам без определенного срока погашения (31 декабря 2016 года: 17,840 тысяч тенге). Сумма гарантий имеет сроки погашения с января 2018 года до июля 2020 года (31 декабря 2016 года: с января 2017 года до февраля 2021 года). Все гарантии являются беспроцентными.

37 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации**(а) Учетные классификации и справедливая стоимость**

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2017 года:

тыс. тенге	Предназна- ченные для торговли	Удержи- ваемые до срока погашения	Кредиты и дебитор- ская задолжен- ность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие, учитывае- мые по амортизи- рованной стоимости	Всего балансовой стоимости	Справед- ливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	154,463,809	-	-	154,463,809	154,463,809
Кредиты и авансы, выданные банкам	-	-	15,399,937	-	-	15,399,937	15,399,937
Кредиты, выданные клиентам:							
Кредиты, выданные корпоративным клиентам	-	-	338,614,797	-	-	338,614,797	328,538,259
Кредиты, выданные розничным клиентам	-	-	275,823,193	-	-	275,823,193	261,994,722
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	87,013	-	-	-	-	87,013	87,013
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	57,045,773	-	57,045,773	57,045,773
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	258,321,530	-	-	-	258,321,530	265,608,665
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	-	-	7,980,147	-	-	7,980,147	7,980,147
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	-	6,828,837	-	-	6,828,837	6,828,837
	87,013	258,321,530	799,110,720	57,045,773	-	1,114,565,036	1,097,947,162
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	19,334	-	-	-	-	19,334	19,334
Счета и депозиты банков	-	-	-	-	148,838	148,838	148,838
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	-	-	-	-	43,744,906	43,744,906	42,385,806
Текущие счета и депозиты клиентов	-	-	-	-	690,446,128	690,446,128	691,701,565
Прочие заемные средства	-	-	-	-	115,220,118	115,220,118	109,910,219
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	-	-	-	-	1,252,357	1,252,357	1,252,357
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	-	-	7,430,077	7,430,077	7,430,077
	19,334	-	-	-	858,242,424	858,261,758	852,848,196

37 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение**(а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение**

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2016 года:

тыс. тенге	Предназна- ченные для торговли	Удержи- ваемые до срока погашения	Кредиты и дебитор- ская задолжен- ность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие, учитывае- мые по амортизи- рованной стоимости	Всего балансовой стоимости	Справед- ливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	109,678,984	-	-	109,678,984	109,678,984
Кредиты и авансы, выданные банкам	-	-	14,255,497	-	-	14,255,497	14,255,497
Кредиты, выданные клиентам:							
Кредиты, выданные корпоративным клиентам	-	-	432,588,522	-	-	432,588,522	424,388,385
Кредиты, выданные розничным клиентам	-	-	263,860,622	-	-	263,860,622	254,329,906
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	122,282,220	-	-	-	-	122,282,220	122,282,220
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	3,957,338	-	3,957,338	3,957,338
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	154,387,613	-	-	-	154,387,613	157,220,717
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	-	-	5,734,808	-	-	5,734,808	5,734,808
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	-	16,559,038	-	-	16,559,038	16,559,038
	122,282,220	154,387,613	842,677,471	3,957,338	-	1,123,304,642	1,108,406,893
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	10,091	-	-	-	-	10,091	10,091
Счета и депозиты банков	-	-	-	-	6,692,476	6,692,476	6,692,476
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	-	-	-	-	5,208,519	5,208,519	5,208,519
Текущие счета и депозиты клиентов	-	-	-	-	669,024,201	669,024,201	669,024,201
Прочие заемные средства	-	-	-	-	199,227,870	199,227,870	188,528,925
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	-	-	-	-	473,835	473,835	473,835
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	-	-	9,669,936	9,669,936	9,669,936
	10,091	-	-	-	890,296,837	890,306,928	890,306,928

37 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Для всех прочих финансовых инструментов Группа определяет справедливую стоимость, используя методы оценки.

Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

Методы оценки включают модели оценки чистой приведенной к текущему моменту стоимости и дисконтирования потоков денежных средств и сравнение со схожими инструментами, в отношении которых известны рыночные котировки. Суждения и данные, используемые для оценки, включают безрисковые и базовые ставки вознаграждения, кредитные спреды и прочие корректировки, используемые для оценки ставок дисконтирования, котировки акций и облигаций, и валютные курсы, фондовые индексы. Методы оценки направлены на определение справедливой стоимости, отражающей стоимость финансового инструмента по состоянию на отчетную дату, которая была бы определена независимыми участниками рынка.

Группа использует широко признанные модели оценки для определения справедливой стоимости стандартных и более простых финансовых инструментов. Наблюдаемые котировки и исходные данные для моделей обычно доступны на рынке для обращающихся на рынке долговых и долевого ценных бумаг, производных инструментов, обращающихся на бирже, а также простых внебиржевых производных финансовых инструментов, таких как процентные свопы.

Для более сложных инструментов Группа использует собственные модели оценки. Некоторые или все значимые данные, используемые в данных моделях, могут не являться общедоступными рыночными данными и являются производными от рыночных котировок или ставок, либо оценками, сформированными на основании суждений. Примером инструментов, оценка которых основана на использовании ненаблюдаемых рыночных данных могут служить некоторые кредиты и ценные бумаги, для которых отсутствует активный рынок.

Как указано в Примечании 19, справедливая стоимость некотируемых долевого ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, балансовой стоимостью 17,666 тысяч тенге (в 2016 году: 36,845 тысяч тенге) не может быть определена.

Следующие допущения используются руководством для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов:

- для дисконтирования будущих потоков денежных средств по кредитам, выданным корпоративным клиентам, и кредитам, выданным розничным клиентам, использовались ставки дисконтирования 5.40 – 14.20% и 7.30 – 19.20%, соответственно (31 декабря 2016 года: 7.60 – 14.00% и 6.60 – 17.40%, соответственно);

37 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость, продолжение

- для расчета будущих потоков денежных средств по текущим счетам и депозитам корпоративных и розничных клиентов, использовались ставки дисконтирования 1.60 – 8.60% и 2.20 – 12.10%, соответственно (31 декабря 2016 года: 0.30 – 11.10% и 0.20 – 12.80%, соответственно);
- котируемая рыночная стоимость используется для определения справедливой стоимости выпущенных долговых ценных бумаг.

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, принимая во внимание фактор неопределенности, а также субъективность используемых суждений, справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой активы могут быть немедленно реализованы, а обязательства погашены.

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости

Группа оценивает справедливую стоимость с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок:

- Уровень 1: Котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов;
- Уровень 2: Методы оценки, основанные на рыночных данных, доступных непосредственно (то есть котировках) либо опосредованно (то есть данных, производных от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для идентичных или схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых рыночных данных;
- Уровень 3: Методы оценки, основанные на ненаблюдаемых рыночных данных. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных данных, при том, что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

37 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2017 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении.

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые инструменты				
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
- Производные активы	-	87,013	-	87,013
- Производные обязательства	-	(19,334)	-	(19,334)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи				
- Долговые инструменты	-	50,623,375	-	50,623,375
- Долевые финансовые инструменты	6,290,403	179,666	-	6,470,069
	6,290,403	50,870,720	-	57,161,123

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые инструменты				
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
- Производные активы	-	-	122,282,220	122,282,220
- Производные обязательства	-	-	(10,091)	(10,091)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи				
- Долговые инструменты	-	3,896,323	1,455	3,897,778
- Долевые финансовые инструменты	7,536	15,179	-	22,715
	7,536	3,911,502	122,273,584	126,192,622

В связи с низкой ликвидностью рынка, руководство считает, что котировки на активных рынках не доступны, в том числе для государственных ценных бумаг, котирующихся на Казахстанской фондовой бирже. Соответственно, по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года предполагаемая справедливая стоимость финансовых инструментов была основана на результатах методов оценки, включающих использование наблюдаемых на рынке исходных данных.

Разницы между ненаблюдаемыми оценочными значениями при первоначальном признании

Цена сделки на рынке, на котором осуществляются сделки «своп» с НБРК, может отличаться от справедливой стоимости инструментов «своп» на основных рынках (Примечание 18). При первоначальном признании Группа оценивает справедливую стоимость сделок «своп», заключенных с НБРК, с использованием методов оценки.

37 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

Разницы между ненаблюдаемыми оценочными значениями при первоначальном признании, продолжение

Во многих случаях все существенные исходные данные, на которых основываются методы оценки, являются полностью доступными, например, исходя из информации по схожим сделкам на валютном рынке. В случаях, когда все исходные данные не являются наблюдаемыми, например, в связи с тем, что отсутствуют наблюдаемые сделки с аналогичными характеристиками риска по состоянию на отчетную дату, Группа использует методы, которые основываются только на ненаблюдаемых исходных данных, например, волатильности определенных лежащих в основе финансовых инструментов, ожиданий в отношении периодов прекращения действия сделок. В случае если при первоначальном признании справедливая стоимость не подтверждается котировками на активном рынке или не основывается на методах оценки, в которых используются только наблюдаемые исходные данные, любая разница между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки не отражается в составе прибыли или убытка незамедлительно, а переносится на будущие периоды (см. Примечание 3 (д) (v)).

Изменения в оценках справедливой стоимости, относимых к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости, за 2016 год могут быть представлены следующим образом:

	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	
	Производные активы	Производные обязательства
тыс. тенге		
Остаток на начало года	143,133,179	(165,039)
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(5,114,327)	(26,614)
Погашение	(22,841,742)	181,562
Предоплата по купону	7,105,110	-
Остаток на конец года	122,282,220	(10,091)

Несмотря на тот факт, что Группа полагает, что его оценки справедливой стоимости являются адекватными, использование различных методик и суждений может привести к различным оценкам справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2016 года, если бы ставка вознаграждения, применяемая к денежным потокам, выраженным в тенге, увеличилась на 1%, то справедливая стоимость сделок валютных «свопов», заключенных с НБРК, относимых к Уровню 3 иерархии оценок справедливой стоимости, увеличилась бы на 781,418 тысяч тенге.

По состоянию на 31 декабря 2016 года, если бы право досрочного прекращения действия сделок было применено на три месяца раньше, то влияние на прибыль или убыток было бы представлено уменьшением справедливой стоимости на 235,129 тысяч тенге.

37 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2017 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего справедливой стоимости	Всего балансовой стоимости
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	-	154,463,809	-	154,463,809	154,463,809
Кредиты и авансы, выданные банкам	-	15,399,937	-	15,399,937	15,399,937
Кредиты, выданные клиентам	-	495,571,809	94,961,172	590,532,981	614,437,990
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	45,470,286	220,138,379	-	265,608,665	258,321,530
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	-	7,980,147	-	7,980,147	7,980,147
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	6,828,837	-	6,828,837	6,828,837
Обязательства					
Счета и депозиты банков	-	148,838	-	148,838	148,838
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	-	42,385,806	-	42,385,806	43,744,906
Текущие счета и депозиты клиентов	-	691,701,565	-	691,701,565	690,446,128
Прочие заемные средства	-	109,910,219	-	109,910,219	115,220,118
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	-	1,252,357	-	1,252,357	1,252,357
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	7,430,077	-	7,430,077	7,430,077

37 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации, продолжение

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости, продолжение

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего справедливой стоимости	Всего балансовой стоимости
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	-	109,678,984	-	109,678,984	109,678,984
Кредиты и авансы, выданные банкам	-	14,255,497	-	14,255,497	14,255,497
Кредиты, выданные клиентам	-	641,486,453	37,231,838	678,718,291	696,449,144
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	34,629,390	122,569,793	21,534	157,220,717	154,387,613
Дебиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	-	5,734,808	-	5,734,808	5,734,808
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	16,559,038	-	16,559,038	16,559,038
Обязательства					
Счета и депозиты банков	-	6,692,476	-	6,692,476	6,692,476
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	-	5,208,519	-	5,208,519	5,208,519
Текущие счета и депозиты клиентов	-	669,024,201	-	669,024,201	669,024,201
Прочие заемные средства	-	188,528,925	-	188,528,925	199,227,870
Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию	-	473,835	-	473,835	473,835
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	9,536,936	-	9,536,936	9,536,936

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года балансовая стоимость инвестиционной недвижимости приблизительно была равна ее справедливой стоимости. В 2017 и 2016 годах Группа провела внутреннюю оценку инвестиционной собственности. Для переоценки активов был использован рыночный метод. Рыночный подход основан на анализе результатов аналогов продаж схожей собственности. Справедливая стоимость инвестиционной собственности относится к Уровню 2 в иерархии справедливой стоимости.

Eurasian Financial Company JSC

Consolidated Financial Statements
for the year
ended 31 December 2017

Contents

Independent Auditors' Report

Consolidated Statement of Profit or Loss and
Other Comprehensive Income 6-7

Consolidated Statement of Financial Position 8

Consolidated Statement of Cash Flows 9-10

Consolidated Statement of Changes in Equity 11-12

Notes to the Consolidated Financial Statements 13-115



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

KPMG Audit LLC
050051 Almaty, 180 Dostyk Avenue,
E-mail: company@kpmg.kz

Independent Auditors' Report

To the Board of Directors of Eurasian Financial Company JSC

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Eurasian Financial Company JSC (the "Company") and its subsidiaries (the "Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2017, the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes, comprising significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2017, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements* section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' *Code of Ethics for Professional Accountants* (IESBA Code) together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in the Republic of Kazakhstan, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with IFRS, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.



Auditors' Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.



We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditors' report is:



Ravshan Irmatov
Certified Auditor
of the Republic of Kazakhstan,
Auditor's Qualification Certificate
No MΦ-0000053 of 6 January 2012

KPMG Audit LLC

State Licence to conduct audit # 0000021 dated 6 December 2006 issued by the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan



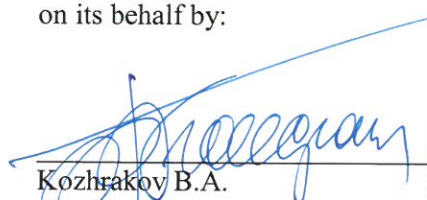
Assel Khairova
General Director of KPMG Audit LLC
acting on the basis of the Charter

16 July 2018

	Note	2017 ‘000 KZT	2016 ‘000 KZT
Interest income	4	105,434,273	106,485,487
Interest expense	4	(59,655,654)	(60,963,606)
Net interest income		45,778,619	45,521,881
Fee and commission income	5	19,331,264	10,946,302
Fee and commission expense	5	(5,392,046)	(4,005,950)
Net fee and commission income		13,939,218	6,940,352
Gross premiums written	6	52,869,591	47,236,084
Written premiums ceded to reinsurers	6	(4,821,958)	(2,634,934)
Net written premiums		48,047,633	44,601,150
Change in the gross provision for unearned premiums	6	(5,341,235)	(3,586,256)
Reinsurer's share of change in the gross provision for unearned premiums	6	1,114,557	(429,116)
Net earned premiums		43,820,955	40,585,778
Claims incurred	7	(16,312,507)	(23,981,989)
Reinsurers' share of claims incurred	7	497,287	4,458,094
Change in gross insurance contract provisions	7	(12,864,154)	(8,848,449)
Change in reinsurers' share in insurance contract provisions	7	198,204	12,331,879
Net claims incurred		(28,481,170)	(16,040,465)
Net foreign exchange gain	8	5,540,918	3,526,433
Net realised gain on available-for-sale financial assets		67,797	407,747
Dividend income		830	330
Net loss on financial instruments at fair value through profit or loss	9	(18,435,979)	(5,087,713)
Gain from sale of mortgage loans and consumer loans		53,834	177,676
Gain from recognition of discount on subordinated debt securities issued	27	106,961,607	-
Other operating (expense)/income, net		(92,281)	2,390,572
Other operating income		94,096,726	1,415,045
Impairment losses	10	(112,716,949)	(14,865,706)
Personnel expenses	11	(23,355,346)	(22,942,373)
Administrative expenses	12	(19,122,174)	(18,391,313)
Other operating expenses		(155,194,469)	(56,199,392)
Profit before income tax		13,959,879	22,223,199
Income tax expense	13	(4,295,239)	(3,066,681)
Profit for the year		9,664,640	19,156,518

	2017 ‘000 KZT	2016 ‘000 KZT
Other comprehensive income, net of income tax		
<i>Items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss:</i>		
Revaluation reserve for available-for-sale financial assets:		
- Net change in fair value	493,700	(189,825)
- Net change in fair value transferred to profit or loss	(932)	313,333
Foreign currency exchange differences on translation	516,954	1,406,858
<i>Total items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss</i>	<i>1,009,722</i>	<i>1,530,366</i>
Total other comprehensive income for the year, net of income tax	1,009,722	1,530,366
Total comprehensive income for the year	10,674,362	20,686,884
Profit attributable to:		
- Shareholders of the Company	9,014,193	18,211,491
- Non-controlling interest	650,447	945,027
Total profit for the year	9,664,640	19,156,518
Total comprehensive income attributable to:		
- Shareholders of the Company	9,994,133	19,741,857
- Non-controlling interest	680,229	945,027
Total comprehensive income for the year	10,674,362	20,686,884

The consolidated financial statements were approved by management on 16 July 2018, and signed on its behalf by:

 Kozhrakov B.A. <i>Director</i>		 Boranbaev Zh. Zh. <i>Chief Accountant</i>
---	---	---

	Note	2017 ‘000 KZT	2016 ‘000 KZT
ASSETS			
Cash and cash equivalents	14	154,463,809	109,678,984
Loans and advances to banks	15	15,399,937	14,255,497
Loans to customers	16	614,437,990	696,449,144
Reinsurers’ share in insurance contract provisions	17	34,177,924	32,865,163
Financial instruments at fair value through profit or loss	18	87,013	122,282,220
Available-for-sale financial assets	19	57,045,773	3,957,338
Held-to-maturity investments	20	258,321,530	154,387,613
Insurance and reinsurance receivables	21	7,980,147	5,734,808
Current tax asset		1,676,668	3,794,231
Trade and other receivables	22	9,746,724	19,898,477
Investment property		1,154,678	1,551,347
Property, equipment and intangible assets	23	26,866,141	27,861,080
Deferred tax asset	13	29,944	89,917
Total assets		1,181,388,278	1,192,805,819
LIABILITIES			
Financial instruments at fair value through profit or loss	18	19,334	10,091
Deposits and balances from banks	24	148,838	6,692,476
Amounts payable under repurchase agreements	25	43,744,906	5,208,519
Current accounts and deposits from customers	26	690,446,128	669,024,201
Other borrowed funds	27	115,220,118	199,227,870
Insurance and reinsurance payables		1,527,061	715,631
Insurance contract provisions	17	104,701,399	86,829,084
Current tax liability		2,503	2,061
Trade and other payables	28	11,831,143	13,491,001
Deferred tax liability	13	3,773,151	2,313,125
Total liabilities		971,414,581	983,514,059
EQUITY			
Share capital	29	43,325,560	37,325,059
Additional paid-in-capital		61,862	61,862
Reserve for general banking and insurance risks		12,230,721	9,879,235
Dynamic reserve		7,594,546	7,594,546
Revaluation reserve for available-for-sale financial assets		332,336	(130,650)
Foreign currency translation reserve		2,254,448	1,737,494
Retained earnings		138,703,021	147,212,346
Total equity attributable to shareholders of the Company		204,502,494	203,679,892
Non-controlling interest		5,471,203	5,611,868
Total equity		209,973,697	209,291,760
Total equity and liabilities		1,181,388,278	1,192,805,819

Eurasian Financial Company JSC
Consolidated Statement of Cash Flows for the year ended 31 December 2017

	2017	2016
	‘000 KZT	‘000 KZT
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES		
Interest receipts	94,018,634	85,209,015
Interest payments	(57,950,358)	(59,269,273)
Fee and commission receipts	19,142,582	12,519,630
Fee and commission payments	(5,392,046)	(4,005,950)
Net receipts from financial instruments at fair value through profit or loss	103,768,471	19,800,644
Net receipts from foreign exchange	3,256,818	2,978,191
Dividends received	830	306
Insurance premiums received	44,918,059	44,113,868
Net insurance premiums paid to reinsurers	(3,707,401)	(3,064,050)
Other (payments)/receipts	(201,050)	2,060,250
Insurance claims paid	(9,812,727)	(21,104,329)
Reinsurers' share in claims paid	(617,270)	4,887,210
Administrative expenses payments	(36,591,099)	(37,183,332)
Operating profit before changes in operating assets and liabilities	150,833,443	46,942,180
Decrease in financial instruments at fair value through profit or loss	650,162	-
Decrease/(increase) in mandatory reserve	29,669	(56,098)
Decrease in loans and advances to banks	4,513,509	376,128
Increase in loans to customers	(18,634,101)	(16,185,196)
Decrease/(increase) in trade and other receivables	3,846,171	(10,259,941)
Decrease in deposits and balances from banks	(6,519,162)	(254,322)
Increase in amounts payable under repurchase agreements	38,806,496	2,271,791
Increase in current accounts and deposits from customers	24,863,735	21,436,968
Decrease/(increase) in trade and other payables	(2,319,853)	4,289,173
Net cash from operating activities before income tax paid	196,070,069	48,560,683
Income tax paid	(2,373,078)	(6,353,066)
Cash flows from operations	193,696,991	42,207,617

Eurasian Financial Company JSC
Consolidated Statement of Cash Flows for the year ended 31 December 2017

	2017	2016
	‘000 KZT	‘000 KZT
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES		
Proceeds from disposal of property, equipment and investment property	253,416	986,288
Proceeds from disposal of available-for-sale financial assets	2,715,498	35,257,384
Acquisition of available-for-sale financial assets	(54,461,084)	(31,054,902)
Purchases of precious metals	(210,302)	-
Sale of precious metals	187,821	-
Proceeds from redemption of held-to-maturity investments	2,090,971,198	433,191,280
Acquisition of held-to-maturity investments	(2,192,973,734)	(440,005,012)
Acquisition of property, equipment, investment property and intangible assets	(3,568,738)	(5,527,154)
Cash flows used in investing activities	(157,085,925)	(7,152,116)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Shares issued	6,000,501	15,025,017
Contributions from non-controlling interest holders	-	1,754,006
Dividends paid	(15,992,926)	(9,527,709)
Proceeds from other borrowed funds	154,021,769	20,760,977
Repayment of other borrowed funds	(133,330,052)	(38,082,818)
Cash flows used in financing activities	10,699,292	(10,070,527)
Net increase in cash and cash equivalents	47,310,358	24,984,974
Cash and cash equivalents at beginning of year	109,678,984	86,540,915
Effect of changes in exchange rates on cash and cash equivalents	(2,525,533)	(1,846,905)
Cash and cash equivalents at end of year (Note 14)	154,463,809	109,678,984

Eurasian Financial Company JSC
Consolidated Statement of Changes in Equity for the year ended 31 December 2017

Attributable to equity holders of the Company

‘000 KZT	Share capital	Additional paid-in capital	Reserve for general banking and insurance risks	Dynamic reserve	Revaluation reserve for available-for-sale financial assets	Foreign currency translation reserve	Retained earnings	Total	Non-controlling interest	Total equity
Balance as at 1 January 2016	22,300,042	61,862	11,125,421	7,594,546	(254,158)	330,636	134,139,678	175,298,027	4,845,560	180,143,587
Total comprehensive income										
Profit for the year	-	-	-	-	-	-	18,211,491	18,211,491	945,027	19,156,518
Other comprehensive income										
<i>Items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss:</i>										
Net change in fair value of available-for-sale financial assets, net of income tax	-	-	-	-	(187,676)	-	-	(187,676)	(2,149)	(189,825)
Net change in fair value of available-for-sale financial assets transferred to profit or loss, net of income tax	-	-	-	-	311,184	-	-	311,184	2,149	313,333
Foreign currency exchange differences on translation	-	-	-	-	-	1,406,858	-	1,406,858	-	1,406,858
<i>Total items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss</i>	-	-	-	-	123,508	1,406,858	-	1,530,366	-	1,530,366
Total other comprehensive income	-	-	-	-	123,508	1,406,858	-	1,530,366	-	1,530,366
Total comprehensive income	-	-	-	-	123,508	1,406,858	18,211,491	19,741,857	945,027	20,686,884
Increase of reserves for general banking and insurance risks (Note 29 (c))	-	-	(1,246,186)	-	-	-	1,246,186	-	-	-
Transactions with owners, recorded directly in equity										
Contributions by and distributions to owners										
Shares issued	15,025,017	-	-	-	-	-	-	15,025,017	-	15,025,017
Contributions from non-controlling interest holders	-	-	-	-	-	-	-	-	1,754,006	1,754,006
Dividends paid (Note 29 (b))	-	-	-	-	-	-	(6,385,009)	(6,385,009)	(1,932,725)	(8,317,734)
Total contributions by and distributions to owners	15,025,017	-	-	-	-	-	(6,385,009)	8,640,008	(178,719)	8,461,289
Total transactions with owners	15,025,017	-	-	-	-	-	(6,385,009)	8,640,008	(178,719)	8,461,289
Balance as at 31 December 2016	37,325,059	61,862	9,879,235	7,594,546	(130,650)	1,737,494	147,212,346	203,679,892	5,611,868	209,291,760

Eurasian Financial Company JSC
Consolidated Statement of Changes in Equity for the year ended 31 December 2017

‘000 KZT	Attributable to equity holders of the Company									
	Share capital	Additional paid-in capital	Reserve for general banking and insurance risks	Dynamic reserve	Revaluation reserve for available-for-sale financial assets	Foreign currency translation reserve	Retained earnings	Total	Non-controlling interest	Total equity
Balance as at 1 January 2017	37,325,059	61,862	9,879,235	7,594,546	(130,650)	1,737,494	147,212,346	203,679,892	5,611,868	209,291,760
Total comprehensive income										
Profit for the year	-	-	-	-	-	-	9,014,193	9,014,193	650,447	9,664,640
Other comprehensive income										
<i>Items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss:</i>										
Net change in fair value of available-for-sale financial assets, net of income tax	-	-	-	-	464,301	-	-	464,301	29,399	493,700
Net change in fair value of available-for-sale financial assets transferred to profit or loss, net of income tax	-	-	-	-	(1,315)	-	-	(1,315)	383	(932)
Foreign currency exchange differences on translation	-	-	-	-	-	516,954	-	516,954	-	516,954
<i>Total items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss</i>	-	-	-	-	462,986	516,954	-	979,940	29,782	1,009,722
Total other comprehensive income	-	-	-	-	462,986	516,954	-	979,940	29,782	1,009,722
Total comprehensive income	-	-	-	-	462,986	516,954	9,014,193	9,994,133	680,229	10,674,362
Increase of reserves for general banking and insurance risks (Note 29 (c))	-	-	2,351,486	-	-	-	(2,351,486)	-	-	-
Transactions with owners, recorded directly in equity										
Contributions by and distributions to owners										
Shares issued	6,000,501	-	-	-	-	-	-	6,000,501	-	6,000,501
Dividends paid (Note 29 (b))	-	-	-	-	-	-	(15,172,032)	(15,172,032)	(820,894)	(15,992,926)
Total contributions by and distributions to owners	6,000,501	-	-	-	-	-	(15,172,032)	(9,171,531)	(820,894)	(9,992,425)
Total transactions with owners	6,000,501	-	-	-	-	-	(15,172,032)	(9,171,531)	(820,894)	(9,992,425)
Balance as at 31 December 2017	43,325,560	61,862	12,230,721	7,594,546	332,336	2,254,448	138,703,021	204,502,494	5,471,203	209,973,697

The consolidated statement of changes in equity is to be read in conjunction with the notes to, and forming part of, the consolidated financial statements.

1 Reporting entity

(a) Organisation and operations

Eurasian Financial Company JSC (the “Company”) and its subsidiaries (jointly referred to as the “Group”) comprise Kazakhstan joint stock companies as defined in the Civil Code of the Republic of Kazakhstan. The Company was established in 1994 as a limited liability company under the laws of the Republic of Kazakhstan. In 2000 the Company was reorganised as a joint stock company. In 2009 the Company was reorganised through spin-off transaction. The main purpose of this reorganisation was to separate financial and commercial businesses into two different legal entities.

The Group’s principal activities are banking, broker-dealer, underwriting, consulting services and all types of insurance and reinsurance services, other than life insurance. In September 2009 as a result of spin-off transaction, the Group ceased its non-financial activities.

The registered legal address of the Company is: 56 Kunayev Street, Almaty, Republic of Kazakhstan, 050002. As at 31 December 2017 and 31 December 2016 the Company had no branches.

At 31 December 2017 and 31 December 2016 the following shareholders owned the issued and outstanding shares of the Company:

	2017		2016	
	Number of common shares	%	Number of common shares	%
Shareholders				
Ibragimov A.R.	312,388	33.3334	284,991	33.3334
Mashkevich A. A.	312,388	33.3334	284,991	33.3334
Chodiev P. K.	312,387	33.3332	284,990	33.3332
Total number of common shares issued	937,163	100.0000	854,972	100.0000

The subsidiaries of the Company as at 31 December 2017 and 31 December 2016 comprised the following enterprises, which are included in the Group’s consolidated financial statements:

	Country of incorporation	Principal activity	Ownership 2017	Ownership 2016
Subsidiaries				
Eurasian Bank JSC (the “Bank”)	Republic of Kazakhstan	Banking	100.00%	100.00%
Insurance Company Eurasia JSC	Republic of Kazakhstan	Insurance services	95.00%	95.00%
Eurasian Capital JSC	Republic of Kazakhstan	Broker services	100.00%	100.00%
Eurasian Bank PJSC	Russian Federation	Banking	100.00%	100.00%
Eurasian Project 1 LLC	Republic of Kazakhstan	Acquisition and management of the Bank’s doubtful and bad assets	100.00%	0.00%
Eurasian project 2 LLC	Republic of Kazakhstan		100.00%	0.00%

1 Reporting entity, continued

(b) Business environment

The Group's operations are primarily located in the Republic of Kazakhstan. Consequently, the Group is exposed to the economic and financial markets of the Republic of Kazakhstan which display emerging-market characteristics. Legal, tax and regulatory frameworks continue to develop, but are subject to varying interpretations and frequent changes that, together with other legal and fiscal impediments contribute to the challenges faced by entities operating in the Republic of Kazakhstan. In addition, depreciation of the Kazakhstan tenge, and reductions in the global price of oil, have increased the level of uncertainty in the business environment. The consolidated financial statements reflect management's assessment of the impact of the Kazakhstani business environment on the operations and financial position of the Group. The future business environment may differ from management's assessment

2 Basis of preparation

(a) Statement of compliance

The accompanying consolidated financial statements are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS").

(b) Basis of measurement

The consolidated financial statements are prepared on the historical cost basis except that financial instruments at fair value through profit or loss and available-for-sale financial assets are stated at fair value.

(c) Functional and presentation currency

The functional currency of the Company and the majority of its subsidiaries is the Kazakhstani tenge ("KZT") as, being the national currency of the Republic of Kazakhstan, it reflects the economic substance of the majority of underlying events and circumstances relevant to them.

The functional currency of the Group's subsidiary incorporated in Russian Federation is Russian rouble ("RUB") as, being the national currency of the Russian Federation, it reflects the economic substance of the majority of underlying events and circumstances relevant to the subsidiary.

The KZT is the presentation currency for the purposes of these consolidated financial statements.

In translating to the KZT, assets and liabilities of the Group's Russian subsidiary that are included in the consolidated statement of financial position are translated at the foreign exchange rate ruling at the reporting date. All income and expense and equity items are translated at a rate approximating rates at the dates of the transactions. The resulting exchange difference is recorded in the foreign currency translation reserve.

Financial information presented in KZT is rounded to the nearest thousand.

Any conversion of RUB amounts to KZT should not be construed as a representation that RUB amounts have been, could be, or will be in the future, convertible into KZT at the exchange rate shown, or at any other exchange rate.

(d) Use of estimates and judgments

The preparation of consolidated financial statements in conformity with IFRS requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Actual results could differ from those estimates.

Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimates are revised and in any future periods affected.

2 Basis of preparation, continued

(d) Use of estimates and judgments, continued

Information about significant areas of estimation uncertainty and critical judgments in applying accounting policies is described in the following notes:

- loans to customers impairment estimates - Note 16;
- insurance contract provisions - Note 17;
- estimates of fair value of financial assets and liabilities - Note 37;
- financial instruments at fair value through profit or loss – Note 18;
- available-for-sale financial assets - Note 19;
- estimates of fair value of subordinated debt securities issued – Note 27.

(e) Changes in accounting policies and presentation

The Group has adopted the following amendments to standards with a date of initial application of 1 January 2017:

- The Group adopted a “*Project for the revision of disclosure requirements (amendments to IAS 7)*”. IAS 7 “Cash Flow Statement” has been amended as part of the IASB’s broader disclosure initiative to improve presentation and disclosure in financial statements. The amendment requires disclosures that enable users of the consolidated financial statements to evaluate changes in liabilities arising from financing activities, including both changes arising from cash flow and non-cash changes. One way to meet this new disclosure requirement is to provide a reconciliation between the opening and closing balances for liabilities arising from financing activities. However, the objective could also be achieved in other ways.

3 Significant accounting policies

The accounting policies set out below are applied consistently to all periods presented in these consolidated financial statements, and are applied consistently by Group entities, except as explained in note 2(e), which addresses changes in accounting policies.

(a) Basis of consolidation

(i) Business combinations

Business combinations are accounted for using the acquisition method as at the acquisition date, which is the date on which control is transferred to the Group.

The Group measures goodwill at the acquisition date as the fair value of the consideration transferred (including the fair value of any previously-held equity interest in the acquiree if the business combination is achieved in stages) and the recognised amount of any non-controlling interest in the acquiree, less the net recognised amount (generally fair value) of the identifiable assets acquired and liabilities assumed.

The consideration transferred does not include amounts related to the settlement of pre-existing relationships. Such amounts are generally recognised in profit or loss.

Any contingent consideration payable is measured at fair value at the acquisition date. If the contingent consideration is classified as equity, then it is not remeasured and settlement is accounted for within equity. Otherwise subsequent changes in the fair value of the contingent consideration are recognised in profit or loss.

3 Significant accounting policies, continued

(b) Basis of consolidation, continued

(i) Business combinations, continued

The Group elects on transaction-by-transaction basis whether to measure non-controlling interests at fair value, or at their proportionate share of the recognised amount of the identifiable net assets of the acquiree, at the acquisition date.

Transaction costs, other than those associated with the issue of debt or equity securities, that the Group incurs in connection with a business combination are expensed as incurred.

(ii) Subsidiaries

Subsidiaries are investees controlled by the Group. The Group controls an investee when it is exposed to, or has rights to, variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee. In particular the Group consolidates investees that it controls on the basis of de facto circumstances. The financial statements of subsidiaries are included in the consolidated financial statements from the date that control commences until the date that control ceases.

(iii) Acquisitions of entities under common control

Acquisitions of controlling interests in entities that are under the control of the same controlling shareholder of the Company are accounted for as if the acquisition had occurred at the beginning of the earliest comparative period presented or, if later, at the date that common control was established; for this purpose comparatives are restated. The assets and liabilities acquired are recognised at their previous book values as recorded in the individual financial statements of the acquiree. The components of equity of the acquired entities are added to the same components within the Company equity except that any share capital of the acquired entities is recognised as part of additional paid in capital. Any cash paid for the acquisition is debited to equity.

(iv) Acquisitions and disposals of non-controlling interests

The Group accounts for the acquisitions and disposals of non-controlling interests as transactions with equity holders in their capacity as equity holders. Any difference between the amount by which the non-controlling interests are adjusted and the fair value of the consideration paid or received is recognised directly in equity and attributed to the owners of the parent.

(v) Transactions eliminated on consolidation

Intra-group balances and transactions, and any unrealised gains arising from intra-group transactions, are eliminated in preparing the consolidated financial statements. Unrealised losses are eliminated in the same way as unrealised gains except that they are only eliminated to the extent that there is no evidence of impairment.

(vi) Goodwill

Goodwill on acquisitions of subsidiaries is included in intangible assets.

Goodwill is allocated to cash-generating units for impairment testing purposes and is stated at cost less impairment losses.

Gains and losses on the disposal of an entity include the carrying amount of goodwill related to the entity sold.

3 Significant accounting policies, continued

(b) Non-controlling interest

Non-controlling interests are the equity in a subsidiary not attributable, directly or indirectly, to the Company.

Non-controlling interest is presented in the consolidated statement of financial position within equity, separately from the equity attributable to equity holders of the Company. Non-controlling interest in profit or loss and total comprehensive income is separately disclosed in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

(c) Foreign currency

Transactions in foreign currencies are translated to the respective functional currencies of the Group entities at exchange rates at the dates of the transactions.

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the reporting date are retranslated to the functional currency at the exchange rate at that date. The foreign currency gain or loss on monetary items is the difference between amortised cost in the functional currency at the beginning of the period, adjusted for effective interest and payments during the period, and the amortised cost in foreign currency translated at the exchange rate at the end of the reporting period.

Non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies that are measured at fair value are retranslated to the functional currency at the exchange rate at the date that the fair value is determined.

Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rate at the date of the transaction.

Foreign currency differences arising on retranslation are recognised in profit or loss, except for differences arising on the retranslation of available-for-sale equity instruments unless the difference is due to impairment in which case foreign currency differences that have been recognised in other comprehensive income are reclassified to profit or loss.

The following exchange rates at the year-end have been used by the Group in preparation of the consolidated financial statements:

	<u>31 December 2017</u>	<u>31 December 2016</u>
KZT/EUR	398.23	352.42
KZT/USD	332.33	333.29
KZT/GBP	448.61	409.78
KZT/RUR	5.77	5.43

(d) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include notes and coins on hand, unrestricted balances (nostro accounts) held with the National Bank of the Republic of Kazakhstan (the “NBRK”), the Central Bank of the Russian Federation (the “CBRF”) and other banks, and highly liquid financial assets with original maturities of less than three months, which are subject to insignificant risk of changes in their fair value, and are used by the Group in the management of short-term commitments. Cash and cash equivalents are carried at amortised cost in the consolidated statement of financial position.

3 Significant accounting policies, continued

(e) Financial instruments

(i) Classification

Financial instruments at fair value through profit or loss are financial assets or liabilities that are:

- acquired or incurred principally for the purpose of selling or repurchasing in the near term
- part of a portfolio of identified financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking
- derivative financial instruments (except for derivative that is a financial guarantee contract or a designated and effective hedging instruments) or,
- upon initial recognition, designated as at fair value through profit or loss.

The Group may designate financial assets and liabilities at fair value through profit or loss where either:

- the assets or liabilities are managed, evaluated and reported internally on a fair value basis
- the designation eliminates or significantly reduces an accounting mismatch which would otherwise arise or,
- the asset or liability contains an embedded derivative that significantly modifies the cash flows that would otherwise be required under the contract.

All trading derivatives in a net receivable position (positive fair value), as well as options purchased, are reported as assets. All trading derivatives in a net payable position (negative fair value), as well as options written, are reported as liabilities.

Management determines the appropriate classification of financial instruments in this category at the time of the initial recognition. Derivative financial instruments and financial instruments designated as at fair value through profit or loss upon initial recognition are not reclassified out of at fair value through profit or loss category. Financial assets that would have met the definition of loans and receivables may be reclassified out of the fair value through profit or loss or available-for-sale category if the Group has an intention and ability to hold them for the foreseeable future or until maturity. Other financial instruments may be reclassified out of at fair value through profit or loss category only in rare circumstances. Rare circumstances arise from a single event that is unusual and highly unlikely to recur in the near term.

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market, other than those that the Group:

- intends to sell immediately or in the near term
- upon initial recognition designates as at fair value through profit or loss
- upon initial recognition designates as available-for-sale or,
- may not recover substantially all of its initial investment, other than because of credit deterioration.

Held-to-maturity investments are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturity that the Group has the positive intention and ability to hold to maturity, other than those that:

- the Group upon initial recognition designates as at fair value through profit or loss
- the Group designates as available-for-sale or,
- meet the definition of loans and receivables.

3 Significant accounting policies, continued

(e) Financial instruments, continued

(i) Classification, continued

Available-for-sale financial assets are those non-derivative financial assets that are designated as available-for-sale or are not classified as loans and receivables, held-to-maturity investments or financial instruments at fair value through profit or loss.

(ii) Recognition

Financial assets and liabilities are recognised in the consolidated statement of financial position when the Group becomes a party to the contractual provisions of the instrument. All regular way purchases of financial assets are accounted for at the settlement date.

(iii) Measurement

A financial asset or liability is initially measured at its fair value plus, in the case of a financial asset or liability not at fair value through profit or loss, transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of the financial asset or liability.

Subsequent to initial recognition, financial assets, including derivatives that are assets, are measured at their fair values, without any deduction for transaction costs that may be incurred on their sale or other disposal, except for:

- loans and receivables which are measured at amortised cost using the effective interest method
- held-to-maturity investments that are measured at amortised cost using the effective interest method
- investments in equity instruments that do not have a quoted market price in an active market and whose fair value cannot be reliably measured which are measured at cost.

All financial liabilities, other than those designated at fair value through profit or loss and financial liabilities that arise when a transfer of a financial asset carried at fair value does not qualify for derecognition, are measured at amortised cost.

(iv) Amortised cost

The amortised cost of a financial asset or liability is the amount at which the financial asset or liability is measured at initial recognition, minus principal repayments, plus or minus the cumulative amortisation using the effective interest method of any difference between the initial amount recognised and the maturity amount, minus any reduction for impairment. Premiums and discounts, including initial transaction costs, are included in the carrying amount of the related instrument and amortised based on the effective interest rate of the instrument.

Financial assets or liabilities originated at interest rates different from market rates are re-measured at origination to their fair value, being future interest payments and principal repayment(s) discounted at market interest rates for similar instruments. The difference is credited or charged to profit or loss as gains or losses on the origination of financial instruments at rates different from market rates. Subsequently, the carrying amount of such assets or liabilities is adjusted for amortisation of the gains/losses on origination and the related income/expense is recorded in interest income/expense within profit or loss using the effective interest method.

(v) Fair value measurement principles

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date in the principal, or in its absence, the most advantageous market to which the Group has access at that date. The fair value of a liability reflects its non-performance risk.

3 Significant accounting policies, continued

(e) Financial instruments, continued

(v) Fair value measurement principles, continued

When available, the Group measures the fair value of an instrument using quoted prices in an active market for that instrument. A market is regarded as active if transactions for the asset or liability take place with sufficient frequency and volume to provide pricing information on an ongoing basis.

When there is no quoted price in an active market, the Group uses valuation techniques that maximise the use of relevant observable inputs and minimise the use of unobservable inputs. The chosen valuation technique incorporates all the factors that market participants would take into account in these circumstances.

The best evidence of the fair value of a financial instrument at initial recognition is normally the transaction price, i.e., the fair value of the consideration given or received. If the Group determines that the fair value at initial recognition differs from the transaction price and the fair value is evidenced neither by a quoted price in an active market for an identical asset or liability nor based on a valuation technique that uses only data from observable markets, the financial instrument is initially measured at fair value, adjusted to defer the difference between the fair value at initial recognition and the transaction price. Subsequently, that difference is recognised in profit or loss on an appropriate basis over the life of the instrument, but no later than when the valuation is supported wholly by observable market data or the transaction is closed out.

If an asset or a liability measured at fair value has a bid price and an ask price, the Group measures assets and long positions at the bid price and liabilities and short positions at the ask price.

Portfolios of financial assets and financial liabilities that are exposed to market risk and credit risk that are managed by the Group on the basis of the net exposure to either market or credit risk, are measured on the basis of a price that would be received to sell the net-long position (or paid to transfer the net-short position) for a particular risk exposure. Those portfolio-level adjustments are allocated to the individual assets and liabilities on the basis of the relative risk adjustment of each of the individual instruments in the portfolio.

The Group recognises transfers between levels of the fair value hierarchy as of the end of the reporting period during which the change has occurred.

(vi) Gains or losses on subsequent measurement

A gain or loss arising from a change in the fair value of a financial asset or liability is recognised as follows:

- a gain or loss on a financial instrument classified as at fair value through profit or loss is recognised in profit or loss
- a gain or loss on an available-for-sale financial asset is recognised as other comprehensive income in equity (except for impairment losses and foreign exchange gains and losses on debt financial instruments available-for-sale) until the asset is derecognised, at which time the cumulative gain or loss previously recognised in equity is recognised in profit or loss. Interest in relation to an available-for-sale financial asset is recognised in profit or loss using the effective interest method.

For financial assets and liabilities carried at amortised cost, a gain or loss is recognised in profit or loss when the financial asset or liability is derecognised or impaired, and through the amortisation process.

3 Significant accounting policies, continued

(e) Financial instruments, continued

(vii) Derecognition

The Group derecognises a financial asset when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or when it transfers the financial asset in a transaction in which substantially all the risks and rewards of ownership of the financial asset are transferred or in which the Group neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and it does not retain control of the financial asset. Any interest in transferred financial assets that qualify for derecognition that is created or retained by the Group is recognised as a separate asset or liability in the consolidated statement of financial position. The Group derecognises a financial liability when its contractual obligations are discharged or cancelled or expire.

The Group enters into transactions whereby it transfers assets recognised on its consolidated statement of financial position, but retains either all risks and rewards of the transferred assets or a portion of them. If all or substantially all risks and rewards are retained, then the transferred assets are not derecognised.

In transactions where the Group neither retains nor transfers substantially all the risks and rewards of ownership of a financial asset, it derecognises the asset if control over the asset is lost.

In transfers where control over the asset is retained, the Group continues to recognise the asset to the extent of its continuing involvement, determined by the extent to which it is exposed to changes in the value of the transferred assets.

If the Group purchases its own debt, it is removed from the consolidated statement of financial position and the difference between the carrying amount of the liability and the consideration paid is included in gains or losses arising from early retirement of debt.

The Group writes off assets deemed to be uncollectible.

(viii) Repurchase and reverse repurchase agreements

Securities sold under sale and repurchase (“repo”) agreements are accounted for as secured financing transactions, with the securities retained in the consolidated statement of financial position and the counterparty liability included in amounts payable under repo transactions. The difference between the sale and repurchase prices represents interest expense and is recognised in profit or loss over the term of the repo agreement using the effective interest method.

Securities purchased under agreements to resell (“reverse repo”) are recorded as amounts receivable under reverse repo transactions. The difference between the purchase and resale prices represents interest income and is recognised in profit or loss over the term of the repo agreement using the effective interest method.

If assets purchased under an agreement to resell are sold to third parties, the obligation to return securities is recorded as a trading liability and measured at fair value.

(ix) Derivative financial instruments

Derivative financial instruments include swaps, forwards, futures, spot transactions and options in interest rates, foreign exchanges, precious metals and stock markets, and any combinations of these instruments.

Derivatives are initially recognised at fair value on the date on which a derivative contract is entered into and are subsequently remeasured at fair value. All derivatives are carried as assets when their fair value is positive and as liabilities when their fair value is negative.

Changes in the fair value of derivatives are recognised immediately in profit or loss.

Although the Group trades in derivative instruments for risk hedging purposes, these instruments do not qualify for hedge accounting.

3 Significant accounting policies, continued

(e) Financial instruments, continued

(x) Offsetting

Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported in the consolidated statement of financial position when there is a legally enforceable right to set off the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or realise the asset and settle the liability simultaneously. The Group currently has a legally enforceable right to set off if that right is not contingent on a future event and enforceable both in the normal course of business and in the event of default, insolvency or bankruptcy of the Group and or any counterparty.

(f) Property and equipment

(i) Owned assets

Items of property, plant and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Where an item of property and equipment comprises major components having different useful lives, they are accounted for as separate items of property, plant and equipment.

(ii) Depreciation

Depreciation is charged to profit or loss on a straight-line basis over the estimated useful lives of the individual assets. Depreciation commences on the date of acquisition. Land is not depreciated. The estimated useful lives are as follows:

- buildings	25 to 100 years;
- vehicles	4 to 10 years;
- computer and banking equipment	2 to 10 years;
- other	2 to 15 years.

(g) Intangible assets

Acquired intangible assets are stated at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Acquired computer software licenses are capitalised on the basis of the costs incurred to acquire and bring to use the specific software.

Amortisation is charged to profit or loss on a straight-line basis over the estimated useful lives of intangible assets. The estimated useful lives are as follows:

- trademark	10 years;
- computer software and other intangibles	7 years.

(h) Investment property

Investment property is property held either to earn rental income or for capital appreciation or for both, but not for sale in normal course of business, or for the use in production or supply of goods or services or for administrative purposes. Investment property is measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

When the use of a property changes such that it is reclassified as property and equipment, its fair value at the date of reclassification becomes its cost for subsequent accounting.

3 Significant accounting policies, continued

(i) Impairment of assets

The Group assesses at the end of each reporting period whether there is any objective evidence that a financial asset or group of financial assets is impaired. If any such evidence exists, the Group determines the amount of any impairment loss.

A financial asset or a group of financial assets is impaired and impairment losses are incurred if, and only if, there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the financial asset (a loss event) and that event (or events) has had an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or group of financial assets that can be reliably estimated.

Objective evidence that financial assets are impaired can include default or delinquency by a borrower, breach of loan covenants or conditions, restructuring of financial asset or group of financial assets that the Group would not otherwise consider, indications that a borrower or issuer will enter bankruptcy, the disappearance of an active market for a security, deterioration in the value of collateral, or other observable data related to a group of assets such as adverse changes in the payment status of borrowers in the group, or economic conditions that correlate with defaults in the group.

In addition, for an investment in an equity security available-for-sale a significant or prolonged decline in its fair value below its cost is objective evidence of impairment.

(i) Financial assets carried at amortised cost

Financial assets carried at amortised cost consist principally of loans and other receivables (“loans and receivables”). The Group reviews its loans and receivables to assess impairment on a regular basis. The Group first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for loans and receivables that are individually significant, and individually or collectively for loans and receivables that are not individually significant.

If the Group determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed loan or receivable, whether significant or not, it includes the loan or receivable in a group of loans and receivables with similar credit risk characteristics and collectively assesses them for impairment. Loans and receivables that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss is or continues to be recognised are not included in a collective assessment of impairment.

If there is objective evidence that an impairment loss on a loan or receivable has been incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the carrying amount of the loan or receivable and the present value of estimated future cash flows including amounts recoverable from guarantees and collateral discounted at the loan or receivable’s original effective interest rate. Contractual cash flows and historical loss experience adjusted on the basis of relevant observable data that reflect current economic conditions provide the basis for estimating expected cash flows.

In some cases the observable data required to estimate the amount of an impairment loss on a loan or receivable may be limited or no longer fully relevant to current circumstances. This may be the case when a borrower is in financial difficulties and there is little available historical data related to similar borrowers. In such cases, the Group uses its experience and judgment to estimate the amount of any impairment loss.

All impairment losses in respect of loans and receivables are recognised in profit or loss and are only reversed if a subsequent increase in recoverable amount can be related objectively to an event occurring after the impairment loss was recognised.

When a loan or receivable is uncollectable, it is written off against the related allowance for loan impairment. The Group writes off a loan balance (and any related allowances for loan losses) when management determines that the loans are uncollectible and when all necessary steps to collect the loan are completed.

3 Significant accounting policies, continued

(i) Impairment of assets, continued

(ii) *Financial assets carried at cost*

Financial assets carried at cost include unquoted equity instruments included in available-for-sale financial assets that are not carried at fair value because their fair value cannot be reliably measured. If there is objective evidence that such investments are impaired, the impairment loss is calculated as the difference between the carrying amount of the investment and the present value of the estimated future cash flows discounted at the current market rate of return for a similar financial asset.

All impairment losses in respect of these investments are recognised in profit or loss and cannot be reversed.

(iii) *Available-for-sale financial assets*

Impairment losses on available-for-sale financial assets are recognised by transferring the cumulative loss that is recognised in other comprehensive income to profit or loss as a reclassification adjustment. The cumulative loss that is reclassified from other comprehensive income to profit or loss is the difference between the acquisition cost, net of any principal repayment and amortisation, and the current fair value, less any impairment loss previously recognised in profit or loss. Changes in impairment provisions attributable to time value are reflected as a component of interest income.

If, in a subsequent period, the fair value of an impaired available-for-sale debt security increases and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognised in profit or loss, the impairment loss is reversed, with the amount of the reversal recognised in profit or loss. However, any subsequent recovery in the fair value of an impaired available-for-sale equity security is recognised in other comprehensive income.

(iv) *Non-financial assets*

Non-financial assets, other than deferred taxes, are assessed at each reporting date for any indications of impairment. The recoverable amount of non-financial assets is the greater of their fair value less costs to sell and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. For an asset that does not generate cash inflows largely independent of those from other assets, the recoverable amount is determined for the cash-generating unit to which the asset belongs. An impairment loss is recognised when the carrying amount of an asset or its cash-generating unit exceeds its recoverable amount.

All impairment losses in respect of non-financial assets are recognised in profit or loss and reversed only if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount.

Any impairment loss is reversed only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortisation, if no impairment loss had been recognised.

(j) Provisions

A provision is recognised in the consolidated statement of financial position when the Group has a legal or constructive obligation as a result of a past event, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. If the effect is material, provisions are determined by discounting the expected future cash flows at a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and, where appropriate, the risks specific to the liability.

A provision for restructuring is recognised when the Group has approved a detailed and formal restructuring plan, and the restructuring either has commenced or has been announced publicly. Future operating costs are not provided for.

3 Significant accounting policies, continued

(k) Credit related commitments

In the normal course of business, the Group enters into credit related commitments, comprising undrawn loan commitments, letters of credit and guarantees, and provides other forms of credit insurance.

Financial guarantees are contracts that require the Group to make specified payments to reimburse the holder for a loss it incurs because a specified debtor fails to make payment when due in accordance with the terms of a debt instrument.

A financial guarantee liability is recognised initially at fair value net of associated transaction costs, and is measured subsequently at the higher of the amount initially recognised, less cumulative amortisation or the amount of provision for losses under the guarantee. Provisions for losses under financial guarantees and other credit related commitments are recognised when losses are considered probable and can be measured reliably.

Financial guarantee liabilities and provisions for other credit related commitment are included in other liabilities.

Loan commitments are not recognised, except in the following cases:

- loan commitments that the Group designates as financial liabilities at fair value through profit or loss
- if the Group has a past practice of selling the assets resulting from its loan commitments shortly after origination, then the loan commitments in the same class are treated as derivative instruments
- loan commitments that can be settled net in cash or by delivering or issuing another financial instrument
- commitments to provide a loan at a below-market interest rate.

(l) Share capital

(i) Ordinary shares

Ordinary shares are classified as equity. Incremental costs directly attributable to the issue of ordinary shares and share options are recognised as a deduction from equity, net of any tax effects.

(ii) Repurchase of share capital

When share capital recognised as equity is repurchased, the amount of the consideration paid, including directly attributable costs, is recognised as a decrease in equity.

(iii) Dividends

The ability of the Group to declare and pay dividends is subject to the rules and regulations of the Kazakhstan legislation.

Dividends in relation to ordinary shares are reflected as an appropriation of retained earnings in the period when they are declared.

(m) Income and expense recognition

Interest income and expense are recognised in profit or loss using the effective interest method.

3 Significant accounting policies, continued

(m) Income and expense recognition, continued

Interest income and expense are recognised in profit or loss using the effective interest method.

Financial instruments at fair value through profit or loss are recognised at fair value with revaluation being stated in the consolidated statement of profit or loss. Accrued discounts and premiums on financial instruments at fair value through profit or loss are recognised in gains less losses from financial instruments at fair value through profit or loss.

Loan origination fees, loan servicing fees and other fees that are considered to be integral to the overall profitability of a loan, together with the related direct costs, are deferred and amortised to the interest income over the estimated life of the financial instrument using the effective interest rate method.

Other fees, commissions and other income and expense items are recognised in profit or loss when the corresponding service is provided. The Group acts as an agent for insurance providers offering their insurance products to consumer loan borrowers. Commission income from insurance represents commissions for such agency services received by the Group from such partners. It is not considered to be integral to the overall profitability of consumer loans because it is determined and recognised based on the Group's contractual arrangements with the insurance provider rather than with the borrower, the borrowers have a choice whether to purchase the policy, the interest rates for customers with and without the insurance are the same. The Group does not participate on the insurance risk, which is entirely borne by the partner. Commission income from insurance is recognised in profit or loss when the Group provides the agency service to the insurance company.

Payments made under operating leases are recognised in profit or loss on a straight-line basis over the term of the lease. Lease incentives received are recognised as an integral part of the total lease expense, over the term of the lease.

Dividend income is recognised in profit or loss on the date that the dividend is declared.

(n) Taxation

Income tax comprises current and deferred tax. Income tax is recognised in profit or loss except to the extent that it relates to items of other comprehensive income or transactions with shareholders recognised directly in equity, in which case it is recognised within other comprehensive income or directly within equity.

(i) Current income tax

Current tax expense is the expected tax payable on the taxable income for the year, using tax rates enacted at the reporting date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years.

(ii) Deferred tax

Deferred tax is recognised in respect of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. Deferred tax is not recognised for the following temporary differences:

- initial recognition of goodwill not deductible for tax purposes,
- temporary differences on the initial recognition of assets or liabilities in a transaction that is not a business combination and that affects neither accounting nor taxable profit or loss;
- temporary differences related to investments in subsidiaries, associates and joint arrangements to the extent that the Group is able to control the timing of the reversal of the temporary differences and it is probable that they will not reverse in the foreseeable future.

3 Significant accounting policies, continued

(n) Taxation, continued

(ii) *Deferred tax, continued*

Deferred tax assets are recognised for unused tax losses, unused tax credits and deductible temporary differences to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which they can be used. Future taxable profits are determined based on the reversal of relevant taxable temporary differences. If the amount of taxable temporary differences is insufficient to recognise a deferred tax asset in full, then future taxable profits are considered, based on the business plans for individual subsidiaries in the Group. Deferred tax assets are reviewed at each reporting date and are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realised. Such reductions are reversed when the probability of future taxable profits improves.

Unrecognised deferred tax assets are reassessed at each reporting date and recognised to the extent that it has become probable that future taxable profits will be available against which they can be used.

Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to the temporary differences when they reverse, based on the laws that have been enacted or substantively enacted by the reporting date. The measurement of deferred tax reflects the tax consequences that would follow the manner in which the Group expects, at the end of the reporting period, to recover or settle the carrying amount of its assets and liabilities.

(o) Fiduciary assets

The Group provides custody services that result in holding of assets on behalf of third parties. These assets and income arising thereon are not recognised in these consolidated financial statements as they are not assets of the Group. Commissions received from such business are shown within fee and commission income in profit or loss.

(p) Insurance contracts

(i) *Classification of contracts*

Contracts under which the Group accepts significant insurance risk from another party (the “policyholder”) by agreeing to compensate the policyholder or other beneficiary if a specified uncertain future event (the “insured event”) adversely affects the policyholder or other beneficiary are classified as insurance contracts.

Insurance risk is the risk other than financial risk. Financial risk is the risk of a possible future change in one or more of a specified interest rate, security price, commodity price, foreign exchange rate, index of prices or rates, a credit rating or credit index or other variable, provided in the case of a non-financial variable that the variable is not specific to a party to the contract. Insurance contracts may also transfer some financial risk.

Insurance risk is significant if, and only if, an insured event could cause the Group to pay significant additional premiums. Once a contract is classified as an insurance contract, it remains classified as an insurance contract until all rights and obligations are extinguished or expire.

Contracts under which the transfer of insurance risk to the Group from the policyholder is not significant are classified as financial instruments.

3 Significant accounting policies, continued

(p) Insurance contracts, continued

(ii) Recognition and measurement of contracts

Premiums

General business premiums written comprise the premiums on contracts entered into during the year, irrespective of whether they relate in whole or in part to a later accounting period. Premiums are disclosed gross of commission payable to intermediaries and exclude taxes and levies based on premiums. The earned portion of premiums received is recognised as revenue. Premiums are earned from the date of attachment of risk, over the indemnity period, based on the pattern of risks underwritten. Outward reinsurance premiums are recognised as an expense in accordance with the pattern of reinsurance service received. The portion of outward reinsurance premiums not recognised is treated as a prepayment.

Provision for unearned premiums

The provision for unearned premiums comprises the proportion of gross premiums written which is estimated to be earned in the following or subsequent financial years, computed separately for each insurance contract using the daily pro-rata method, adjusted if necessary to reflect any variation in the incidence of risk during the period covered by the contract.

Claims

Claims comprise claims and claim handling expenses paid during the financial year together with the movement in the provision for outstanding claims.

Claims outstanding comprise provisions for the Group's estimate of the ultimate cost of settling all claims incurred but unpaid at the reporting date whether reported or not, and related internal and external claims handling expenses. Claims outstanding are assessed by reviewing individual claims and making allowance for claims incurred but not yet reported, the effect of both internal and external foreseeable events, such as changes in claims handling procedures, legislative changes and past experience and trends. Provisions for claims outstanding are not discounted.

Whilst management considers that the gross provisions for claims and the related reinsurance recoveries are fairly stated on the basis of the information currently available to them, the ultimate liability will vary as a result of subsequent information and developments and may result in significant adjustments to the amounts provided. Adjustments to the amounts of claims provisions established in prior years are reflected in the consolidated financial statements for the period in which the adjustments are made, and disclosed separately if material. The methods used, and the estimates made, are reviewed regularly.

(iii) Reinsurance assets

The Group cedes reinsurance in the normal course of business for the purpose of limiting its potential net loss through the diversification of its risks. Assets, liabilities, income and expense arising from ceded reinsurance contracts are presented separately from the related assets, liabilities, income and expense from the related insurance contracts because the reinsurance arrangements do not relieve the Group from its direct obligations to its policyholders.

Only rights under contracts that give rise to significant transfer of insurance risk are accounted for as reinsurance assets. Rights under contracts that do not transfer significant insurance risk are accounted for as financial instruments.

3 Significant accounting policies, continued

(p) Insurance contracts, continued

(iii) Reinsurance assets, continued

Reinsurance premiums for ceded reinsurance are recognised as an expense on a basis that is consistent with the recognition basis for the premiums on the related insurance contracts. For general insurance business, reinsurance premiums are expensed over the period that the reinsurance cover is provided based on the expected pattern of the reinsured risks. The unexpensed portion of ceded reinsurance premiums is included in reinsurance assets.

The amounts recognised as reinsurance assets are measured on a basis that is consistent with the measurement of the provisions held in respect of the related insurance contracts.

Reinsurance assets include recoveries due from reinsurance companies in respect of claims paid. These are classified as reinsurers' share in insurance contract provisions in the consolidated statement of financial position.

The net amounts paid to a reinsurer at the expiry of a contract may be less than the reinsurance assets recognised by the Group in respect of its rights under such contracts.

Reinsurance assets are assessed for impairment at each reporting date. An asset is deemed impaired if there is objective evidence, as a result of an event that occurred after its initial recognition, that the Group may not recover all amounts due, and that the event has a reliably measurable impact on the amounts that the Group will receive from the reinsurer.

(iv) Insurance acquisition costs

Insurance acquisition costs include direct costs such as commissions paid to insurance agents and brokers and indirect costs such as administrative expenses connected with the processing of proposals and the issuing of policies.

Insurance acquisition costs are deferred and recognised in profit or loss in the following or subsequent financial years, computed separately for each insurance contract using the daily pro-rata method during the period covered by the contract.

(v) Liability adequacy test

At each reporting date, liability adequacy tests are performed to determine if the insurance contract provisions are adequate. Current best estimates of all future contractual cash flows and related expenses, such as claims handling expenses, and investment income from assets backing the insurance contract provisions are used in performing these tests.

If a shortfall is identified, an additional provision is established, if necessary. The deficiency is recognised in profit or loss for the year.

(vi) Insurance receivables and payables

Amounts due to and from policyholders, agents and reinsurers are financial instruments and are included in insurance receivables and payables, and not in insurance contract provisions or reinsurance assets.

(q) Comparative information

Comparative information is reclassified to conform to changes in presentation of the consolidated financial statements in the current year.

Reclassifications in the consolidated financial statements for the previous year

In the course of preparation of the consolidated financial statements of the Group for the year ended 31 December 2017, management made certain classifications which affected comparative information, for the purpose of presentation of the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2017.

3 Significant accounting policies, continued

(q) Comparative information, continued

Reclassifications in the consolidated financial statements for the previous year, continued

The effect of changes due to reclassifications on the corresponding figures can be summarised as follows:

	As previously reported	Effect of reclassifications	As restated
Consolidated statement of financial position as at 31 December 2016			
LIABILITIES			
Current accounts and deposits from customers	663,700,396	5,323,805	669,024,201
Trade and other payables	18,814,806	(5,323,805)	13,491,001
Consolidated statement of cash flows for the year ended 31 December 2016			
Increase/(decrease) in operating assets			
Current accounts and deposits from customers	20,400,940	1,036,028	21,436,968
Trade and other payables	5,325,201	(1,036,028)	4,289,173

The reclassifications above will not affect the performance and equity of the Group.

(r) New standards and interpretations not yet adopted

The following new standards, amendments to standards, and interpretations are not yet effective as at 31 December 2017, and are not applied in preparing these consolidated financial statements. Of these pronouncements, potentially the following will have an impact on the consolidated financial position and performance of the Group. The Group plans to adopt these pronouncements when they become effective.

(a) IFRS 9 *Financial Instruments*

IFRS 9 *Financial Instruments* sets out requirements for recognising and measuring financial assets, financial liabilities and some contracts to buy or sell non-financial items. IFRS 9 *Financial Instruments* replaces the existing guidance in IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement*.

(i) Classification - Financial assets

IFRS 9 contains a new classification and measurement approach for financial assets that reflects the business model in which assets are managed and their cash flow characteristics.

IFRS 9 contains three principal classification categories for financial assets: measured at amortised cost, fair value through other comprehensive income (FVOCI) and fair value through profit or loss (FVTPL). The standard eliminates the existing IAS 39 categories of held-to-maturity, loans and receivables and available-for-sale.

The Group is assessing the potential impact on its consolidated financial position and performance resulting from the application of IFRS 9.

(ii) Impairment – Financial assets

IFRS 9 replaces the ‘incurred loss’ model in IAS 39 with a forward-looking ‘expected credit loss’ (ECL) model. This will require considerable judgement over how changes in economic factors affect ECLs, which will be determined on a probability-weighted basis.

3 Significant accounting policies, continued

(r) New standards and interpretations not yet adopted, continued

(a) IFRS 9 *Financial Instruments*, continued

(iii) *Impairment – Financial assets*, continued

The new impairment model will apply to financial assets measured at amortised cost or FVOCI, except for investments in equity instruments, and to contract assets.

Under IFRS 9, loss allowances will be measured on either of the following bases:

- 12-month ECLs. These are ECLs that result from possible default events within the 12 months after the reporting date; and
- lifetime ECLs. These are ECLs that result from all possible default events over the expected life of a financial instrument.

Lifetime ECL measurement applies if the credit risk of a financial asset at the reporting date has increased significantly since initial recognition and 12-month ECL measurement applies if it has not. The Group may determine that a financial asset's credit risk has not increased significantly if the asset has low credit risk at the reporting date.

The Group is assessing the potential impact on its consolidated financial position and performance resulting from the application of 'expected credit loss' (ECL) model.

(iii) *Classification - Financial liabilities*

IFRS 9 largely retains the existing requirements in IAS 39 for the classification of financial liabilities.

The Group's assessment did not indicate any material impact regarding the classification of financial liabilities on consolidated financial statement as at 1 January 2018.

(iv) *Disclosures*

IFRS 9 will require extensive new disclosures in particular about credit risk and expected credit losses.

(v) *Transition*

Changes in accounting policies resulting from the adoption of IFRS 9 will generally be applied retrospectively, except as described below.

- The Group will take advantage of the exemption allowing it not to restate comparative information for prior periods with respect to classification and measurement (including impairment) changes. Differences in the carrying amounts of financial assets and financial liabilities resulting from the adoption of IFRS 9 generally will be recognised in retained earnings and reserves as at 1 January 2018.
- The determination of the business model within which a financial asset is held has to be made on the basis of the facts and circumstances that exist at the date of initial application.
- IFRS 9 is effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2018. Early adoption of the standard is permitted. The Group does not intend to adopt the standard earlier.

(b) IFRS 16 *Leases*

IFRS 16 replaces existing leases guidance including IAS 17 *Leases*, IFRIC 4 *Determining whether an Arrangement contains a Lease*, SIC-15 *Operating Leases—Incentives* and SIC-27 *Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease*.

3 Significant accounting policies, continued

(r) New standards and interpretations not yet adopted, continued

(b) IFRS 16 Leases, continued

The standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019. Early adoption is permitted for entities that apply IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers* at or before the date of initial application of IFRS 16.

IFRS 16 introduces a single, on-balance lease sheet accounting model for lessees. A lessee recognises a right-of-use asset representing its right to use the underlying asset and a lease liability representing its obligation to make lease payments. There are optional exemptions for short-term leases and leases of low value items. Lessor accounting remains similar to the current standard – i.e. lessors continue to classify leases as finance or operating leases.

The Group has completed an initial assessment of the potential impact on its consolidated financial statements but has not yet completed its detailed assessment. The actual impact of applying IFRS 16 on the consolidated financial statements in the period of initial application will depend on future economic conditions, including the Group's borrowing rate at 1 January 2019, the composition of the Group's lease portfolio at that date, the Group's latest assessment of whether it will exercise any lease renewal options and the extent to which the Group chooses to use practical expedients and recognition exemptions.

So far, the most significant impact identified is that the Group will recognise new assets and liabilities for its operating leases of office buildings. As at 31 December 2017, the Group's future minimum lease payments under non-cancellable operating leases amounted to KZT 8,030,022 thousand, on an undiscounted basis (see Note 33).

In addition, the nature of expenses related to those leases will now change as IFRS 16 replaces the straight-line operating lease expense with a depreciation charge for right-of-use assets and interest expense on lease liabilities. No significant impact is expected for the Group's finance leases.

(i) Determining whether an arrangement contains a lease

The Group has an arrangement that was not in the legal form of a lease, for which it concluded that the arrangement contains a lease of motor vehicles under IFRIC 4. On transition to IFRS 16, the Group can choose whether to:

- Apply the IFRS 16 definition of a lease to all its contracts; or
- Apply a practical expedient and not reassess whether a contract is, or contains, a lease.

The Group plans to apply the practical expedient to grandfather the definition of a lease on transition. This means that it will apply IFRS 16 to all contracts entered into before 1 January 2019 and identified as leases in accordance with IAS 17 and IFRIC 4.

(ii) Transition

As a lessee, the Group can either apply the standard using a:

- Retrospective approach; or
- Modified retrospective approach with optional practical expedients.

The lessee applies the election consistently to all of its leases.

The Group plans to apply IFRS 16 initially on 1 January 2019, using the modified retrospective approach. Therefore, the cumulative effect of adopting IFRS 16 will be recognised as an adjustment to the opening balance of retained earnings at 1 January 2019, with no restatement of comparative information.

When applying the modified retrospective approach to leases previously classified as operating leases under IAS 17, the lessee can elect, on a lease-by-lease basis, whether to apply a number of practical expedients on transition. The Group is assessing the potential impact of using these practical expedients.

3 Significant accounting policies, continued

(r) New standards and interpretations not yet adopted, continued

(b) IFRS 16 *Leases*, continued

(ii) *Transition, continued*

As a lessor the Group is not obliged to make adjustments to leases where the Group acts as a lessor on transition to IFRS 16, except when the Group is an interim lessor under the sublease agreement.

(c) IFRS 17 *Insurance Contracts*

Scope of IFRS 17 is similar to IFRS 4 *Insurance Contracts*. On initial recognition, the liability of a group of insurance contracts is made up of the following components:

- The fulfilment cash flows, which represent the risk-adjusted present value of the entity's rights and obligations to the policyholders, comprising:
 - estimates of future cash flows;
 - discounting; and
 - a risk adjustment for non-financial risk.
- The contractual service margin (CSM), which represents the unearned profit the Group will recognise as it provides services over the coverage period.
- Fulfilment cash flows representing a net outflow on initial recognition are recognised as an immediate loss.

Subsequent to initial recognition, the liability of a group of insurance contracts comprises the liability for remaining coverage (fulfilment cash flows and the CSM) and the liability for incurred claims (fulfilment cash flows for claims and expenses already incurred but not yet paid).

The fulfilment cash flows are remeasured at each reporting date to reflect current estimates. Generally, the changes in the fulfilment cash flows are treated in a number of ways:

- changes in the effect of the time value of money and financial risk are reflected in the consolidated statement of financial position;
- changes related to past and current service are recognised in profit or loss; and
- changes related to future service adjust the CSM.

When certain criteria are met, a simplified approach – the premium allocation approach (PAA) – may be used.

The general measurement model is modified when applied to:

- reinsurance contracts held;
- direct participating contracts; and
- investment contracts with discretionary participation features (DPFs).

Insurance revenue is derived from the changes in the liability for remaining coverage for each reporting period that relate to services for which the Company expects to receive consideration.

Investment components are excluded from insurance revenue and insurance service expenses.

Insurance service results are presented separately from insurance finance income or expense.

The Group can choose to disaggregate insurance finance income or expense between profit or loss and other comprehensive income (OCI).

IFRS 17 is effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2021.

Early adoption is permitted if IFRS 9 *Financial Instruments* and IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers* are applied at the adoption date or earlier.

Full retrospective application is required – however, if it is impracticable, a modified retrospective approach and a fair value approach are available.

3 Significant accounting policies, continued

(r) New standards and interpretations not yet adopted, continued

(c) IFRS 17 Insurance Contracts, continued

The Group has not started a formal assessment of potential impact on its consolidated financial statements resulting from the application of IFRS 17 and has not initiated any specific actions towards the preparation for implementation of IFRS 17. Accordingly, it is not practicable to estimate the impact that the application of IFRS 17 will have on the Group's consolidated financial statements.

(d) Other standards

Other new or amended standards are not expected to have a significant impact on the Group's consolidated financial statements.

4 Net interest income

	2017 ‘000 KZT	2016 ‘000 KZT
Interest income		
Loans to customers	84,658,671	90,969,282
Held-to-maturity investments	15,975,806	12,788,151
Cash and cash equivalents	2,059,076	1,315,925
Loans and advances to banks	1,691,632	878,795
Available-for-sale financial assets	1,049,088	533,334
	105,434,273	106,485,487
Interest expense		
Current accounts and deposits from customers	(44,181,447)	(43,391,432)
Other borrowed funds	(14,602,659)	(16,106,896)
Amounts payable under repurchase agreements	(618,340)	(1,265,665)
Deposits and balances from banks	(253,208)	(199,613)
	(59,655,654)	(60,963,606)

Included within various line items under interest income for the year ended 31 December 2017 is a total of KZT 13,089,468 thousand (for the year ended 31 December 2016: KZT 6,448,612 thousand) accrued on impaired financial assets.

5 Net fee and commission income

	2017	2016
	'000 KZT	'000 KZT
<i>Fee and commission income</i>		
Agent services for loans insurance	12,968,390	6,478,993
Credit card maintenance fees	1,816,936	1,147,450
Settlement	1,733,989	1,456,375
Guarantee and letter of credit issuance	1,107,338	615,691
Cash withdrawal	1,050,247	948,474
Cash delivery	41,346	39,039
Custodian services	40,937	44,274
Insurance and reinsurance commissions	22,028	20,933
Other	550,053	195,073
	19,331,264	10,946,302
<i>Fee and commission expense</i>		
Insurance and reinsurance commissions	(3,445,555)	(2,941,650)
Cash withdrawal	(1,474,553)	(841,367)
Settlement	(209,654)	(201,251)
Custodian services	(230,989)	(17,752)
Other	(31,295)	(3,930)
	(5,392,046)	(4,005,950)

The Group provides insurance agent services. The Group offers life insurance policies of different insurance companies at its point of sale of retail loans and pays an agency fee proportionate to premiums subscribed. Acquisition of a life insurance policy is voluntary and is not a condition to obtain a loan, nor does it affect the interest rate on the loan. Therefore the agent services fee was not considered as part of effective interest rate.

6 Net insurance premiums earned

2017 ‘000 KZT	Obligatory insurance			Voluntary insurance					Total
	Employer’s liability	Vehicle owner’s liability	Other obligatory	Property	Medical	Air/Water/ Motor Transport	Accident	Other voluntary	
Gross premiums written	2,868,409	5,621,758	307,736	31,812,412	2,642,133	5,126,790	2,189,005	2,301,348	52,869,591
Change in the gross provision for unearned premiums	(267,331)	(1,680,584)	(58,127)	(2,544,206)	(17,916)	(288,177)	(966,144)	481,250	(5,341,235)
Gross earned premiums	2,601,078	3,941,174	249,609	29,268,206	2,624,217	4,838,613	1,222,861	2,782,598	47,528,356
Less: written premiums ceded to reinsurers	(208)	-	-	(3,814,725)	-	(387,368)	-	(619,657)	(4,821,958)
Reinsurers’ share of change in the gross provision for unearned premiums	-	-	-	685,850	-	(1,950)	-	430,657	1,114,557
Earned reinsurance premiums ceded	(208)	-	-	(3,128,875)	-	(389,318)	-	(189,000)	(3,707,401)
Net insurance premiums earned	2,600,870	3,941,174	249,609	26,139,331	2,624,217	4,449,295	1,222,861	2,593,598	43,820,955

6 Net insurance premiums earned, continued

2016 '000 KZT	Obligatory insurance			Voluntary insurance					Total
	Employer's liability	Vehicle owner's liability	Other obligatory	Property	Medical	Air/Water/ Motor Transport	Accident	Other voluntary	
Gross premiums written	2,176,220	2,486,466	215,195	28,992,572	3,311,436	5,211,650	1,131,099	3,711,446	47,236,084
Change in the gross provision for unearned premiums	(259,445)	(1,004,325)	(43,320)	(1,776,685)	(315,014)	91,735	(210,568)	(68,634)	(3,586,256)
Gross earned premiums	1,916,775	1,482,141	171,875	27,215,887	2,996,422	5,303,385	920,531	3,642,812	43,649,828
Less: written premiums ceded to reinsurers	(621)	-	-	(2,118,298)	-	(396,492)	-	(119,523)	(2,634,934)
Reinsurers' share of change in the gross provision for unearned premiums	-	-	-	(368,631)	-	(7,098)	-	(53,387)	(429,116)
Earned reinsurance premiums ceded	(621)	-	-	(2,486,929)	-	(403,590)	-	(172,910)	(3,064,050)
Net insurance premiums earned	1,916,154	1,482,141	171,875	24,728,958	2,996,422	4,899,795	920,531	3,469,902	40,585,778

In 2017 gross written premium comprises of KZT 30,216,622 thousand assumed on direct insurance and KZT 22,652,969 thousand assumed on reinsurance (2016: KZT 28,080,132 thousand and KZT 19,155,952 thousand, respectively).

7 Net insurance claims incurred

	Obligatory insurance			Voluntary insurance						
2017 ‘000 KZT	Employer’s liability	Vehicle owner’s liability	Other voluntary	Property	Medical	Air/Water/ Motor Transport	Accident	General insurance	Other voluntary	Total
Claims incurred	981,440	2,294,867	1,822	8,675,059	2,406,916	984,108	268,130	474,447	225,718	16,312,507
Reinsurers’ share of claims incurred	-	(90,579)	-	(81,321)	-	(117,650)	(2,692)	(13,002)	(192,043)	(497,287)
Claims incurred, net of reinsurance	981,440	2,204,288	1,822	8,593,738	2,406,916	866,458	265,438	461,445	33,675	15,815,220
Change in provision for incurred but not reported claims	(130,884)	223,101	4,640	2,679,642	(16,899)	(25,808)	168,583	27,995	(70,420)	2,859,950
Change in provisions for reported but not settled claims	809,685	226,143	(9,130)	10,151,292	419	(734,619)	(30,218)	(654,517)	245,149	10,004,204
Change in reinsurers’ share in insurance contract provisions	-	-	-	(372,571)	-	(8,810)	-	(4,562)	187,739	(198,204)
Change in net reinsurance contract provisions	678,801	449,244	(4,490)	12,458,363	(16,480)	(769,237)	138,365	(631,084)	362,468	12,665,950
Net claims incurred	1,660,241	2,653,532	(2,668)	21,052,101	2,390,436	97,221	403,803	(169,639)	396,143	28,481,170

7 Net insurance claims incurred, continued

	Obligatory insurance			Voluntary insurance						
2016 '000 KZT	Employer's liability	Vehicle owner's liability	Other obligatory	Property	Medical	Air/Water/ Motor Transport	Accident	General insurance	Other voluntary	Total
Claims incurred	960,699	772,180	4,541	15,601,989	2,491,242	1,388,689	430,489	2,144,956	187,204	23,981,989
Reinsurers' share of claims incurred	-	(40,287)	-	(4,242,492)	-	(115,352)	(151)	(56,804)	(3,008)	(4,458,094)
Claims incurred, net of reinsurance	960,699	731,893	4,541	11,359,497	2,491,242	1,273,337	430,338	2,088,152	184,196	19,523,895
Change in provision for incurred but not reported claims	(570,372)	73,103	5,055	1,284,852	36,226	(11,231)	(1,618,272)	(5,727)	(1,188)	(807,554)
Change in provisions for reported but not settled claims	(443,294)	349,179	(182,506)	9,431,240*	145	378,398	(227,414)	655,130	(304,875)	9,656,003
Change in reinsurers' share in insurance contract provisions	-	-	-	(12,317,258)*	-	568	2	(8,605)	(6,586)	(12,331,879)
Change in net reinsurance contract provisions	(1,013,666)	422,282	(177,451)	(1,601,166)	36,371	367,735	(1,845,684)	640,798	(312,649)	(3,483,430)
Net claims incurred	(52,967)	1,154,175	(172,910)	9,758,331	2,527,613	1,641,072	(1,415,346)	2,728,950	(128,453)	16,040,465

* In 2014 two large insurance cases took place related to the contracts with Transnational Company Kazchrome JSC: the molten metal and slag breakout at furnace and the fire in the mining tunnel of furnace operation. Based on information received from the Policyholder, the loss adjuster issued interim reports with recommended provisions, confirmed by reinsurers. As at 31 December 2016 the Group provided a provision of KZT 31,403,744 thousand (31 December 2015: KZT 17,899,780 thousand) which was included in property voluntary insurance class. The risk under these contracts was reinsured in proportion of 99%. As at 31 December 2016 the reinsurers' share in claims provisions was recognised in the amount of KZT 31,089,707 thousand (31 December 2015: KZT 17,720,782 thousand).

8 Net foreign exchange gain

	2017 '000 KZT	2016 '000 KZT
Dealing, net	4,289,807	3,342,641
Net gain on revaluation of financial assets and liabilities	1,251,111	183,792
	5,540,918	3,526,433

9 Net loss on financial instruments at fair value through profit or loss

	2017 '000 KZT	2016 '000 KZT
Net unrealised gain on financial instruments at fair value through profit or loss	85,063	5,065,775
Interest expense on currency SWAPs with NBRK	(5,594,921)	(6,778,539)
Net realised loss on financial instruments at fair value through profit or loss	(12,926,121)	(3,374,949)
	(18,435,979)	(5,087,713)

10 Impairment losses

	2017 '000 KZT	2016 '000 KZT
Loans to customers (Note 16)	(103,594,292)	(13,576,860)
Trade and other receivables (Note 22)	(8,796,313)	(1,237,470)
Held-to-maturity investments (Note 20)	(136,046)	-
Insurance and reinsurance receivables (Note 21)	(129,495)	(53,059)
Contingent liabilities	(60,945)	-
Available-for-sale financial assets (Note 19)	-	(38)
	(112,717,091)	(14,867,427)
<i>Recovery of impairment losses and provisions</i>		
Available-for-sale financial assets (Note 19)	142	-
Contingent liabilities	-	1,721
	142	1,721
	(112,716,949)	(14,865,706)

11 Personnel expenses

	2017 '000 KZT	2016 '000 KZT
Wages, salaries and related taxes	22,524,775	22,227,977
Other employee costs	830,571	714,396
	23,355,346	22,942,373

12 Administrative expenses

	2017 '000 KZT	2016 '000 KZT
Depreciation and amortisation	4,730,336	4,332,535
Professional services*	2,630,886	1,473,114
Communication and information services	2,219,041	2,494,123
Operating lease expense	2,128,352	2,163,994
Taxes other than on income	1,606,313	1,676,542
Security	1,123,445	1,164,310
Tantieme **	854,763	226,193
Repairs and maintenance	631,644	663,748
Advertising and marketing	381,379	1,320,014
Utilities	309,780	130,530
Business travel	274,984	263,927
Cash delivery	237,035	228,917
Services of State Centre for pension payments	198,804	372,181
Transportation	58,885	55,999
Bank charges	51,195	68,982
Insurance	26,610	31
Representation expenses	1,922	2,825
Loan servicing	1,187	3,531
Other	1,655,613	1,749,817
	19,122,174	18,391,313

* Professional services include insurance business development costs paid for specific products to individuals employed on contractual basis.

** Share of profits represents reinsurers' commission fees paid annually provided that there were no insurance claims during the period.

13 Income tax expense

	2017 '000 KZT	2016 '000 KZT
Current tax expense		
Current year	2,105,628	3,471,234
Underprovided/ (overprovided) in prior years	669,612	(274,062)
	2,775,240	3,197,172
Deferred tax expense		
Movement in deferred tax assets /deferred tax liabilities due to origination and reversal of temporary differences	1,519,999	(130,491)
Deferred tax (benefit)/ expense	1,519,999	(130,491)
Total income tax expense	4,295,239	3,066,681

In 2017, the applicable tax rate for current and deferred tax is 20% (2016: 20%).

13 Income tax expense, continued

Reconciliation of effective tax rate for the year ended 31 December:

	2017 ‘000 KZT	%	2016 ‘000 KZT	%
Profit before income tax	13,959,879		22,223,199	
Income tax at the applicable tax rate	2,791,976	20.00	4,444,640	20.00
Tax-exempt securities	(1,457,127)	(10.44)	(1,673,920)	(7.53)
Change in unrecognised deferred tax assets	38,439	0.28	76,329	0.34
Income tax underprovided/ (overprovided) in prior periods	669,612	4.80	(274,062)	(1.23)
Non-deductible expenses	2,252,339	16.13	493,694	2.22
Income tax expense	4,295,239	30.77	3,066,681	13.80

Deferred tax assets and liabilities

Temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes give rise to net deferred tax assets and liabilities as at 31 December 2017 and 2016. The deductible temporary differences do not expire under current tax legislation.

As at 31 December 2017 the Group recognised deferred tax liability in the amount of KZT 21,341,201 thousand related to gain on recognition of discount on subordinated bonds issued (Note 27). Income in the form of recognised discount is not included in taxable income in accordance with Article 84, para. 2, subpara.7 of the Tax Code of the Republic of Kazakhstan.

Movements in temporary differences during the years ended 31 December 2017 and 31 December 2016 are presented as follows:

‘000 KZT	Balance at 1 January 2017	Recognised in profit or loss	Balance at 31 December 2017
Subordinated debt securities issued	-	(21,341,201)	(21,341,201)
Loans to customers	(1,542,007)	(20,417)	(1,562,424)
Property, plant and equipment and intangible assets	(1,317,313)	62,136	(1,255,177)
Trade and other receivables	73,101	20,565	93,666
Trade and other payables	735,635	(164,999)	570,636
Available-for-sale and held-to-maturity securities	-	2,078,300	2,078,300
Tax loss carry-forwards	50,309	17,884,056	17,934,365
	(2,000,275)	(1,481,560)	(3,481,835)
Recognised tax assets	89,917	(59,973)	29,944
Recognised tax liabilities	(2,313,125)	(1,460,026)	(3,773,151)

13 Income tax expense, continued

‘000 KZT	Balance at 1 January 2016	Recognised in profit or loss	Balance at 31 December 2016
Property, plant and equipment and intangible assets	(1,229,676)	(87,637)	(1,317,313)
Loans to customers	(1,601,418)	59,411	(1,542,007)
Tax loss carry-forwards	-	50,309	50,309
Trade and other receivables	118,409	(45,308)	73,101
Trade and other payables	505,590	230,045	735,635
	(2,207,095)	206,820	(2,000,275)
Recognised tax assets	569	89,348	89,917
Recognised tax liabilities	(2,354,268)	41,143	(2,313,125)

Unrecognised deferred tax assets

Deferred tax assets have not been recognised in respect of the following items:

	2017 ‘000 KZT	2016 ‘000 KZT
Trade and other payables	261,372	222,933
	261,372	222,933

14 Cash and cash equivalents

	2017 ‘000 KZT	2016 ‘000 KZT
Cash on hand	32,240,821	39,901,985
Nostro accounts with the NBRK and the CBRF	81,791,214	12,563,342
Nostro accounts with other banks		
- rated from AA- to AA+	13,907,525	14,643,537
- rated from A- to A+	347,323	2,579,203
- rated from BBB- to BBB+	4,135,327	6,258,400
- rated from BB- to BB+	755,790	1,046,567
- rated from B- to B+	31,589	27,127
- rated from C to CCC	42	-
- not rated	68,640	436,203
Nostro accounts with other banks	19,246,236	24,991,037
Term deposits with other banks		
- rated from BBB to BBB+	577,219	923,301
- rated from BB- to BB+	1,661,946	1,630,302
Total term deposits with other banks	2,239,165	2,553,603
Amounts receivable under reverse repurchase agreements		
- rated from BBB- to BBB+	639,299	200,214
- rated from BB- to BB+	115,197	122,851
- not rated	18,191,877	29,345,952
Total amounts receivable under reverse repurchase agreements	18,946,373	29,669,017
Total cash and cash equivalents	154,463,809	109,678,984

14 Cash and cash equivalents, continued

The above table is based on the credit ratings assigned by Fitch Ratings agency or other agencies converted into Fitch Ratings' scale.

None of cash and cash equivalents are impaired or past due as at 31 December 2017 and 31 December 2016.

As at 31 December 2017 the Group has one bank (31 December 2016: 1 bank), whose balances exceed 10% of equity. The gross value of these balances as at 31 December 2017 is KZT 81,222,875 thousand (2016: nil).

During 2017 and 2016, the Group entered into reverse repurchase agreements with counterparties on the Kazakhstan Stock Exchange and NCC CJSC. The agreements have been secured by the treasury bills of the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan, discount notes of the NBRK and federal bonds of the Russian Federation (2016: treasury bills of the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan, discount notes of the NBRK and federal bonds of the Russian Federation). As at 31 December 2017, the fair value of financial assets that serve as collateral under reverse repurchase agreements is KZT 18,359,289 thousand (31 December 2016: KZT 29,926,054 thousand).

Minimum reserve requirements

In accordance with regulations issued by the NBRK, minimum reserve requirements are calculated as a total of specified proportions of different groups of banks' liabilities. Banks are required to comply with these requirements by maintaining average reserve assets (local currency cash and NBRK balances) equal or in excess of the average minimum requirements. As at 31 December 2016 the minimum reserves amounted to KZT 7,683,422 thousand (31 December 2016: KZT 11,886,721 thousand).

15 Loans and advances to banks

	2017 '000 KZT	2016 '000 KZT
Mandatory reserves with the CBRF	108,943	138,612
Loans and deposits		
- conditional deposit with the NBRK	1,357,417	1,619,953
- rated from A- to A+	1,991,726	1,977,048
- rated from BB- to BB+	31,950	5,266,823
- rated from B- to B+	10,104,430	5,099,570
- rated from CCC- to CCC+	1,696,995	-
- not rated	108,476	153,491
Total loans and deposits	15,290,994	14,116,885
Net loans and advances to banks	15,399,937	14,255,497

The above table is based on the credit ratings assigned by Fitch Ratings agency or other agencies converted into Fitch Ratings' scale.

No loans and advances to banks are overdue or impaired as at 31 December 2017 (31 December 2016: no loans and advances to banks are overdue or impaired).

15 Loans and advances to banks, continued

As at 31 December 2017 conditional deposit with the NBRK consists of funds of KZT 160,651 thousand (31 December 2016: KZT 1,238,355 thousand) received from the Development Bank of Kazakhstan JSC (“DBK”) and KZT 1,196,766 thousand (31 December 2016: KZT 381,598 thousand) received from DAMU Entrepreneurship Development Fund JSC (“DAMU”) in accordance with the loan agreements with DBK and DAMU. Funds will be distributed as loans to small and medium businesses on preferential terms. These funds may be withdrawn from the conditional deposit only after approval of DBK and DAMU, respectively.

(a) Concentration of loans and advances to banks

As at 31 December 2017 and 31 December 2016 the Group has no banks balances that exceed 10% of equity.

(b) Mandatory reserves with the CBRF

Under legislation of the Russian Federation, the Group’s subsidiary is required to maintain a mandatory reserve. The mandatory reserve is a non-interest bearing deposit calculated in accordance with regulations issued by the CBRF and whose withdrawability is restricted.

16 Loans to customers

	2017 ’000 KZT	2016 ’000 KZT
Loans to corporate customers		
Loans to large corporates	354,771,120	418,033,396
Loans to small and medium size companies (“SME” borrowers)	22,832,326	32,161,770
Total loans to corporate customers	377,603,446	450,195,166
Loans to retail customers		
Uncollateralised consumer loans	168,187,784	131,659,527
Car loans	117,283,692	131,546,588
Mortgage loans	18,067,432	20,918,100
Loans for individual entrepreneurship	6,033,500	8,389,867
Loans collateralised by cash	-	8,917
Total loans to retail customers	309,572,408	292,522,999
Gross loans to customers	687,175,854	742,718,165
Impairment allowance	(72,737,864)	(46,269,021)
Net loans to customers	614,437,990	696,449,144

16 Loans to customers, continued

Movements in the loan impairment allowance by classes of loans to customers for the year ended 31 December 2017 are as follows:

	Loans to corporate customers KZT'000	Loans to retail customers KZT'000	Total '000 KZT
Balance at the beginning of the year	17,606,644	28,662,377	46,269,021
Net charge (Note 10)	90,045,341	13,548,951	103,594,292
Write-offs	(68,349,929)	(8,470,747)	(76,820,676)
Effect of changes in exchange rates	(313,407)	8,634	(304,773)
Balance at the end of the year	38,988,649	33,749,215	72,737,864

Movements in the loan impairment allowance by classes of loans to customers for the year ended 31 December 2016 are as follows:

	Loans to corporate customers KZT'000	Loans to retail customers KZT'000	Total '000 KZT
Balance at the beginning of the year	11,133,315	29,444,826	40,578,141
Net charge (Note 10)	8,081,765	5,495,095	13,576,860
Write-offs	(1,667,852)	(6,210,186)	(7,878,038)
Effect of changes in exchange rates	59,416	(67,358)	(7,942)
Balance at the end of the year	17,606,644	28,662,377	46,269,021

The following table provides information by types of loan products as at 31 December 2017:

	Gross amount KZT'000	Impairment allowance '000 KZT	Carrying amount KZT'000
Loans to corporate customers			
Loans to large corporates	354,771,120	(37,143,418)	317,627,702
Loans to small and medium size companies	22,832,326	(1,845,231)	20,987,095
Loans to retail customers			
Uncollateralised consumer loans	168,187,784	(21,110,036)	147,077,748
Car loans	117,283,692	(8,676,485)	108,607,207
Mortgage loans	18,067,432	(2,715,283)	15,352,149
Loans for individual entrepreneurship	6,033,500	(1,247,411)	4,786,089
Total loans to customers	687,175,854	(72,737,864)	614,437,990

16 Loans to customers, continued

The following table provides information by types of loan products as at 31 December 2016:

	Gross amount KZT'000	Impairment allowance '000 KZT	Carrying amount KZT'000
Loans to corporate customers			
Loans to large corporates	418,033,396	(14,861,692)	403,171,704
Loans to small and medium size companies	32,161,770	(2,744,952)	29,416,818
Loans to retail customers			
Uncollateralised consumer loans	131,659,527	(18,052,280)	113,607,247
Car loans	131,546,588	(6,212,727)	125,333,861
Mortgage loans	20,918,100	(2,319,780)	18,598,320
Loans for individual entrepreneurship	8,389,867	(2,077,590)	6,312,277
Loans collateralised by cash	8,917	-	8,917
Total loans to customers	742,718,165	(46,269,021)	696,449,144

(a) Credit quality of loans to customers

The following table provides information on the credit quality of loans to customers as at 31 December 2017 and 31 December 2016:

	2017 '000 KZT	2016 '000 KZT
Loans to corporate customers		
Loans to large corporates		
Unimpaired loans:		
Standard loans, not overdue	224,218,307	364,339,572
Overdue loans:		
- overdue 30-89 days	1,018,860	3,186,250
- overdue 90-179 days	184,779	949,007
- overdue 180-360 days	520,214	1,271,932
- overdue more than 360 days	1,143,752	290,358
Total unimpaired loans	227,085,912	370,037,119
Impaired loans:		
- not overdue	56,861,116	10,961,998
- overdue less than 90 days	19,778,205	26,039,746
- overdue more than 90 days and less than 360 days	28,073,156	1,625,183
- overdue more than 360 days	22,972,731	9,369,350
Total impaired loans	127,685,208	47,996,277
Total loans to large corporates	354,771,120	418,033,396
Impairment allowance on loans to large corporates	(37,143,418)	(14,861,692)
Net loans to large corporates	317,627,702	403,171,704

16 Loans to customers, continued

(a) Credit quality of loans to customers, continued

	2017 ‘000 KZT	2016 ‘000 KZT
Loans to small and medium size companies		
Unimpaired loans:		
Standard loans, not overdue	6,771,352	18,648,104
Overdue loans:		
- overdue 30-89 days	74,790	3,173,637
- overdue 90-179 days	654,059	221,335
- overdue 180-360 days	518,851	37,789
- overdue more than 360 days	1,586,413	1,939,261
Total unimpaired loans	<u>9,605,465</u>	<u>24,020,126</u>
Impaired loans:		
- not overdue	23	351,616
- overdue less than 90 days	354,862	-
- overdue more than 90 days and less than 360 days	8,566,274	1,240,356
- overdue more than 360 days	4,305,702	6,549,672
Total impaired loans	<u>13,226,861</u>	<u>8,141,644</u>
Total loans to small and medium size companies	22,832,326	32,161,770
Impairment allowance on loans to small- and medium-sized companies	<u>(1,845,231)</u>	<u>(2,744,952)</u>
Net loans to small and medium-sized companies	20,987,095	29,416,818
Total loans to corporate customers	377,603,446	450,195,166
Total impairment allowance on loans to corporate customers	<u>(38,988,649)</u>	<u>(17,606,644)</u>
Net loans to corporate customers	338,614,797	432,588,522

16 Loans to customers, continued

(a) Credit quality of loans to customers, continued

	2017 ‘000 KZT	2016 ‘000 KZT
Loans to retail customers		
Car loans		
- not overdue	99,623,431	109,386,158
- overdue less than 30 days	5,630,107	6,552,499
- overdue 30-89 days	1,327,334	1,910,515
- overdue 90-179 days	1,422,523	1,629,185
- overdue 180-360 days	992,281	2,628,688
- overdue more than 360 days	8,288,016	9,439,543
Total auto loans	117,283,692	131,546,588
Impairment allowance on auto loans	(8,676,485)	(6,212,727)
Net car loans	108,607,207	125,333,861
Uncollateralised consumer loans		
- not overdue	133,535,912	95,840,827
- overdue less than 30 days	7,783,053	5,599,440
- overdue 30-89 days	2,384,219	2,139,420
- overdue 90-179 days	3,448,006	1,646,390
- overdue 180-360 days	3,295,137	3,458,258
- overdue more than 360 days	17,741,457	22,975,192
Total uncollateralised consumer loans	168,187,784	131,659,527
Impairment allowance on uncollateralised consumer loans	(21,110,036)	(18,052,280)
Net uncollateralised consumer loans	147,077,748	113,607,247
Mortgage loans		
- not overdue	11,424,179	12,844,815
- overdue less than 30 days	656,478	825,356
- overdue 30-89 days	291,225	352,433
- overdue 90-179 days	295,494	548,575
- overdue 180-360 days	247,896	491,766
- overdue more than 360 days	5,152,160	5,855,155
Total mortgage loans	18,067,432	20,918,100
Impairment allowance on mortgage loans	(2,715,283)	(2,319,780)
Net mortgage loans	15,352,149	18,598,320

16 Loans to customers, continued

(a) Credit quality of loans to customers, continued

	2017 ‘000 KZT	2016 ‘000 KZT
Loans for individual entrepreneurship		
- not overdue	2,763,875	4,064,782
- overdue less than 30 days	116,786	114,774
- overdue 30-89 days	23,099	100,645
- overdue 90-179 days	28,580	16,187
- overdue 180-360 days	226,449	83,086
- overdue more than 360 days	2,874,711	4,010,393
Total loans for individual entrepreneurship	6,033,500	8,389,867
Impairment allowance on loans on individual entrepreneurship	(1,247,411)	(2,077,590)
Net loans for individual entrepreneurship	4,786,089	6,312,277
Loans collateralised by cash		
- not overdue	-	8,917
Total loans collateralised by cash	-	8,917
Impairment allowance on loans collateralised by cash	-	-
Net loans collateralised by cash	-	8,917
Total loans to retail customers	309,572,408	292,522,999
Impairment allowance on loans to retail customers	(33,749,215)	(28,662,377)
Total net loans to retail customers	275,823,193	263,860,622
Total loans to customers	687,175,854	742,718,165
Total impairment allowance on loans to customers	(72,737,864)	(46,269,021)
Total net loans to customers	614,437,990	696,449,144

(b) Key assumptions and judgments for estimating the loan impairment

(i) Loans to corporate customers

The Group estimates loan impairment for loans to corporate customers based on an analysis of the future cash flows for impaired loans and based on its past loss experience for portfolios of loans for which no indications of impairment has been identified.

In determining the impairment allowance for loans to corporate customers, management makes the following key assumptions:

- historical annual loss rates of 0.34-1.29% p.a.;
- a discount of between 15% and 50% to the originally appraised value if the property pledged is sold;
- a delay of 36 months in obtaining proceeds from the sale of foreclosed collateral.

16 Loans to customers, continued

(b) Key assumptions and judgments for estimating the loan impairment, continued

(i) Loans to corporate customers, continued

Changes in these estimates could affect the loan impairment allowance. For example, to the extent that the net present value of the estimated cash flows differs by plus/minus one percent, the impairment allowance on loans to corporate customers as at 31 December 2017 would be KZT 3,386,148 thousand lower/higher (31 December 2016: KZT 4,325,885 thousand lower/higher).

(ii) Loans to retail customers

The Group estimates loan impairment for loans to retail customers based on its past historical loss experience on each types of loan. The significant assumptions used by management in determining the impairment losses for loans to retail customers include:

- migration rates are constant and can be estimated based on historic loss migration pattern for the past 2-6 years;
- recovery rates for uncollateralised loans are estimated based on historical cash recovery rates for the past 2-6 years, adjusted for more recent recovery experience based on 'payment request orders' ("PTP"), which are sent to other banks in Kazakhstan to request payments in case of the existence of current accounts or deposits of the Group's borrowers in those banks. The PTP programme was launched in May 2013 and collections continued to grow through 2016-2017. If the Group did not take into account the effect of the PTP programme, the impairment allowance on loans to retail customers as at 31 December 2017 would be KZT 3,175,853 thousand lower (31 December 2016: would be KZT 5,406,687 thousand higher);
- a discount of between 15% and 50% to the annually appraised value if the property pledged is sold;

a delay of 36 months in obtaining proceeds from the foreclosure of collateral, there are no significant legal impediments for foreclosure of cars pledged as collateral that could extend realisation period beyond expected time; the cars will either be foreclosed without significant damages or the damages will be reimbursed by insurance companies and the sales will be done at market prices prevailing at the reporting date less reasonable handling expenses and liquidity discounts; when assessing the realisation value of cars, the effect of devaluation of Kazakhstani tenge is taken into account.

Change in estimates could affect the loan impairment provision. For example, to the extent that the net present value of the estimated cash flows differs by plus/minus three percent, the impairment allowance on loans to retail customers as at 31 December 2017 would be KZT 8,274,696 thousand lower/higher (31 December 2016: would be KZT 7,915,819 thousand lower/higher).

(c) Analysis of collateral

(i) Loans to corporate customers

Loans to corporate customers are subject to individual credit appraisal and impairment testing. The general creditworthiness of a corporate customer tends to be the most relevant indicator of credit quality of the loan extended to it. However, collateral provides additional security and the Group generally requests corporate borrowers to provide it.

16 Loans to customers, continued

(c) Analysis of collateral, continued

(i) Loans to corporate customers, continued

The following tables provides information on collateral and other credit enhancements securing loans to corporate customers, net of impairment, by types of collateral:

31 December 2017 '000 KZT	Carrying amount of loans to customers	Fair value of collateral: for collateral assessed as at reporting date	Fair value of collateral: for collateral assessed as at loan inception date	Fair value of collateral not determined
Unimpaired loans				
Real estate	92,897,571	92,897,571	-	-
Corporate guarantees (unrated) and guarantees of individuals	32,160,572	-	-	32,160,572
Equipment	14,271,955	14,266,992	4,963	-
Construction-in-progress	13,888,613	-	-	13,888,613
Motor vehicles	6,998,925	6,938,472	60,453	-
Mineral rights	5,663,031	5,663,031	-	-
Cash and deposits	2,468,666	2,468,666	-	-
Insurance	1,758,265	-	-	1,758,265
Goods in turnover	179,224	149,684	29,540	-
Other collateral	3,929,792	-	-	3,929,792
No collateral or other credit enhancement	59,431,408	-	-	59,431,408
Total unimpaired loans	233,648,022	122,384,416	94,956	111,168,650
Impaired loans				
Real estate	37,467,295	37,363,975	103,320	-
Corporate guarantees (unrated) and guarantees of individuals	16,538,424	-	-	16,538,424
Motor vehicles	15,382,062	4,826,320	10,555,742	-
Cash and deposits	7,962,087	7,962,087	-	-
Equipment	1,592,038	1,592,038	-	-
Goods in turnover	675,917	-	675,917	-
Construction-in-progress	154,193	-	-	154,193
Mineral rights	15,802	15,802	-	-
Other collateral	1,026,088	-	-	1,026,088
No collateral or other credit enhancement	24,152,869	-	-	24,152,869
Total impaired loans	104,966,775	51,760,222	11,334,979	41,871,574
Total loans to corporate customers	338,614,797	174,144,638	11,429,935	153,040,224

*In preparation of this disclosure the Group considered those collaterals, which were in the process of execution as at the reporting date and were accepted before the date of approval of the consolidated financial statements.

16 Loans to customers, continued

(c) Analysis of collateral, continued

(i) Loans to corporate customers, continued

31 December 2016 '000 KZT	Carrying amount of loans to customers	Fair value of collateral – for collateral assessed as at the reporting date	Fair value of collateral – for collateral assessed as at loan inception date	Fair value of collateral not determined
Unimpaired loans				
Real estate	113,310,087	112,096,008	1,214,079	-
Future contract revenues	44,129,102	-	-	44,129,102
Equipment	28,520,127	28,515,159	4,968	-
Corporate guarantees (unrated) and guarantees of individuals	27,602,856	-	-	27,602,856
Motor vehicles	17,807,778	17,790,821	16,957	-
Subsoil use rights	7,583,869	7,583,869	-	-
Insurance	4,564,884	-	-	4,564,884
Construction-in-progress	1,484,617	-	-	1,484,617
Cash and deposits	1,057,776	1,057,776	-	-
Goods in turnover	649,188	649,188	-	-
Other collateral	7,573,404	-	-	7,573,404
No collateral or other credit enhancement	136,720,310	-	-	136,720,310
Total unimpaired loans	391,003,998	167,692,821	1,236,004	222,075,173
Impaired loans				
Future contract revenues	16,745,897	-	-	16,745,897
Real estate	10,221,069	10,221,069	-	-
Construction-in-progress	5,837,375	-	-	5,837,375
Corporate guarantees (unrated) and guarantees of individuals	3,748,750	-	-	3,748,750
Equipment	1,072,114	1,072,114	-	-
Motor vehicles	571,670	571,670	-	-
Goods in turnover	133,397	133,397	-	-
Cash and deposits	21,905	21,905	-	-
Other collateral	162,083	-	-	162,083
No collateral or other credit enhancement	3,070,264	-	-	3,070,264
Total impaired loans	41,584,524	12,020,155	-	29,564,369
Total loans to corporate customers	432,588,522	179,712,976	1,236,004	251,639,542

The tables above exclude overcollateralization.

Collateral in the form of future contract revenues is not sufficient and can not be used in calculation of provisions. As at 31 December 2017 no loans to corporate customers are collateralised by future contract revenues (31 December 2016: KZT 60,874,999 thousand).

16 Loans to customers, continued

(c) Analysis of collateral, continued

(i) Loans to corporate customers, continued

The Group has loans, for which fair value of collateral was assessed at the loan inception date and it was not updated for further changes, and loans for which fair value of collateral is not determined. For certain loans the fair value of collateral is updated as at the reporting date. Information on valuation of collateral is based on when this estimate was made, if any.

For loans secured by multiple types of collateral, collateral that is most relevant for assessment is disclosed. Guarantees and sureties received from individuals, such as shareholders of small and medium-sized borrowers, are not considered for impairment assessment purposes. Accordingly, such loans and unsecured portions of partially secured exposures are presented as loans without collateral or other credit enhancement.

The recoverability of loans to corporate customers which are neither past due nor impaired is primarily dependent on the creditworthiness of the borrowers rather than the value of collateral, and the Group does not necessarily update the valuation of collateral as at each reporting date.

Factors leading to changes in judgements and estimates

During the year ended 31 December 2017 the Group experienced a deterioration in the credit quality of the loan portfolio caused by decreasing debt servicing capacity of borrowers and a growing number of corporate defaults. In addition to impairment losses caused by increase of non-performing loans the Group recognised additional impairment losses as a result of the revision of certain key assumptions relating to impairment estimates.

The revised assumptions were applied both on a loan-by-loan and portfolio basis and the revisions to assumptions arose due to the following conditions:

- lengths of economic data available for analysis increased to give more insight into behaviour of distressed borrowers (e.g. effectiveness of loan restructures, length of post default collection period etc.);
- market value of collaterals at current economic factors tend to experience volatility as timely realisation requires substantial price reduction; correspondingly, collateral valuation provided in independent appraisal reports were considered by application of essential adjustments on market indexes;
- assessment of financial models on impaired borrowers demonstrated significant uncertainty on forecasted cash flows from operating activities that increases repayment risks of the Group's credit assets.

(ii) Loans to retail customers

Mortgage loans are secured by the underlying housing real estate. Loans for individual entrepreneurship are secured by real estate and movable property. Auto loans are secured by the underlying cars. Cash loans are collateralised by cash. Uncollateralised consumer loans are not secured.

16 Loans to customers, continued

(c) Analysis of collateral, continued

(ii) Loans to retail customers, continued

Mortgage loans

Included in mortgage loans are loans with a net carrying amount of KZT 3,642,643 thousand (31 December 2016: KZT 6,370,082 thousand), which are secured by collateral with a fair value of less than the net carrying amount of the individual loans. The fair value of collateral for these loans amounts to KZT 1,199,538 thousand (31 December 2016: KZT 1,940,024 thousand).

For mortgage loans with a net carrying amount of KZT 11,709,506 thousand (31 December 2016: KZT 12,228,238 thousand) management believes that the fair value of collateral is at least equal to the carrying amount of individual loans at the reporting date.

The Group updates the appraised values of collateral obtained at inception of the loan to the current values considering the approximate changes in property values. The Group obtains specific individual valuation of collateral for individual loans once a half-year in case there are indications of impairment.

For mortgage loans with a net carrying amount of KZT 7,375,973 thousand (31 December 2016: KZT 8,326,396 thousand) the fair value of collateral was estimated at inception of the loans and was not adjusted for subsequent changes to the reporting date.

Car loans

Management estimates that the impairment allowance for secured car loans would have been higher by KZT 2,212,000 thousand (31 December 2016: KZT 3,253,475 thousand) for car loans without any collateral.

Loans for individual entrepreneurship

Included in loans for individual entrepreneurship are loans with a net carrying amount of KZT 672,505 thousand (31 December 2016: KZT 739,160 thousand), which are secured by collateral with a fair value of less than the net carrying amount of the individual loans. The fair value of collateral for these loans amounts to KZT 268,083 thousand (31 December 2016: KZT 358,679 thousand).

For loans for individual entrepreneurship with a net carrying amount of KZT 4,113,584 thousand (31 December 2016: KZT 5,573,117 thousand) management believes that the fair value of collateral is at least equal to the carrying amount of individual loans at the reporting date.

The Group updates the appraised values of collateral obtained at inception of the loan to the current values considering the approximate changes in property values. The Group obtains specific individual valuation of collateral for individual loans once a half-year in case there are indications of impairment.

For loans for individual entrepreneurship with a net carrying amount of KZT 302,251 thousand (31 December 2016: KZT 906,611 thousand) the fair value of collateral was estimated at inception of the loans and was not adjusted for subsequent changes to the reporting date.

16 Loans to customers, continued

(d) Industry and geographical analysis of the loan portfolio

Loans to customers were issued primarily to customers located within the Republic of Kazakhstan, except for loans to customers issued by the Russian subsidiary bank, who operate in the following economic sectors:

	2017 '000 KZT	2016 '000 KZT
Loans to corporate customers		
Wholesale trade	101,540,077	142,717,740
Construction	66,841,544	66,357,799
Manufacturing	43,522,980	24,129,117
Mining/metallurgy	36,451,324	36,099,701
Retail trade	23,062,488	31,752,363
Services	19,842,999	10,656,055
Real estate	19,207,283	1,749,449
Financial intermediary	18,842,714	1,408,200
Textile manufacturing	18,050,752	17,388,650
Agriculture, forestry and timber industry	18,032,145	46,955,141
Foods production	5,744,500	11,797,260
Electrical power generation and supply	1,676,173	109,004
Machinery manufacturing	1,659,437	1,571,523
Transport	990,119	32,726,327
Medical and social care	841,785	1,078,750
Research activities	450,851	4,471,500
Lease, rental and leasing	51,765	11,947,753
Publishing	-	286,756
Entertainment	-	31,567
Other	794,510	6,960,511
Loans to retail customers		
Uncollateralised consumer loans	168,187,784	131,659,527
Car loans	117,283,692	131,546,588
Mortgage loans	18,067,432	20,918,100
Loans for individual entrepreneurship	6,033,500	8,389,867
Loans collateralised by cash	-	8,917
	687,175,854	742,718,165
Impairment allowance	(72,737,864)	(46,269,021)
	614,437,990	696,449,144

16 Loans to customers, continued

(e) Significant credit exposures

As at 31 December 2017 the Group has no borrowers or groups of connected borrowers, whose loan balances exceed 10% of equity (31 December 2016: 2 borrowers). The gross value of these loans as at 31 December 2017 is nil (31 December 2016: KZT 40,799,524 thousand).

(f) Loan maturities

The maturity of the loan portfolio is presented in Note 30 (d), which shows the remaining period from the reporting date to the contractual maturity of the loans.

(g) Transfers of financial assets

During 2017, the Group sold to third parties a portfolio of impaired consumer loans with a carrying value of KZT 667,124 thousand (2016: KZT 5,856,232 thousand) for KZT 667,124 thousand (2016: 5,856,232 thousand) under cession agreements.

In December 2013 and June 2014, the Group sold to another third party a portfolio of mortgage loans with a carrying value of KZT 3,820,407 thousand for KZT 3,969,928 thousand and provided a guarantee to the buyer that it will repurchase individual loans back or exchange them for other individual loans if loans become delinquent for more than sixty days. The amount that will be repurchased or exchanged is limited to 20% of transferred financial assets at the date of the sale. The net gain recognised in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income at the date of transfer amounted to KZT 149,521 thousand. The Group has determined that it has transferred some but not substantially all of the risks and rewards to the transferee, accordingly the Group retains control and continues to recognise the loans to the extent of its continuing involvement in that mortgage loans.

As at 31 December 2017 the Group's continuing involvement with such transferred portfolio is recorded in the consolidated statement of financial position in trade and other receivables (Note 22) of KZT 1,824,637 thousand (31 December 2016: KZT 2,179,719 thousand) with corresponding liability on continuing involvement included in other liabilities of KZT 1,113,686 thousand (31 December 2016: KZT 1,373,575 thousand) (Note 28) and the guarantee with the fair value of KZT 169,186 thousand (31 December 2016: KZT 179,729 thousand) recognised in trade and other payables. This asset includes also an interest strip receivable of KZT 1,129,888 thousand (31 December 2016: KZT 1,255,539 thousand) which represents the right to withhold from the loan buyer a portion of interest receivable on mortgage loan portfolio sold. The Group has a right to receive 1.7% p.a. of the mortgage loan portfolio sold on a monthly basis.

17 Insurance contract provisions and reinsurers' share in insurance contract provisions

	Gross 2017 '000 KZT	Reinsurance 2017 '000 KZT	Net 2017 '000 KZT
Unearned premium provision	22,557,464	(2,110,990)	20,446,474
Provision for claims incurred but not reported	12,935,323	(875,464)	12,059,859
Provision for claims reported but not settled	69,208,612	(31,191,470)	38,017,142
	104,701,399	(34,177,924)	70,523,475

	Gross 2016 '000 KZT	Reinsurance 2016 '000 KZT	Net 2016 '000 KZT
Unearned premium provision	17,216,229	(996,433)	16,219,796
Provision for claims incurred but not reported	10,075,373	(448,920)	9,626,453
Provision for claims reported but not settled	59,537,482	(31,419,810)	28,117,672
	86,829,084	(32,865,163)	53,963,921

(a) Analysis of movements in insurance contract provisions

	2017 '000 KZT	2016 '000 KZT
Balance at 1 January	53,963,921	53,431,979
Premiums written	52,869,591	47,236,084
Premiums earned	(47,528,356)	(43,649,828)
Claims reported	29,634,664	32,673,745
Claims paid	(16,042,431)	(23,443,505)
New provisions established in the year	4,809,457	3,632,918
Change in loss adjustment expense provision	(3,921,103)	425,763
Change in provisions for prior year claims	(1,949,506)	(4,440,472)
Change in reinsurers' share	(1,312,762)	(11,902,763)
Balance at 31 December	70,523,475	53,963,921

(b) Analysis of movements in unearned premium provision

	2017 '000 KZT	2016 '000 KZT
Balance at 1 January	16,219,796	12,204,424
Premiums written	52,869,591	47,236,084
Premiums earned	(47,528,356)	(43,649,828)
Change in reinsurers' share	(1,114,557)	429,116
Balance at 31 December	20,446,474	16,219,796

17 Insurance contract provisions and reinsurers' share in insurance contract provisions, continued

(c) Analysis of movements in provisions for claims incurred but not reported

	2017	2016
	'000 KZT	'000 KZT
Balance at 1 January	9,626,453	10,213,022
New provisions established in the year	4,809,457	3,632,918
Change in provisions for prior year claims	(1,949,506)	(4,440,472)
Change in reinsurers' share	(426,545)	220,985
Balance at 31 December	12,059,859	9,626,453

(d) Analysis of movements in provisions for claims reported but not settled

	2017	2016
	'000 KZT	'000 KZT
Balance at 1 January	28,117,672	31,014,533
Current year' claims reported	26,556,298	14,607,106
Prior years' claims paid	3,078,366	18,066,639
Change in loss adjustment expense provision	(3,921,103)	425,763
Current year' claims paid	(6,890,936)	(4,405,648)
Prior year' claims reported	(9,151,495)	(19,037,857)
Change in reinsurers' share	228,340	(12,552,864)
Balance at 31 December	38,017,142	28,117,672

17 Insurance contract provisions and reinsurers' share in insurance contract provisions, continued

(e) Analysis of insurance contract provisions by main lines of business

	Obligatory			Voluntary					Total
	Employer's liability	Vehicle owner's liability	Other obligatory	Property	Medical	Air/Water/Motor transport	Accident	Other voluntary	
2017									
'000 KZT									
Unearned premium provision	1,475,042	2,982,204	161,403	10,243,071	1,100,671	2,799,720	2,162,571	1,632,782	22,557,464
Provision for claims incurred but not reported	2,974,518	321,886	15,474	8,750,304	148,776	67,082	441,813	215,470	12,935,323
Provision for claims reported but not settled	2,825,912	671,220	402	63,710,331	1,508	1,177,579	76,379	745,281	69,208,612
Gross insurance contract provisions	7,275,472	3,975,310	177,279	82,703,706	1,250,955	4,044,381	2,680,763	2,593,533	104,701,399
Reinsurers' share in insurance contract provisions	-	-	-	(33,547,084)	-	(49,629)	-	(581,211)	(34,177,924)
Net insurance contract provisions	7,275,472	3,975,310	177,279	49,156,622	1,250,955	3,994,752	2,680,763	2,012,322	70,523,475
	Obligatory insurance			Voluntary insurance					Total
	Employer's liability	Vehicle owner's liability	Other obligatory	Property	Medical	Air/Water transport	Accident	Other voluntary	
2016									
'000 KZT									
Unearned premium provision	1,260,643	1,301,546	103,276	7,435,455	1,186,401	2,511,543	1,196,637	2,220,728	17,216,229
Provision for claims incurred but not reported	3,105,402	98,785	10,834	6,070,662	165,675	92,890	273,230	257,895	10,075,373
Provision for claims reported but not settled	2,044,666	445,113	9,532	53,863,638	1,089	1,912,198	106,597	1,154,649	59,537,482
Gross insurance contract provisions	6,410,711	1,845,444	123,642	67,369,755	1,353,165	4,516,631	1,576,464	3,633,272	86,829,084
Reinsurers' share in insurance contract provisions	-	-	-	(32,488,663)	-	(42,769)	-	(333,731)	(32,865,163)
Net insurance contract provisions	6,410,711	1,845,444	123,642	34,881,092	1,353,165	4,473,862	1,576,464	3,299,541	53,963,921

17 Insurance contract provisions and reinsurers' share in insurance contract provisions, continued

(f) Key provision assumptions

The process used to determine the assumptions is intended to result in neutral estimates of the most likely or expected outcome. The sources of data used as inputs for the assumptions are internal, using detailed studies that are carried out annually. The assumptions are checked to ensure that they are consistent with observable market prices or other published information. There is, however, a general lack of publicly available information on the Kazakhstan insurance market that would be relevant to identification of assumptions and sensitivities.

The nature of the business makes it difficult to predict with certainty the likely outcome of any particular claim and the ultimate cost of notified claims. Each notified claim is assessed on a separate, case by case basis with due regard to the claim circumstances, information available from loss adjusters and historical evidence of the size of similar claims. Case estimates are reviewed regularly and are updated as and when new information arises. The provisions are based on information currently available. However, the ultimate liabilities may vary as a result of subsequent developments. The impact of many of the items affecting the ultimate cost of the loss is difficult to estimate. The provision estimation difficulties also differ by class of business due to differences in the underlying insurance contract, claim complexity, the volume of claims and the individual severity of claims, determining the occurrence date of a claim, and reporting lags.

Provisions for claims incurred but not reported ("IBNR") are estimated using a range of chain ladder statistical methods. Such methods extrapolate the development of paid and incurred claims for each accident year based upon observed development of earlier years.

To the extent that these methods use historical claims development information they assume that the historical claims development pattern will occur again in the future. There are reasons why this may not be the case. Such reasons include economic, legal, political and social trends, change in mix of business, random fluctuations, including the impact of large losses.

The assumptions that have the greatest effect on the measurement of general insurance contract provisions are the expected loss ratios for the most recent accident months. The expected loss ratio is the ratio of expected claims to earned premiums. When determining the total liability, the projection of future cash flows includes the estimated values of parameters that can affect the amount of an individual claim.

Management believes that due to the short-tailed nature of the majority of the Group's business except for employer's liability and property insurance classes, the performance of the Group's portfolio is sensitive mainly to changes in expected loss ratios. The Group adjusts its insurance tariffs on a regular basis, based on the latest developments in these variables so that any emerging trends are taken into account.

18 Financial instruments at fair value through profit or loss

	2017 '000 KZT	2016 '000 KZT
ASSETS		
Derivative financial instruments		
Foreign currency contracts	87,013	122,282,220
	87,013	122,282,220
LIABILITIES		
Derivative financial instruments		
Foreign currency contracts	19,334	10,091
	19,334	10,091

No financial assets at fair value through profit or loss are past due as at 31 December 2017 and 31 December 2016.

Foreign currency contracts

The Group had the following derivative financial instruments as at 31 December 2017:

Type of instrument	Notional amount	Maturity	Weighted average contractual exchange rates	Amounts payable by Group	Amounts receivable by Group	Fair value Asset, '000 KZT	Fair value Liability, '000 KZT
31 December 2017							
Currency swap	USD 145,000 thousand	3 January 2018	331.73	KZT 48,100,837 thousand	USD 145,000 thousand	87,013	-
Currency swap	USD 60,000 thousand	4 January 2018	332.61	KZT 19,956,838 thousand	USD 60,000 thousand	-	17,038
Currency swap	USD 6,000 thousand	9 January 2018	57.66	RUB 345,975 thousand	USD 6,000 thousand	-	2,296
						87,013	19,334

18 Financial instruments at fair value through profit or loss, continued

Foreign currency contracts, continued

The Group had the following derivative financial instruments as at 31 December 2016:

Type of instrument	Notional amount	Maturity	Weighted average contractual exchange rates	Amounts payable by Group	Amounts receivable by Group	Fair value Asset, '000 KZT	Fair value Liability, '000 KZT
31 December 2016							
Foreign currency swaps with the NBRK	USD 700,000 thousand	July 2017 - November 2017	181.34	KZT 126,939,500 thousand	USD 700,000 thousand	122,270,066	-
Currency swap	USD 2,000 thousand	9 January 2017	60.70	RUB 121,400 thousand	USD 2,000 thousand	7,378	-
Currency swap	USD 30,000 thousand	5 January 2017	333.43	USD 30,000 thousand	10,002,950 KZT thousand	4,250	-
Currency swap	USD 5,500 thousand	4 January 2017	333.39	USD 5,500 thousand	1,833,621 KZT thousand	526	-
Currency swap	EUR 13,000 thousand	9 January 2017	1.06	EUR 13,000 thousand	USD 13,719 thousand	-	9,174
Currency swap	USD 25,000 thousand	4 January 2017	333.25	USD 25,000 thousand	8,331,333 KZT thousand	-	917
						122,282,220	10,091

At 31 December 2016, the derivative financial instruments include currency swap agreements signed in 2014 with the NBRK, under which the Group should deliver KZT 126,939,500 thousand in 2017 in exchange for USD 700,000,000. The Group has prepaid a premium of KZT 7,105,110 thousand, which equates to 3% p.a. in tenge at inception. As at 31 December 2016, the fair value of the swaps amounted to KZT 122,270,066 thousand.

Net loss on swaps with NBRK on financial instruments at fair value through profit or loss includes KZT 16,707,566 thousand (2016: net loss on financial instruments at fair value through profit or loss of KZT 4,718,132 thousand).

Approach to derivative transactions

The Group enters into swap agreements and other types of over-the-counter transactions with broker-dealers or other financial institutions. A swap involves the exchange by the Group with another party of their respective commitments to pay or receive cash flows, e.g. an exchange of floating rate payments for fixed-rate payments.

18 Financial instruments at fair value through profit or loss, continued

Swap agreements and similar transactions can be individually negotiated and structured to include exposure to a variety of different types of investments or market factors. Depending on their structures, swap agreements may increase or decrease the Group's exposure to long or short-term interest rates, foreign currency values, corporate borrowing rates, or other factors such as security prices or inflation rates. The value of the swap positions increases or decreases depending on the changes in value of the underlying rates or currency values. Depending on how they are used, swap agreements may increase or decrease the overall volatility of the Group's investments.

Approach to derivative transactions, continued

The Group's ability to meet its objectives in entering into such transactions will depend on the ability of the financial institution with which it enters into the transaction to meet their obligations to the Group. If the counterparty's creditworthiness declines, the value of the agreement would be likely to decline, potentially resulting in losses. If a default occurs by the other party to such transaction, the Group will have contractual remedies pursuant to the agreements related to the transaction, which may be limited by applicable law in the case of the counterparty's insolvency.

19 Available-for-sale financial assets

	2017 '000 KZT	2016 '000 KZT
Held by the Group		
Debt instruments		
- Government and municipal bonds		
Treasury notes of the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	15	2,185,926
NBRK discount notes	49,400,326	165,232
- Corporate bonds		
Corporate bonds of Kazakhstan companies	1,058,335	1,286,127
- Financial institution bonds		
Bonds of local banks	58,812	246,471
Bonds of local financial institutions, other than banks	56,496	28,655
Total gross debt instruments	50,573,984	3,912,411
Impairment allowance	(15,946)	(16,088)
Net debt instruments	50,558,038	3,896,323
Equity instruments		
Corporate shares	6,445,306	61,015
Securities of issuers - non-residents of the Republic of	42,429	-
Total net equity instruments	6,487,735	61,015
	57,045,773	3,957,338

19 Available-for-sale financial assets, continued

The following table presents information on the credit quality of debt financial instruments classified as available-for-sale financial assets:

	2017 '000 KZT	2016 '000 KZT
Rated from BBB- to BBB+	50,380,143	3,341,878
Rated from BB- to BB+	62,975	2,414
Rated from B- to B+	60,509	244,031
Rated from CCC- to CCC+	-	4,102
Not rated	54,411	303,898
	50,558,038	3,896,323

The credit ratings are presented by reference to the credit ratings of Fitch's credit ratings agency or analogues of similar international agencies.

Available-for-sale investments stated at cost comprise unquoted equity securities with a carrying value of KZT 17,666 thousand (31 December 2016: KZT 36,845 thousand). There is no market for these investments and there have not been any recent transactions that provide evidence of fair value. In addition, discounted cash flow techniques yield a wide range of fair values due to the uncertainty of the future cash flows in these industries.

As at 31 December 2017 and 2016 treasury bonds are neither past due, nor impaired.

Analysis of movements in the impairment allowance

Movements in the impairment allowance on available-for-sale financial assets for the year ended 31 December are as follows:

	2017 '000 KZT	2016 '000 KZT
Balance at the beginning of the year	16,088	16,050
Net (reversal)/charge (Note 10)	(142)	38
Balance at the end of the year	15,946	16,088

As at 31 December 2017 the Group's allowance for impairment of Kazakhstan Kagazy's bonds was equal to 100% or KZT 15,946 thousand (in 2016: 100% or KZT 16,088 thousand).

20 Held-to-maturity investments

	2017 '000 KZT	2016 '000 KZT
Neither past due nor impaired		
Held by the Group		
Government bonds		
Treasury notes of the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	56,718,211	69,073,104
NBRK discount notes	71,946,327	-
Foreign government Eurobonds		
- rated from A to AA	9,244,009	8,310,882
- rated from BBB- to BBB+	-	1,531,686
- rated from BB- to BB+	1,463,747	-
Russian Government Federal bonds	-	274,167
Total government bonds	139,372,294	79,189,839
Corporate bonds and bonds of Kazakhstan banks and international financial organisations		
- rated from A- to AAA	14,948,723	17,953,935
- rated from BBB- to BBB+	26,882,378	21,392,023
- rated from BB- to BB+	20,818,164	20,928,586
- rated from B- to B+	12,274,137	14,725,732
- not rated	-	60,457
Total corporate bonds and bonds of international financial organisations	74,923,402	75,060,733
Pledged under sale and repurchase agreements		
Government bonds		
Treasury notes of the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	12,633,978	-
NBRK discount notes	31,083,234	-
Russian Government Federal bonds	295,332	-
	44,012,544	-
Overdue or impaired bonds		
- not rated	213,290	207,041
Total overdue or impaired bonds	213,290	207,041
Impairment allowance	(200,000)	(70,000)
Total net overdue or impaired bonds	13,290	137,041
	258,321,530	154,387,613

The credit ratings are presented by reference to the credit ratings of Fitch's credit ratings agency or analogues of similar international agencies.

As at 31 December 2017 the Group has financial instruments of two issuers (2016: one), whose balance exceeds 10% of equity. The total gross value of these balances as at 31 December 2017 is KZT 159,747,772 thousand (31 December 2016: KZT 69,073,104 thousand).

Analysis of movements in the impairment allowance

Movements in the impairment allowance on held-to-maturity investments for the year ended 31 December are as follows:

	2017 '000 KZT	2016 '000 KZT
Balance at the beginning of the year	70,000	70,000
Net charge (Note 10)	136,046	-
Write-offs	(6,046)	-
Balance at the end of the year	200,000	70,000

21 Insurance and reinsurance receivables

	2017 '000 KZT	2016 '000 KZT
Amounts due from policy holders	1,585,942	1,011,090
Amounts due from reinsurers	6,601,017	4,807,313
	8,186,959	5,818,403
Impairment allowance	(206,812)	(83,595)
	7,980,147	5,734,808

As at 31 December 2017 and 31 December 2016 the Group had no policyholders, whose amounts due exceeded 10% of equity.

Movements in the impairment allowance on insurance and reinsurance receivables for the years ended 31 December are as follows:

	2017 '000 KZT	2016 '000 KZT
Balance at the beginning of the year	83,595	33,594
Net charge (Note 10)	129,495	53,059
Write-offs	(6,278)	(3,058)
Balance at the end of the year	206,812	83,595

Credit quality of insurance and reinsurance receivables

The following table provides information on the credit quality of insurance and reinsurance receivables:

	Gross receivables	
	2017 '000 KZT	2016 '000 KZT
Amounts due from policyholders and reinsurers		
Amounts due from policyholders		
Not past due date	949,111	293,126
Overdue or impaired:		
- overdue less than 90 days	338,355	333,156
- overdue more than 90 days and less than 1 year	108,972	324,847
- overdue more than 1 year	189,504	59,961
Total overdue or impaired receivables due from policyholders	636,831	717,964
Total amounts due from policyholders	1,585,942	1,011,090
Amounts due from reinsurers		
Not past due date	5,880,407	4,562,213
Overdue or impaired:		
- overdue less than 90 days	609,294	195,245
- overdue more than 90 days and less than 1 year	94,008	26,221
- overdue more than 1 year	17,308	23,634
Total overdue or impaired receivables due from reinsurers	720,610	245,100
Total amounts due from reinsurers	6,601,017	4,807,313
Total amounts due from policyholders and reinsurers	8,186,959	5,818,403

Insurance and reinsurance receivables overdue for the period of 90-179 days are not impaired as extended credit terms are allowed by the Group's business practices.

22 Trade and other receivables

	2017 '000 KZT	2016 '000 KZT
Debtors on loan operations	7,109,542	8,833,361
Asset from continuing involvement in transferred assets(Note 16 (g))	1,824,637	2,179,719
Insurance acquisition costs	1,352,688	1,133,972
Plastic cards settlements	916,771	4,166,065
Accrued commission income	579,860	389,487
Other	2,931,434	1,734,723
Impairment allowance	(7,886,095)	(1,878,289)
Total trade and other financial receivables	6,828,837	16,559,038
Prepayments	1,496,621	1,877,727
Inventories, materials, consumables	772,624	595,528
Taxes prepaid other than on income tax	447,943	681,046
Advances for capital expenditures	169,256	180,392
Other	43,439	14,379
Impairment allowance	(11,996)	(9,633)
Total trade and other non-financial receivables	2,917,887	3,339,439
Total trade and other receivables	9,746,724	19,898,477

Debtors on loan operations primarily comprise amounts receivable on assignment of claims on loans issued of KZT 6,296,505 thousand (31 December 2016: KZT 7,904,079 thousand). As at 31 December 2017 the Group recognised provision on these rights of claims in full.

Asset from continuing involvement in transferred assets in the amount of KZT 1,824,637 thousand (31 December 2016: KZT 2,179,719 thousand) arose as a result of loans sale to mortgage company in June 2014 and December 2013.

Credit quality of trade receivables

As at 31 December 2017, included in trade and other receivables are overdue receivables of KZT 149,352 thousand (31 December 2016: KZT 158,935 thousand), of which KZT 28,890 thousand (31 December 2016: KZT 31,149 thousand) are overdue for more than 90 days but less than one year and KZT 96,570 thousand are overdue for more than one year (31 December 2016: KZT 24,746 thousand).

Movement in the impairment allowance in respect of trade and other financial receivables for the year ended 31 December is as follows:

'000 KZT	2017	2016
Balance at beginning of the year	1,887,922	672,364
Net charge (Note 10)	8,796,313	1,237,470
Write-offs	(2,828,187)	(17,328)
Effect of foreign currency translation	42,043	(4,584)
Balance at end of year	7,898,091	1,887,922

The allowance accounts in respect of trade and other receivables are used to record impairment losses unless the Group is satisfied that no recovery of the amount owing is possible; at that point the amounts considered irrecoverable are written off against the financial asset directly. At 31 December 2017 and 31 December 2016 the Group has no collective impairment on its trade and other financial receivables.

23 Property, equipment and intangible assets

'000 KZT	Land and buildings	Computer and banking equipment	Vehicles	Construction in progress	Other	Goodwill	Trademark	Other intangible assets	Total
Cost									
At 1 January 2017	13,407,252	15,420,442	1,016,362	1,596,789	1,209,154	243,480	1,075,716	13,248,117	47,217,312
Additions	2,704,013	509,200	95,752	1,399,032	398,476	-	-	1,274,654	6,381,127
Disposals	(241,167)	(1,012,595)	(63,370)	(2,465,778)	(26,335)	-	-	(108,604)	(3,917,849)
Effect of foreign currency translation	-	8,210	764	-	1,106	-	-	13,427	23,507
At 31 December 2017	15,870,098	14,925,257	1,049,508	530,043	1,582,401	243,480	1,075,716	14,427,594	49,704,097
Depreciation and amortisation									
At 1 January 2017	(2,296,242)	(9,688,814)	(626,342)	-	(563,064)	-	(558,805)	(5,622,965)	(19,356,232)
Depreciation and amortisation charge	(316,437)	(1,825,802)	(141,679)	-	(144,127)	-	(103,411)	(2,180,962)	(4,712,418)
Disposals	165,567	1,003,451	50,926	-	25,065	-	-	236	1,245,245
Effect of foreign currency translation	-	(4,806)	(697)	-	(632)	-	-	(8,416)	(14,551)
At 31 December 2017	(2,447,112)	(10,515,971)	(717,792)	-	(682,758)	-	(662,216)	(7,812,107)	(22,837,956)
Carrying amount									
At 31 December 2017	13,422,986	4,409,286	331,716	530,043	899,643	243,480	413,500	6,615,487	26,866,141

23 Property, equipment and intangible assets, continued

'000 KZT	Land and buildings	Computer and banking equipment	Vehicles	Construction in progress	Other	Goodwill	Trademark	Other intangible assets	Total
Cost									
At 1 January 2016	13,107,775	14,554,795	1,051,601	586,544	1,165,817	243,480	1,075,716	10,744,065	42,529,793
Additions	382,531	1,117,679	17,070	1,466,684	140,670	-	-	2,513,850	5,638,484
Disposals	(83,054)	(269,233)	(54,152)	(456,439)	(99,949)	-	-	(35,670)	(998,497)
Effect of foreign currency translation	-	17,201	1,843	-	2,616	-	-	25,872	47,532
At 31 December 2016	13,407,252	15,420,442	1,016,362	1,596,789	1,209,154	243,480	1,075,716	13,248,117	47,217,312
Depreciation and amortisation									
At 1 January 2016	(2,029,462)	(7,953,220)	(517,996)	-	(469,317)	-	(455,396)	(3,979,926)	(15,405,317)
Depreciation and amortisation charge	(298,446)	(1,989,406)	(144,582)	-	(118,963)	-	(103,409)	(1,662,489)	(4,317,295)
Disposals	31,666	261,474	37,449	-	25,990	-	-	35,669	392,248
Effect of foreign currency translation	-	(7,662)	(1,213)	-	(774)	-	-	(16,219)	(25,868)
At 31 December 2016	(2,296,242)	(9,688,814)	(626,342)	-	(563,064)	-	(558,805)	(5,622,965)	(19,356,232)
Carrying amount									
At 31 December 2016	11,111,010	5,731,628	390,020	1,596,789	646,090	243,480	516,911	7,625,152	27,861,080

There are no capitalised borrowing costs related to the acquisition or construction of property and equipment during 2017 (2016: nil).

24 Deposits and balances from banks

	2017 '000 KZT	2016 '000 KZT
Term deposits	33,233	3,929,099
Vostro accounts	115,605	2,763,377
	148,838	6,692,476

Concentration of deposits and balances from banks

As at 31 December 2017 and 31 December 2016 the Group has no banks, whose balances exceed 10% of equity.

25 Amounts payable under repurchase agreements

As at 31 December 2017 the amounts payable under repurchase agreements is KZT 43,744,906 thousand (31 December 2016: KZT 5,208,519 thousand). The fair value of assets transferred as collateral under repurchase agreements is KZT 42,385,806 thousand (31 December 2016: KZT 5,232,532 thousand (without initial recognition)).

As at 31 December 2017, the Group has pledged securities as collateral under repurchase agreements (31 December 2016: none) (Note 20).

26 Current accounts and deposits from customers

	2017 '000 KZT	2016 '000 KZT
Current accounts and demand deposits		
- Retail	31,397,609	27,340,273
- Corporate	105,083,708	74,626,332
Term deposits		
- Retail	335,241,891	278,940,982
- Corporate	218,722,920	288,116,614
	690,446,128	669,024,201

As at 31 December 2017, the Group maintains customer deposit balances of KZT 4,861,748 thousand (31 December 2016: KZT 3,701,598 thousand) that serve as collateral for loans and unrecognised credit instruments granted by the Group.

As at 31 December 2017, the Group has 4 customers (31 December 2016: 2 customers), whose balances exceed 10% of equity. These balances as at 31 December 2017 are KZT 144,042,206 thousand (2016: KZT 80,371,041 thousand).

In 2017, the Group changed its judgement used for classification of prepayments for loans, which resulted in reclassification of prepayments for loans out of “other liabilities” to “current accounts and deposits from customers”.

As at 31 December 2017, the Group’s current accounts and demand deposits from retail customers of KZT 5,011,528 thousand (31 December 2016: KZT 5,323,805 thousand) are prepayments for loans. Prepayments for loans comprise payments made by retail borrowers ahead of schedule. These payments are settled against the loan balance at the date the instalments fall due.

27 Other borrowed funds

This note provides information about the contractual terms of the Group's loans and borrowings, which are measured at amortised cost. For more information about the Group's exposure to interest rate and foreign currency risk, see Note 30.

	2017 '000 KZT	2016 '000 KZT
Debt securities issued	9,296,853	120,364,572
Subordinated debt securities issued	67,928,484	23,725,144
Loans from state financial institutions other than banks	33,273,201	49,971,447
Loans from the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	1,043,318	1,213,942
Loans from banks	3,678,262	3,952,765
	115,220,118	199,227,870

As at 31 December 2017 the terms and conditions of the borrowed funds outstanding are as follows:

	Currency	Nominal interest rate	Maturity date	Carrying amount '000 KZT
Debt securities issued	KZT	Inflation +1.00%	2023	7,806,845
Debt securities issued	KZT	Inflation +1.00%	2019	1,490,008
Subordinated debt securities issued	KZT	4.00%	2032	43,960,483
Subordinated debt securities issued	KZT	Inflation +1.00%	2023	11,962,708
Subordinated debt securities issued	KZT	8.00%	2019	9,884,579
Subordinated debt securities issued	KZT	9.00%	2024	2,120,714
Damu Entrepreneurship Development Fund JSC	KZT	1.00-8.50%	2018-2035	15,593,134
Development Bank of Kazakhstan JSC	KZT	1.00-2.00%	2034-2035	10,165,414
KazAgro National Management Holding JSC	KZT	3.00%	2020-2021	7,474,597
Loans from foreign banks	USD	5.58-5.81%	2018	3,678,262
Loans from the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	KZT	NBRK refinancing rate	2023	609,059
Loans from the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	USD	Libor +1.00%	2023	434,259
Agrarian Credit Corporation JSC	KZT	10.00%	2019	40,056
				115,220,118

During 2017, the Group redeemed and paid off debt securities issued at nominal value of KZT 110,453,350 thousand.

27 Other borrowed funds, continued

As at 31 December 2016, the terms and conditions of the borrowed funds outstanding are as follows:

	Currency	Nominal interest rate	Maturity date	Carrying amount '000 KZT
Debt securities issued	USD	7.50%	2017	111,035,547
Debt securities issued	KZT	Inflation +1.00%	2019-2023	9,329,025
Subordinated debt securities issued	KZT	Inflation +1.00%	2023	11,818,894
Subordinated debt securities issued	KZT	8.00%	2019	9,834,058
Subordinated debt securities issued	KZT	9.00%	2024	2,072,192
Development Bank of Kazakhstan JSC	KZT	1.00-8.75 %	2017-2035	22,151,719
Damu Entrepreneurship Development Fund JSC	KZT	1.10-8.50%	2017-2035	16,713,772
KazAgro National Management Holding JSC	KZT	3.00%	2020-2021	10,095,956
Loans from foreign banks Agrarian Credit Corporation JSC	USD	4.96-5.37%	2017	3,952,765
	KZT	10.00%	2019	1,010,000
Loans from the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	KZT	NBRK refinancing rate	2024-2026	706,238
Loans from the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	USD	Libor +1.00%	2024-2025	507,704
				199,227,870

As at 31 December 2016 subordinated debt securities issued comprise unsecured obligations of the Group. In case of bankruptcy, the repayment of the subordinated debt securities would be made after repayment in full of all other liabilities of the Group.

Embedded derivatives represented by inflation-indexed coupon payments are considered to be closely related to the host debt instruments as the inflation index is commonly used for this purpose in the KZT economic environment and it is not leveraged and accordingly has not been separated from the underlying data.

Participation in the Programme of Strengthening Financial Stability of the Banking Sector

By Resolution of the NBRK No.191 dated 10 October 2017, the Bank was approved to participate in the Programme of Strengthening Financial Stability of the Banking Sector in the Republic of Kazakhstan (the “Programme”).

According to the terms of the Programme, the Bank received cash funds from the NBRK’s subsidiary, Joint Stock Company “Kazakhstan Sustainability Fund”, by virtue of issue of the Bank’s registered coupon subordinated bonds (“Bonds”) convertible to the Bank’s ordinary shares according to the terms of the Bond Issue Prospectus.

The Bank is subject to restrictions (covenants) in its activities valid for 5 years from the Bonds’ issue date, breach of any of each will result in exercising by the Bonds’ holders of their right of Bonds being converted to the Bank’s ordinary shares:

- The Bank undertakes to comply with capital adequacy ratios set by the authorised body for the second-tier banks of the Republic of Kazakhstan;

27 Other borrowed funds, continued

Participation in the Programme of Strengthening Financial Stability of the Banking Sector, continued

- The Bank undertakes not to commit action intended to withdraw the Bank's assets; at that, summary of activities to be considered the withdrawal of assets is set out in the Bond Issue Prospectus.

As part of its participation in the Programme, on 18 October 2017 the Bank placed the Bonds at JSC "Kazakhstan Stock Exchange" for the amount of KZT 150,000,000 thousand; Bonds bear a coupon rate of 4.00 % p.a. and mature in 15 years. The result of discounting Bonds using market interest rate of 18.00%, which was recognised within income in consolidated statement of profit and loss upon Bonds initial recognition, amounted to KZT 106,961,607 thousand.

Participation in the Programme on Financial Recovery of Companies Operating in the Agriculture Industry, Large Corporates and Small and Medium Enterprises

Borrowed funds from KazAgro National Management Holding JSC ("KazAgro") were received in accordance with the rules of its programme on financial recovery of companies operating in the agriculture industry. Borrowed funds from Agrarian Credit Corporation JSC ("ACC JSC") were received under lending programme to the agriculture industry entities. Borrowed funds from DAMU and DBK were received in accordance with the Government programme ("the Programme") to finance large corporates, small and medium enterprises ("SME") operating in certain industries.

According to the loan agreements between KazAgro and the Group, the Group is responsible to extend loans to companies operating in the agriculture industry to support their financial recovery. According to the loan agreements between ACC JSC and the Group, the Group is responsible to extend loans to companies operating in the agriculture industry.

According to DAMU and DBK loan agreements, the Group is responsible to extend loans to large corporates and SME borrowers, eligible to participate in the Programme, with maximum maturity up to 10 years at 6.00% interest rate per annum. Management of the Group believes that due to their specific nature, the loans from KazAgro, ACC JSC, DAMU and DBK represent a separate segment of borrowings from state companies to support companies operating in certain industries. As a result, the loans from KazAgro, ACC JSC, DAMU and DBK are regarded as having been received on an "arm's length" basis and, as such, the amount received under the loans represents the fair value of the loans on initial recognition.

Reconciliation of movements of liabilities to cash flows arising from financing activities

'000 KZT	Other borrowed funds
Balance at 1 January 2017	199,227,870
Changes from financing activities cash flows	
Proceeds from other borrowed funds	154,021,769
Repayment of other borrowed funds	(133,330,052)
Total changes from financing activities cash flows	20,691,717
Effect of movement in exchange rates	(88,005)
Gain from recognition of discount on subordinated debt securities issued	(106,961,607)
Other changes	
Interest expense	14,602,659
Interest paid	(12,252,516)
Balance at 31 December 2017	115,220,118

28 Trade and other payables

	2017 '000 KZT	2016 '000 KZT
Payables to borrowers on lending operations	1,919,673	1,896,593
Liability from continuing involvement (Note 16 (f))	1,113,686	1,373,575
Prepayments for loans	915,295	838,595
Consulting services fee payable	685,400	-
Borrowers' subsidies payable	610,807	-
Trade payables	395,442	491,535
Payment cards settlement	51,341	3,681,874
Capital expenditures payables	-	35,323
Payables to insurance company	-	27,428
Other payables	1,738,433	1,325,013
Total financials payables	7,430,077	9,669,936
Payable to employees	2,410,617	1,930,702
Deferred income	982,353	524,986
Vacation reserve	449,777	273,570
Taxes payable other than income tax	425,008	767,225
Other payables	133,311	324,582
Total non-financial payables	4,401,066	3,821,065
Total trade and other payables	11,831,143	13,491,001

29 Share capital

(a) Issued capital and share premium

As at 31 December 2017 the authorised share capital comprises 2,000,000 ordinary shares (31 December 2016: 900,000 ordinary shares). Issued and outstanding share capital as at 31 December 2017 comprised 937,163 ordinary shares (31 December 2016: 854,972 ordinary shares).

During 2017, 82,191 ordinary shares were issued and paid - KZT 73,006 per share (2016: 205,803 ordinary shares were issued and paid - KZT 73,006 per share).

As at 31 December 2017, charter capital of the Company amounted to KZT 43,325,560 thousand (31 December 2016: KZT 37,325,059 thousand). In 2017, the Company received one cash contribution of KZT 6,000,501 thousand to the Company's share capital (2016: one cash contribution of KZT 15,025,017 thousand).

The holders of ordinary shares are entitled to receive dividends as declared from time to time and are entitled to one vote per share at annual and general meetings of the Group.

(b) Dividends

Dividends payable are restricted to the maximum of retained earnings and net income for the year of the Group, which are determined according to legislation of the Republic of Kazakhstan.

During the year ended 31 December 2017, the Group has declared and paid dividends of KZT 15,172,032 thousand or KZT 17,195 per share (31 December 2016: KZT 6,385,009 thousand or KZT 8,428 per share).

29 Share capital, continued

(b) Dividends, continued

In 2017 the Group's subsidiary declared and paid dividends of KZT 820,894 thousand or KZT 179.19 per share (2016: KZT 1,932,725 thousand or KZT 683.65 per share) to non-controlling interest owners. The shareholders did not reinvest declared dividends as a contribution to share capital (2016: KZT 1,754,006 thousand was reinvested as a contribution to share capital by non-controlling interest owners).

(c) Reserves for general banking and insurance risks

Until 2013, in accordance with amendments to Resolution No.196 "On establishment of minimum limit on reserve capital of second-tier banks" issued by the Agency of the Republic of Kazakhstan on the Regulation and Supervision of Financial Markets and Financial Organisations (the "ASFM") introduced on 31 January 2011 (that became invalid in 2013), Eurasian Bank JSC had to establish reserve capital by transferring an amount from retained earnings to a non-distributable reserve.

During the years ended 31 December 2017 and 2016, no transfers to general reserve were made by the Bank to cover general banking risks.

In accordance with the amendments to Resolution No. 358 "On approval of the Instruction of normative coefficients and methods of calculation of prudential norms for the second tier banks" issued on 25 December 2013 the statutory reserve capital is non-distributable.

In accordance with Regulation No.76 of the Committee for the Control and Supervision of the Financial Market and Financial Organisations (the "CSFM") dated 6 May 2014 on "Creating and maintaining insurance reserves" effective 16 May 2014, Insurance Company Eurasia JSC shall create a stabilisation reserve for insurance products that demonstrate loss rates exceeding the average loss rate for three preceding years.

Transfer from the retained earnings to reserve for insurance risks in the amount of KZT 2,351,486 thousand was made for the year ended 31 December 2017 (2016: KZT 1,246,186 thousand from reserve for insurance risks to the retained earnings).

The statutory reserve capital is non-distributable.

Dynamic reserve

In accordance with Resolution of the National Bank of the Republic of Kazakhstan No.137 dated 27 May 2013 "On Approval of Rules on Forming Dynamic Reserves by Second-Tier Banks and Establishment of Minimum Size of Dynamic Reserves and Expected Loss", the Bank has established a dynamic reserve calculated using a formula determined in the Resolution. In accordance with the Resolution, dynamic reserve cannot be less than zero and shall be calculated as the difference between expected losses and actual charge on deductible for tax purposes impairment losses recognised during the reporting quarter in accordance with IFRS net of income from recovery of provisions. Expected losses are estimated based on the increase of loans to customers during the reporting quarter multiplied by certain coefficients. The Resolution has been effective from 1 January 2013.

As at 31 December 2017 the non-distributable dynamic reserve of the Group is KZT 7,594,546 thousand (31 December 2016: KZT 7,594,546 thousand). In 2018, the dynamic reserve was cancelled by the Bank in accordance with the law of the Republic of Kazakhstan No.122-VI dated 25 December 2017.

29 Share capital, continued

(d) Treasury shares

At 31 December 2017 and 31 December 2016 the Company held 54,306 own shares. The treasury shares were provided by the shareholders as a consideration upon the sale of non-financial subsidiaries in September 2009.

During the year ended 31 December 2017, no treasury shares were placed (during 2016: nil).

30 Risk management

(a) Risk management policies and procedures

Management of risk is fundamental to the Group's business and forms an essential element of the Group's operations. The major risks faced by the Group are those related to market risk, credit risk and liquidity risk.

The risk management policies aim to identify, analyse and manage the risks faced by the Group, to set appropriate risk limits and controls, and to continuously monitor risk levels and adherence to limits. Risk management policies and procedures are reviewed regularly to reflect changes in market conditions, products and services offered and emerging best practice.

The Board of Directors has overall responsibility for the oversight of the risk management framework, overseeing the management of key risks and reviewing its risk management policies and procedures as well as approving significantly large exposures.

The Management Board at subsidiaries' level is responsible for monitoring and implementation of risk mitigation measures and making sure that the Group operates within established risk parameters. The subsidiaries' Heads of Risk Departments are responsible for the overall risk management and compliance functions, ensuring the implementation of common principles and methods for identifying, measuring, managing and reporting both financial and non-financial risks. They report directly to the Chairmen of the subsidiaries and indirectly, through the Risk and Internal Controls Committee to the Board of Directors.

Credit, market and liquidity risks both at the portfolio and transactional levels are managed and controlled through a system of Credit Committees, Market Risk and Liquidity Management Committee (MRLMC). In order to facilitate efficient and effective decision-making, the Group established a hierarchy of credit committees depending on the type and amount of the exposure.

Both external and internal risk factors are identified and managed throughout the Group. Particular attention is given to identifying the full range of risk factors and determination of the level of assurance over the current risk mitigation procedures. Apart from the standard credit and market risk analysis, Risk Management Block monitors financial and non-financial risks by holding regular meetings with operational units in order to obtain expert judgments in their respective areas of expertise.

(b) Market risk

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. Market risk comprises currency risk, interest rate risk and other price risks. Market risk arises from open positions in interest rate, currency and equity financial instruments, which are exposed to general and specific market movements and changes in the level of volatility of market prices.

The objective of market risk management is to manage and control market risk exposures within acceptable parameters, whilst optimising the return on risk.

MRLMC headed by the member of the Group's Management Board shall be responsible for management of the market risk and liquidity. MRLMC performs review of the market risk limits based on recommendations of the Risk Management Block and submits thereof to the Management Board and Board of Directors for approval.

30 Risk management, continued

(b) Market risk, continued

The Group manages its market risk by setting open position limits in relation to financial instruments, interest rate maturity and currency positions and stop-loss limits. These are monitored on a regular basis and reviewed and approved by the Management Board and Board of Directors.

In addition, the Group uses a wide range of stress tests to model the financial impact of a variety of exceptional market scenarios on individual trading portfolios and the Group's overall position. Stress tests provide an indication of the potential size of losses that could arise in extreme conditions. The stress tests carried out by the Group include risk factor stress testing, where stress movements are applied to each risk category and ad hoc stress testing, which includes applying possible stress events to specific positions.

The management of the interest rate risk by monitoring the interest rate gap, is supplemented by monitoring the sensitivity of the Group's net interest margin to various standard and non-standard interest rate scenarios.

The Group also utilises Value-at-Risk (VAR) methodology to monitor market risk of its trading positions.

(i) Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates. The Group is exposed to the effects of fluctuations in the prevailing levels of market interest rates on its consolidated financial position and cash flows. Interest margins may increase as a result of such changes but may also reduce or create losses in the event that unexpected movements occur.

30 Risk management, continued

(b) Market risk, continued

(i) Interest rate risk, continued

Interest rate gap analysis

Interest rate risk is managed principally through monitoring interest rate gaps. A summary of the interest gap position for major financial instruments is as follows:

'000 KZT	Less than 3 months	3-6 months	6-12 months	1-5 years	More than 5 years	Non-interest bearing	Carrying amount
31 December 2017							
ASSETS							
Cash and cash equivalents	36,770,784	-	-	-	-	117,693,025	154,463,809
Loans and advances to banks	31,593	150,389	9,948,624	-	-	5,269,331	15,399,937
Loans to customers	132,486,837	63,293,098	120,512,890	281,065,983	16,409,415	669,767	614,437,990
Financial instruments at fair value through profit or loss	87,013	-	-	-	-	-	87,013
Available-for-sale financial assets	17,833	5,969	49,460,468	1,019,356	-	6,542,147	57,045,773
Held-to-maturity investments	1,510,202	3,701,964	121,943,906	47,124,391	84,041,067	-	258,321,530
	170,904,262	67,151,420	301,865,888	329,209,730	100,450,482	130,174,270	1,099,756,052
LIABILITIES							
Financial instruments at fair value through profit or loss	19,334	-	-	-	-	-	19,334
Deposits and balances from banks	-	-	-	-	-	148,838	148,838
Amounts payable under repurchase agreements	43,744,906	-	-	-	-	-	43,744,906
Current accounts and deposits from customers	175,828,428	73,608,674	154,830,461	134,487,848	61,603,765	90,086,952	690,446,128
Other borrowed funds	7,253,860	1,769,711	23,283,413	20,292,443	62,620,691	-	115,220,118
	226,846,528	75,378,385	178,113,874	154,780,291	124,224,456	90,235,790	849,579,324
	(55,942,266)	(8,226,965)	123,752,014	174,429,439	(23,773,974)	39,938,480	250,176,728

30 Risk management, continued

(b) Market risk, continued

(i) Interest rate risk, continued

Interest rate gap analysis, continued

'000 KZT	Less than 3 months	3-6 months	6-12 months	1-5 years	More than 5 years	Non-interest bearing	Carrying amount
31 December 2016							
ASSETS							
Cash and cash equivalents	49,350,953	-	-	-	-	60,328,031	109,678,984
Loans and advances to banks	129,702	5,206,062	5,024,609	-	-	3,895,124	14,255,497
Loans to customers	126,038,274	60,541,179	178,635,427	304,881,233	25,827,638	525,393	696,449,144
Financial instruments at fair value through profit or loss	12,154	-	122,270,066	-	-	-	122,282,220
Available-for-sale financial assets	222,870	19,022	1,988,487	1,497,268	168,676	61,015	3,957,338
Held-to-maturity investments	2,217,964	6,762,843	2,906,696	58,792,500	83,707,610	-	154,387,613
	177,971,917	72,529,106	310,825,285	365,171,001	109,703,924	64,809,563	1,101,010,796
LIABILITIES							
Financial instruments at fair value through profit or loss	10,091	-	-	-	-	-	10,091
Deposits and balances from banks	-	-	-	-	-	6,692,476	6,692,476
Amounts payable under repurchase agreements	5,208,519	-	-	-	-	-	5,208,519
Current accounts and deposits from customers	127,540,063	50,050,182	154,698,839	125,320,064	64,843,349	146,571,704	669,024,201
Other borrowed funds	3,839,335	3,294,022	145,515,908	25,589,314	20,989,291	-	199,227,870
	136,598,008	53,344,204	300,214,747	150,909,378	85,832,640	153,264,180	880,163,157
	41,373,909	19,184,902	10,610,538	214,261,623	23,871,284	(88,454,617)	220,847,639

30 Risk management, continued

(b) Market risk, continued

(i) Interest rate risk, continued

Average interest rates

The table below displays average effective interest rates for interest bearing assets and liabilities as at 31 December 2017 and 31 December 2016. These interest rates are an approximation of the yields to maturity of these assets and liabilities.

	2017			2016		
	Average effective interest rate, %			Average effective interest rate, %		
	KZT	USD	Other currencies	KZT	USD	Other currencies
Interest bearing assets						
Cash and cash equivalents	9.35	-	7.42	11.38	-	9.80
Available-for-sale financial assets	8.54	8.02	-	6.32	6.26	-
Loans and advances to banks	12.98	5.00	4.50	14.04	2.80	8.00
Loans to customers	19.40	7.75	14.48	19.67	8.12	14.01
Held-to-maturity investments	8.49	5.91	5.46	7.94	6.19	6.06
Interest bearing liabilities						
Deposits and balances from banks	3.72	5.56	-	12.00	-	1.28
Amounts payable under repurchase agreements	9.57	-	7.76	-	-	10.40
Current accounts and deposits from customers						
- Corporate	7.41	1.58	4.99	8.55	3.34	4.09
- Retail	12.40	2.29	3.90	12.39	2.76	6.19
Other borrowed funds						
- Debt securities issued	10.51	-	-	14.35	8.58	-
- Subordinated debt securities issued	15.74	-	-	15.02	-	-
- Loans from financial institutions other than banks	3.55	-	-	4.87	-	-
- Loans from banks	-	5.61	-	-	5.23	-
- Loans from the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	10.25	3.13	-	5.50	2.52	-

30 Risk management, continued

(b) Market risk, continued

(i) Interest rate risk, continued

Interest rate sensitivity analysis

The management of interest rate risk based on interest rate gap analysis is supplemented by monitoring the sensitivity of financial assets and liabilities. An analysis of the sensitivity of net profit or loss and equity (net of taxes) to changes in interest rates (repricing risk), based on a simplified scenario of a 100 basis point (bp) symmetrical fall or rise in all yield curves and positions of interest-bearing assets and liabilities existing as at 31 December 2017 and 31 December 2016 is as follows:

	2017		2016	
	Profit or loss '000 KZT	Equity '000 KZT	Profit or loss '000 KZT	Equity '000 KZT
100 bp parallel fall	185,227	185,227	(406,763)	(406,763)
100 bp parallel rise	(185,227)	(185,227)	406,763	406,763

An analysis of the sensitivity of net profit or loss and equity as a result of changes in the fair value of financial instruments at fair value through profit or loss and financial assets available-for-sale due to changes in the interest rates based on positions existing as at 31 December 2017 and 31 December 2016 and a simplified scenario of a 100 bp symmetrical fall or rise in all yield curves is as follows:

	2017		2016	
	Profit or loss '000 KZT	Equity '000 KZT	Profit or loss '000 KZT	Equity '000 KZT
100 bp parallel fall	-	382,956	-	57,286
100 bp parallel rise	-	(382,956)	-	(56,641)

(ii) Currency risk

The Group has assets and liabilities denominated in several foreign currencies.

Currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign currency exchange rates. Although the Group hedges its exposure to currency risk, such activities do not qualify as hedging relationships in accordance with IFRS. The Group manages its foreign currency position through the limits established for each currency and net foreign currency position limits.

30 Risk management, continued

(b) Market risk, continued

(ii) Currency risk, continued

The following table shows the foreign currency exposure structure of financial assets and liabilities as at 31 December 2017:

	USD '000 KZT	EUR '000 KZT	RUB '000 KZT	Other currencies '000 KZT	Total '000 KZT
ASSETS					
Cash and cash equivalents	98,642,111	8,959,289	12,043,277	380,968	120,025,645
Loans and advances to banks	2,028,693	-	259,332	-	2,288,025
Loans to customers	134,235,997	2,450,640	9,271,102	-	145,957,739
Available-for-sale financial assets	6,435,815	-	-	-	6,435,815
Held-to-maturity investments	109,238,052	10,164,265	413,701	1,104,610	120,920,628
Insurance and reinsurance receivables	3,641,144	437,238	843,613	713,507	5,635,502
Other financial assets	230,389	31,268	20,229	-	281,886
Total assets	354,452,201	22,042,700	22,851,254	2,199,085	401,545,240
LIABILITIES					
Amounts payable under repurchase agreements	-	-	1,462,049	-	1,462,049
Deposits and balances from banks	93,566	3,609	-	454	97,629
Current accounts and deposits from customers	319,724,467	11,310,794	9,467,564	215,780	340,718,605
Other borrowed funds	4,112,522	-	-	-	4,112,522
Insurance and reinsurance payables	964,283	745	-	27,315	992,343
Other financial liabilities	958,282	98,770	461,857	41	1,518,950
Total liabilities	325,853,120	11,413,918	11,391,470	243,590	348,902,098
Net position as at 31 December 2017	28,599,081	10,628,782	11,459,784	1,955,495	52,643,142
The effect of derivatives held for risk management	70,121,630	-	(1,996,276)	-	68,125,354
Net position with the effect of derivatives held for risk management as at 31 December 2017	98,720,711	10,628,782	9,463,508	1,955,495	120,768,496

30 Risk management, continued

(b) Market risk, continued

(ii) Currency risk, continued

The following table shows the foreign currency exposure structure of financial assets and liabilities as at 31 December 2016:

	USD '000 KZT	EUR '000 KZT	RUB '000 KZT	Other currencies '000 KZT	Total '000 KZT
ASSETS					
Cash and cash equivalents	42,678,708	6,960,531	15,467,350	233,318	65,339,907
Loans and advances to banks	2,106,750	-	290,289	-	2,397,039
Loans to customers	201,435,903	9,588,956	7,613,525	-	218,638,384
Available-for-sale financial assets	433,581	-	-	-	433,581
Held-to-maturity investments	110,478,973	8,973,457	4,729,270	1,017,791	125,199,491
Insurance and reinsurance receivables	2,433,059	292,278	948,784	401,783	4,075,904
Other financial assets	2,097,443	998,198	15,181	-	3,110,822
Total assets	361,664,417	26,813,420	29,064,399	1,652,892	419,195,128
LIABILITIES					
Deposits and balances from banks	2,788,261	3,000,363	-	441	5,789,065
Amounts payable under repurchase agreements	-	-	4,906,792	-	4,906,792
Current accounts and deposits from customers	349,565,357	8,828,644	9,800,820	187,217	368,382,038
Other borrowed funds	115,496,016	-	-	-	115,496,016
Insurance and reinsurance payables	249,877	-	-	16,340	266,217
Other financial liabilities	3,803,071	126,827	46,042	303	3,976,243
Total liabilities	471,902,582	11,955,834	14,753,654	204,301	498,816,371
Net position as at 31 December 2016	(110,238,165)	14,857,586	14,310,745	1,448,591	(79,621,243)
The effect of derivatives held for risk management	218,377,821	(4,581,460)	(659,202)	-	213,137,159
Net position with the effect of derivatives held for risk management as at 31 December 2016	108,139,656	10,276,126	13,651,543	1,448,591	133,515,916

* A portion of the net RUB position equivalent to KZT 8,553,112 thousand (2016: KZT 8,507,491 thousand) is not subject to direct currency risk exposure as it represents net assets of the subsidiary that are remeasured through cumulative translation reserve.

30 Risk management, continued

(b) Market risk, continued

(ii) Currency risk, continued

A weakening of the KZT, as indicated below, against the following currencies at 31 December 2017 and 2016 would have increased/(decreased) equity and profit or loss by the amounts shown below. This analysis is on net of tax basis and is based on foreign currency exchange rate variances that the Group considered to be reasonably possible at the end of the reporting period. The analysis assumes that all other variables, in particular interest rates, remain constant.

	2017 '000 KZT		2016 '000 KZT	
	Profit or loss	Equity	Profit or loss	Equity
20% appreciation of USD against KZT	15,795,314	15,795,314	17,302,345	17,302,345
20% depreciation of USD against KZT	(15,795,314)	(15,795,314)	(17,302,345)	(17,302,345)
10% appreciation of EUR against KZT	850,303	850,303	822,090	822,090
10% depreciation of EUR against KZT	(850,303)	(850,303)	(822,090)	(822,090)
10% appreciation of RUB against KZT	757,081	757,081	1,092,123	1,092,123
10% depreciation of RUB against KZT	(757,081)	(757,081)	(1,092,123)	(1,092,123)
10% appreciation of other currencies against KZT	156,440	156,440	115,887	115,887
10% depreciation of other currencies against KZT	(156,440)	(156,440)	(115,887)	(115,887)

A strengthening of the KZT against the above currencies at 31 December 2017 and 2016 would have had the equal but opposite effect on the above currencies to the amounts shown above, on the basis that all other variables remain constant.

(iii) Other price risks

Other price risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices (other than those arising from interest rate risk or currency risk), whether those changes are caused by factors specific to the individual financial instrument or its issuer, or factors affecting all similar financial instruments traded in the market. Other price risk arises when the Group takes a long or short position in a financial instrument.

An analysis of sensitivity of profit or loss and equity to changes in securities prices based on positions existing as at 31 December 2017 and 2016 and a simplified scenario of a 5% change in all securities prices is as follows:

'000 KZT	2017	2016
5% increase in securities prices	9,867	3,051
5% decrease in securities prices	(9,867)	(3,051)

30 Risk management, continued

(c) Credit risk

Credit risk is the risk of financial loss to the Group if a customer or counterparty to a financial instrument fails to meet its contractual obligations. The Group has policies and procedures for the management of credit exposures (both for recognised financial assets and unrecognised contractual commitments), including guidelines to limit portfolio concentration and the establishment of a Credit Committee, which actively monitors credit risk. The credit policy is reviewed and approved by the Management Board.

All Committees can approve the loan conditions different from those stated in the Group's internal policy guidelines within certain limits. They can also submit the petition to the above committees up to the Board of Directors for resolution.

The Group limits concentrations of exposure for a borrower or/and a group of related borrowers as well as by industry/sector, by region.

The credit policy establishes:

- procedures for review and approval of loan credit applications;
- methodology for the credit assessment of borrowers (corporate and retail);
- methodology for the credit assessment of counterparties, issuers and insurance companies;
- methodology for the evaluation of collateral;
- credit documentation requirements;
- procedures for the ongoing monitoring of loans and other credit exposures.

Corporate loan credit applications are originated by the relevant client managers and are then passed on to the Bank's Corporate Business Department, which is responsible for the corporate loan portfolio. Analysis reports are based on a structured analysis focusing on the customer's business and financial performance. The loan credit application and the report are then independently reviewed by the Bank's Credit Risk and Collateral Valuation Department and an opinion is given accompanied by verification that credit policy requirements are met. The Credit Committee makes decisions based on opinions of internal Group's services. Individual transactions are also reviewed by the Bank's Legal, Accounting and Tax departments depending on the specific risks and pending final approval of the Credit Committee.

The Group continuously monitors the performance of individual credit exposures and regularly reassesses the creditworthiness of its customers. The review is based on the customer's most recent financial statements and other information submitted by the borrower, or otherwise obtained by the Group. The current market value of collateral is regularly assessed by either independent appraisal companies or internal specialists, and in the event of negative movements in market prices the borrower is usually requested to put up additional security.

30 Risk management, continued

(c) Credit risk, continued

Retail loan credit applications are reviewed through the use of scoring models and application data verification procedures developed by the Bank's Retail Business Department together with the Bank's Risk Management Department.

Apart from individual customer analysis by the Bank's Credit Risk and Collateral Valuation Department, the credit portfolio is assessed also by the Bank's Risk Management Department with regard to credit concentration and market risks.

Loan approvals and credit card limits can be cancelled at any time.

The maximum exposure to credit risk is generally reflected in the carrying amounts of financial assets on the consolidated statement of financial position and unrecognised contractual commitment amounts. The impact of possible netting of assets and liabilities to reduce potential credit exposure is not significant.

The maximum exposure to credit risk from financial assets at the reporting date is as follows:

'000 KZT	Carrying amount	
	2017	2016
Cash and cash equivalents	122,222,988	69,776,999
Loans and advances to banks	15,399,937	14,255,497
Loans to customers	614,437,990	696,449,144
Reinsurers' share in insurance contract provisions	32,066,934	31,868,730
Financial instruments at fair value through profit or loss	87,013	122,282,220
Available-for-sale financial assets	50,558,038	3,896,323
Held-to-maturity investments	258,321,530	154,387,613
Insurance and reinsurance receivables	7,980,147	5,734,808
Trade and other receivables	6,828,837	16,559,038
	1,107,903,414	1,115,210,372

For the analysis of collateral held against loans to customers and concentration of credit risk in respect of loans to customers refer to Note 16.

The maximum exposure to credit risk from unrecognised contractual commitments at the reporting date is presented in Note 32.

As at 31 December 2017 the Group has no debtors or groups of connected debtors (2016: nil), credit risk exposure to whom exceeds 10% of maximum credit risk exposure.

Offsetting financial assets and liabilities

The disclosures set out in the tables below include financial assets and financial liabilities that:

- are offset in the Group's consolidated statement of financial position, or
- are subject to an enforceable master netting arrangement or similar agreement that covers similar financial instruments, irrespective of whether they are offset in the consolidated statement of financial position.

30 Risk management, continued

(c) Credit risk, continued

Offsetting financial assets and liabilities, continued

Similar financial instruments include derivatives, sales and repurchase agreements, reverse sale and repurchase agreements and securities borrowing and lending agreements.

The Group conducts derivative transactions that are not transacted on the exchange through a central counterparty. Management believes that such settlements are, in effect, equivalent to net settlement and that, the Group meets the net settlement criterion as this gross settlement mechanism has features that eliminate or result in insignificant credit and liquidity risk, and that the Group will process receivables and payables in a single settlement process or cycle.

The Group receives and accepts collateral in the form of cash and marketable securities in respect of the following transactions:

- derivatives;
- sale and repurchase, and reverse sale and repurchase agreements; and
- securities lending and borrowing.

Such collateral is subject to the standard industry terms of the International Swaps and Derivatives Association ("ISDA") Credit Support Annex. This means that securities received/given as collateral can be pledged or sold during the term of the transaction but must be returned on maturity of the transaction. The terms also give each counterparty the right to terminate the related transitions upon the counterparty's failure to post collateral.

30 Risk management, continued

(c) Credit risk, continued

Offsetting financial assets and financial liabilities, continued

The table below shows financial assets and financial liabilities subject to offsetting, enforceable master netting arrangements and similar arrangements as at 31 December 2017:

'000 KZT

Types of financial assets/liabilities	Gross amounts of recognised financial assets/liabilities	Gross amount of recognised financial assets/liabilities offset in the consolidated statement of financial position	Net amount of financial assets/liabilities presented in the consolidated statement of financial position	Related amounts not offset in the consolidated statement of financial position		
				Financial instruments	Cash collateral received	Net amount
Held-to-maturity investments	44,012,544	-	44,012,544	(43,744,906)	-	267,638
Loans to customers	3,320,219	-	3,320,219	-	(3,320,219)	-
Amounts receivable under reverse repurchase agreements	754,496	-	754,496	(754,496)	-	-
Total financial assets	48,087,259	-	48,087,259	(44,499,402)	(3,320,219)	267,638
Amounts payable under repurchase agreements	43,744,906	-	43,744,906	(43,744,906)	-	-
Current accounts and deposits from customers	(3,320,219)	-	(3,320,219)	-	3,320,219	-
Total financial liabilities	40,424,687	-	40,424,687	(43,744,906)	3,320,219	-

30 Risk management, continued

(c) Credit risk, continued

Offsetting financial assets and financial liabilities, continued

The table below shows financial assets and financial liabilities subject to offsetting, enforceable master netting arrangements and similar arrangements as at 31 December 2016:

'000 KZT

Types of financial assets/liabilities	Gross amounts of recognised financial assets/liabilities	Gross amount of recognised financial assets/liabilities offset in the consolidated statement of financial position	Net amount of financial assets/liabilities presented in the consolidated statement of financial position	Related amounts not offset in the consolidated statement of financial position		
				Financial instruments	Cash collateral received	Net amount
Amounts receivable under reverse repurchase agreements	323,065	-	323,065	(323,065)	-	-
Loans to customers	1,088,598	-	1,088,598	-	(1,088,598)	-
Total financial assets	1,411,663	-	1,411,663	(323,065)	(1,088,598)	-
Amounts payable under repurchase agreements	(301,727)	-	(301,727)	313,659	-	11,932
Current accounts and deposits from customers	(1,088,598)	-	(1,088,598)	-	1,088,598	-
Total financial liabilities	(1,390,325)	-	(1,390,325)	313,659	1,088,598	11,932

The gross amounts of financial assets and financial liabilities and their net amounts as presented in the consolidated statement of financial position that are disclosed in the above tables are measured in the consolidated statement of financial position on the following basis:

- Assets and liabilities resulting from sale and repurchase agreements, reverse sale and repurchase agreements and securities lending and borrowing – amortised cost (Note 25).

The securities pledged under repurchased agreements represent the transferred financial assets that are not derecognised in their entirety. The securities lent or sold under agreements to repurchase are transferred to a third party and the Group receives cash in exchange. These financial assets may be repledged or resold by counterparties in the absence of default by the Group, but the counterparty has an obligation to return the securities at the maturity of the contract. The Group has determined that it retains substantially all the risks and rewards of these securities and therefore has not derecognised them. Because the Group sells the contractual rights to the cash flows of the securities it does not have the ability to use the transferred assets during the term of the agreement.

30 Risk management, continued

(d) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will encounter difficulty in meeting the obligations associated with its financial liabilities that are settled by delivering cash or another financial asset. Liquidity risk exists when the maturities of assets and liabilities do not match. The matching and or controlled mismatching of the maturities and interest rates of assets and liabilities is fundamental to liquidity management. It is unusual for financial institutions ever to be completely matched since business transacted is often of an uncertain term and of different types. An unmatched position potentially enhances profitability, but can also increase the risk of losses.

The Group maintains liquidity management with the objective of ensuring that funds will be available at all times to honour all cash flow obligations as they become due. The liquidity policy is reviewed and approved by the Management Board.

The Group seeks to actively support a diversified and stable funding base comprising debt securities in issue, long and short-term loans from other banks, core corporate and retail customer deposits, accompanied by diversified portfolios of highly liquid assets, in order to be able to respond quickly and efficiently to unforeseen liquidity requirements.

The liquidity management policy requires:

- projecting cash flows by major currencies and taking into account the level of liquid assets necessary in relation thereto;
- maintaining a diverse range of funding sources;
- managing the concentration and profile of debts;
- maintaining debt financing plans;
- maintaining a portfolio of highly marketable assets that can easily be liquidated as protection against any interruption to cash flow;
- maintaining liquidity and funding contingency plans;
- monitoring liquidity ratios against regulatory requirements.

The Treasury and ALM Department receive information from business units regarding the liquidity profile of their financial assets and liabilities and details of other projected cash flows arising from projected future business. The Treasury and ALM Department then provide for an adequate portfolio of short-term liquid assets to be maintained, largely made up of short-term liquid trading securities, deposits and balances with banks and other inter-bank facilities, to ensure that sufficient liquidity is maintained within the Group as a whole.

The daily liquidity position is monitored by the Treasury and ALM Department and regular liquidity stress testing under a variety of scenarios covering both normal and more severe market conditions is performed by the Risk Management Block. Under normal market conditions, liquidity reports covering the liquidity position are presented to senior management on a weekly basis. Decisions on liquidity management rules and regulations are made by the MRLMC and implemented by the Treasury and ALM Department.

The following tables show the undiscounted cash flows on financial assets, liabilities and credit-related commitments on the basis of their earliest possible contractual maturity. The total gross inflow and outflow disclosed in the tables is the contractual, undiscounted cash flow on the financial assets, liability or credit related commitment.

30 Risk management, continued

(d) Liquidity risk, continued

The maturity analysis for financial liabilities as at 31 December 2017 is as follows:

'000 KZT	Demand and less than 1 month	From 1 to 3 months	From 3 to 6 months	From 6 months to 1 year	More than 1 year	Total gross amount outflow/ (inflow)	Carrying amount
Non-derivative financial liabilities							
Deposits and balances from banks	115,605	-	-	-	33,233	148,838	148,838
Amounts payable under repurchase agreements	43,783,178	-	-	-	-	43,783,178	43,744,906
Current accounts and deposits from customers	185,409,518	86,526,093	78,878,130	165,452,004	236,393,693	752,659,438	690,446,128
Other borrowed funds	2,198,516	3,617,587	2,569,710	10,601,588	317,158,005	336,145,406	115,220,118
Insurance and reinsurance payables	472,500	802,781	-	-	-	1,275,281	1,275,281
Insurance contract provisions	1,690,346	6,079,088	5,586,503	11,094,695	80,250,767	104,701,399	104,701,399
Other financial liabilities	5,491,561	799,310	7,441	9,914	1,121,851	7,430,077	7,430,077
Derivative liabilities							
- Inflow	(21,933,780)	-	-	-	-	(21,933,780)	-
- Outflow	21,953,114	-	-	-	-	21,953,114	19,334
Total	239,180,558	97,824,859	87,041,784	187,158,201	634,957,549	1,246,162,951	962,986,081
Credit related commitments	65,864,374	-	-	-	-	65,864,374	65,864,374

30 Risk management, continued

(d) Liquidity risk, continued

The maturity analysis for financial liabilities as at 31 December 2016 is as follows:

'000 KZT	Demand and less than 1 month	From 1 to 3 months	From 3 to 6 months	From 6 months to 1 year	More than 1 year	Total gross amount outflow/ (inflow)	Carrying amount
Non-derivative financial liabilities							
Deposits and balances from banks	6,661,180	-	-	-	33,329	6,694,509	6,692,476
Amounts payable under repurchase agreements	5,212,697	-	-	-	-	5,212,697	5,208,519
Current accounts and deposits from customers	124,596,533	103,768,786	62,279,207	182,689,540	267,587,308	740,921,374	669,024,201
Other borrowed funds	1,719,062	2,009,723	18,380,317	122,761,016	101,697,916	246,568,034	199,227,870
Insurance and reinsurance payables	456,950	16,885	-	-	-	473,835	473,835
Insurance contract provisions	1,830,426	4,220,680	8,902,375	17,679,959	54,195,644	86,829,084	86,829,084
Other financial liabilities	5,927,583	2,140,642	57,724	41,443	1,502,544	9,669,936	9,669,936
Derivative liabilities							
- Inflow	(12,903,619)	-	-	-	-	(12,903,619)	-
- Outflow	12,913,710	-	-	-	-	12,913,710	10,091
Total	146,414,522	112,156,716	89,619,623	323,171,958	425,016,741	1,096,379,560	977,136,012
Credit related commitments	69,992,930	-	-	-	-	69,992,930	69,992,930

In accordance with legislation of the Republic of Kazakhstan, individuals can withdraw their term deposits at any time, losing in most of the cases the accrued interest. These deposits are classified in accordance with their stated maturity dates. Maturity dates of the total amount of term deposits are as follows:

- KZT 52,910,408 thousand are categorised as demand and less than 1 month;
- KZT 86,503,708 thousand are categorised as from 1 to 3 months;
- KZT 78,630,677 thousand are categorised as from 3 to 6 months;
- KZT 165,151,615 thousand are categorised as from 6 to 12 months;
- KZT 230,154,639 thousand are categorised as more than 1 year.

However, management believes that in spite of this option and the fact that a substantial portion of customer accounts are on demand, diversification of these customer accounts and deposits by number and type of depositors, and the past experience of the Group indicates that these customer accounts provide a long-term and stable source of funding.

Management expects that the cash flows from certain financial assets and liabilities will be different from their contractual terms either because management has the discretionary ability to manage the cash flows or because past experience indicates that cash flows will differ from contractual terms

30 Risk management, continued

(d) Liquidity risk, continued

The table below shows an analysis, by expected maturities, of the amounts recognised in the consolidated statement of financial position, excluding derivative instruments, as at 31 December 2017:

'000 KZT	Demand and less than 1 month	From 1 to 3 months	From 3 to 12 months	From 1 to 5 years	More than 5 years	No maturity	Overdue	Total
Assets								
Cash and cash equivalents	154,463,809	-	-	-	-	-	-	154,463,809
Loans and advances to banks	3,178,033	52,706	10,143,679	317	2,025,202	-	-	15,399,937
Loans to customers	34,773,231	51,366,250	181,616,917	275,346,885	22,276,637	-	49,058,070	614,437,990
Reinsurers' share in insurance contract provisions	855,358	1,739,873	8,130,867	23,451,826	-	-	-	34,177,924
Available-for-sale financial assets	-	17,833	49,519,450	1,019,356	-	6,489,134	-	57,045,773
Held-to-maturity investments	142,422	725,916	123,838,093	49,146,312	84,468,787	-	-	258,321,530
Insurance and reinsurance receivables	7,980,147	-	-	-	-	-	-	7,980,147
Current tax asset	1,676,668	-	-	-	-	-	-	1,676,668
Trade and other receivables	3,589,637	946,127	1,937,502	532,521	1,842,179	784,093	114,665	9,746,724
Investment property	-	-	-	-	-	1,154,678	-	1,154,678
Property, plant and equipment and intangible assets	-	-	-	-	-	26,866,141	-	26,866,141
Deferred tax asset	-	-	-	-	-	29,944	-	29,944
Total assets	206,659,305	54,848,705	375,186,508	349,497,217	110,612,805	35,323,990	49,172,735	1,181,301,265
Liabilities								
Deposits and balances from banks	115,605	-	-	-	33,233	-	-	148,838
Amounts payable under repurchase agreements	43,744,906	-	-	-	-	-	-	43,744,906
Current accounts and deposits from customers	182,355,011	81,754,130	228,760,188	135,968,645	61,608,154	-	-	690,446,128
Other borrowed funds	2,182,916	3,306,770	5,242,534	22,344,158	82,143,740	-	-	115,220,118
Insurance and reinsurance payables	472,500	802,781	-	-	-	251,780	-	1,527,061
Insurance contract provisions	1,690,346	6,079,088	16,681,198	80,250,767	-	-	-	104,701,399
Current tax liability	2,503	-	-	-	-	-	-	2,503
Trade and other payables	6,242,261	1,502,765	953,334	395,824	1,108,191	1,628,768	-	11,831,143
Deferred tax liability	-	-	-	-	-	-	3,773,151	3,773,151
Total liabilities	236,806,048	93,445,534	251,637,254	238,959,394	144,893,318	1,880,548	3,773,151	971,395,247
Net position	(30,146,743)	(38,596,829)	123,549,254	110,537,823	(34,280,513)	33,443,442	45,399,584	209,906,018

30 Risk management, continued

(d) Liquidity risk, continued

The table below shows an analysis, by expected maturities, of the amounts recognised in the consolidated statement of financial position, excluding derivative instruments, as at 31 December 2016:

'000 KZT	Demand and less than 1 month	From 1 to 3 months	From 3 to 12 months	From 1 to 5 years	More than 5 years	No maturity	Overdue	Total
Assets								
Cash and cash equivalents	109,678,984	-	-	-	-	-	-	109,678,984
Loans and advances to banks	1,777,537	3,790	10,467,489	26,142	1,980,539	-	-	14,255,497
Loans to customers	38,521,430	45,240,629	239,446,327	303,646,933	24,104,534	-	45,489,291	696,449,144
Reinsurers' share in insurance contract provisions	822,503	1,673,046	7,818,564	22,551,050	-	-	-	32,865,163
Available-for-sale financial assets	176,287	46,583	2,007,509	1,497,268	168,676	61,015	-	3,957,338
Held-to-maturity investments	786,287	1,431,678	9,669,538	58,792,500	83,707,610	-	-	154,387,613
Insurance and reinsurance receivables	4,855,339	-	-	-	-	-	879,469	5,734,808
Current tax asset	3,794,231	-	-	-	-	-	-	3,794,231
Trade and other receivables	7,112,858	1,133,410	6,456,172	2,192,626	2,254,046	590,430	158,935	19,898,477
Investment property	-	-	-	-	-	1,551,347	-	1,551,347
Property, plant and equipment and intangible assets	-	-	-	-	-	27,861,080	-	27,861,080
Deferred tax asset	-	-	-	-	-	89,917	-	89,917
Total assets	167,525,456	49,529,136	275,865,599	388,706,519	112,215,405	30,153,789	46,527,695	1,070,523,599
Liabilities								
Deposits and balances from banks	6,659,147	-	-	-	33,329	-	-	6,692,476
Amounts payable under repurchase agreements	5,208,519	-	-	-	-	-	-	5,208,519
Current accounts and deposits from customers	121,840,315	98,093,418	227,031,420	157,200,765	64,858,283	-	-	669,024,201
Other borrowed funds	1,744,064	1,465,449	128,078,349	27,673,177	40,266,831	-	-	199,227,870
Insurance and reinsurance payables	456,950	16,885	-	-	-	241,796	-	715,631
Insurance contract provisions	1,830,426	4,220,680	26,582,334	54,195,644	-	-	-	86,829,084
Current tax liability	2,061	-	-	-	-	-	-	2,061
Trade and other payables	6,875,855	3,407,483	1,160,154	674,089	1,370,281	3,139	-	13,491,001
Deferred tax liability	-	-	-	-	-	-	2,313,125	2,313,125
Total liabilities	144,617,337	107,203,915	382,852,257	239,743,675	106,528,724	244,935	2,313,125	983,503,968
Net position	22,908,119	(57,674,779)	(106,986,658)	148,962,844	5,686,681	29,908,854	44,214,570	87,019,631

30 Risk management, continued

(d) Liquidity risk, continued

Management believes that the following factors address the liquidity gap up to 1 year:

- Management's analysis of behaviour of holders of term deposits during the past three years indicates that offering of competitive interest rates provides for high level of renewals
- The balance of customer accounts and deposits from related parties, which is due up to 1 year, is KZT 49,102,134 thousand as at 31 December 2017. Management believes that the term deposits will be extended when they fall due and withdrawals of significant customer accounts, if required, will be coordinated with the Group's liquidity management objectives.

(e) Insurance risk

The Group issues contracts that transfer insurance risk. This section summarises these risks and the way the Group manages them.

Risk management objectives and policies for mitigating insurance risk

The Group's management of insurance is a critical aspect of the business. For insurance contracts, the objective is to select assets with a duration and a maturity value which match the expected cash flows from the claims on those portfolios.

Terms and conditions of insurance contracts and nature of risks covered

The terms and conditions of insurance contracts that have a material effect on the amount, timing and uncertainty of future cash flows arising from insurance contracts are set out below. In addition, the following gives an assessment of the Group's main products and the ways in which it manages the associated risks.

Insurance contracts – Employer's liability

Product features

The purpose of the employer's liability obligatory insurance is to insure an employee in the event of death or injury whilst at work. Income from this product is generated from the receipt of insurance and reinsurance premiums less amounts paid to cover claims and expenses incurred by the Group. The amount payable to an employee in the event of death or injury is set in accordance with the laws of the Republic of Kazakhstan. As a result of the long period that it typically takes to finalise and settle claims for a given accident year, employer's liability is regarded as 'long tail' business.

Risk management

The key risks associated with this product are underwriting risk, such as, uncertainty in calculation of the insurance payment and others. The estimated size of the reported loss is calculated based on the following information:

- in case of persistent disablement of the employee:
 - amount of the lost future wages (income) to be reimbursed;
 - repayment period – the period of establishing physical disability by the medical expert committee (it may be several years for lifetime disability benefit);
 - degree of employer's culpability.
- in case of death:
 - funeral expenses;
 - number of persons having the right to be reimbursed for harm as required by the laws of the Republic of Kazakhstan;

30 Risk management, continued

(e) Insurance risk, continued

Insurance contracts – Employer's liability, continued

Risk management, continued

- age of persons having the right to be reimbursed for harm as required by the laws of the Republic of Kazakhstan;
- amount of the lost future wages (income) to be reimbursed;
- period of insurance payments.

Insurance risk is managed primarily through pricing, product design, underwriting and payments' management. The Group therefore monitors and reacts to changes in the general economic and commercial environment in which it operates.

Insurance contracts – Property

Product features

Property insurance indemnifies, subject to any limits or excesses, the policyholder against loss or damage to its own material property and business interruption arising from this damage.

The event giving rise to a claim for damage to buildings or contents usually occurs suddenly (such as a fire or burglary) and the cause is readily determinable. The claim will thus be notified promptly and can be settled without delay. Property business is therefore classified as 'short-tail', contrasted with 'long-tail' classes where the ultimate claim cost takes longer to determine.

Risk management

The key risks associated with this product are underwriting risk, competitive risk, and claims experience risk.

Underwriting risk is the risk that the Group does not charge premiums appropriate for the different properties it insures. For private property insurance, it is expected that there will be large numbers of properties with similar risk profiles. However, for commercial business this may not be the case. Many commercial property proposals comprise a unique combination of location, type of business, and safety measures in place. Calculating a premium commensurate with the risk for these policies will be subjective, and hence risky.

The Group operates in a competitive environment and is hence under the risk of writing premiums with reference to the competitors' pricing strategies rather than to its own loss experience.

Property classes are exposed to the risk that the insured will make false or invalid claims, or exaggerate the amount claimed following a loss. This largely explains why economic conditions correlate with the profitability of a property portfolio. Insurance risk is managed primarily through pricing, independent assessment of property under international standards, product design, risk selection and reinsurance. The Group therefore monitors and reacts to changes in the general economic and commercial environment in which it operates.

Within the insurance process, concentrations of risk may arise where a particular event or series of events could impact heavily upon the Group's liabilities. Such concentrations may arise from a single insurance contract or through a small number of related contracts, and relate to circumstances where significant liabilities could arise.

30 Risk management, continued

(e) Insurance risk, continued

Insurance contracts – General civil liability

Product features

The Group undertakes general civil liability insurance on compulsory and voluntary types of insurance in the Republic of Kazakhstan. Under these contracts policyholders are reimbursed for any monetary compensation awards paid for the injury caused to body, life, health and (or) property of the third parties. General civil liability is generally considered a long tail line, as it takes a relatively long period of time to finalise and settle claims for a given accident year.

Risk management

The key risks associated with this product are underwriting risk, competitive risk, and claims experience risk. Calculating a premium commensurate with the risk for these policies will be subjective, and hence risky. Insurance risk is managed primarily through sensible pricing, product design, risk selection, appropriate investment strategy, rating and reinsurance. The Group therefore monitors and reacts to changes in the general economic and commercial environment in which it operates.

Insurance contracts – Accident

Product features

The purpose of the accident insurance is to insure the policyholder's property interests in the event of accident and causing injury to life or health. This product generates income from the insurance and reinsurance premiums less amounts paid to cover claims and expenses incurred by the Group. The amount payable to a policyholder in the event of death, disability or damage to health is fixed.

The insured events comprise disability of the first, second and third categories, and accidental death. There is a number of exceptions from the insured events, in case of which the insurer bears no responsibility; such exceptions include disability or death from any disease, including occupational disease.

Risk management

The key risks associated with this product are underwriting risk and competitive risk. Underwriting risk in the insurance is the risk of charging inappropriate tariff rates (understated tariffs may result in losses, while the overstated rates may result in loss of business) and possible anti-selection. To avoid these risks the Group breaks down the potential clients into groups, which are homogenous in terms of mortality (insured event) and makes decision based on such breakdown. In determining the tariffs and making decision on acceptance for insurance, the following factors are taking into consideration: type of activity an insured is engaged in, age, dangerous hobbies, whether the insured had injuries prior to signing the contract, availability of a motor vehicle, traffic-related offences, etc. Analysis of such information makes possible to screen persons exposed to high accident risk.

The Group operates in a competitive environment and is hence under the risk of writing premiums with reference to the competitors' pricing strategies rather than to its own loss experience.

Within the insurance process, concentrations of risk may arise where a particular event or series of events could impact heavily upon the Group's liabilities. Such concentrations may arise from a single insurance contract or through a small number of related contracts, and relate to circumstances where significant liabilities could arise.

Insurance risk is managed primarily through pricing, product design, underwriting and payments' management. The Group therefore monitors and reacts to changes in the general economic and commercial environment in which it operates.

30 Risk management, continued

(e) Insurance risk, continued

Concentration of insurance risk

A key aspect of the insurance risk faced by the Group is the extent of concentration of insurance risk which may exist where a particular event or series of events could impact significantly upon the Group's liabilities. Such concentrations may arise from a single insurance contract or through a small number of related contracts, and relate to circumstances where significant liabilities could arise. An important aspect of the concentration of insurance risk is that it may arise from the accumulation of risks within a number of individual classes or contracts tranche.

Concentrations of risk can arise in both high-severity, low frequency events, such as natural disasters and in situations where underwriting is biased towards a particular Group, such as a particular geography or demographic trend.

The Group's key methods in managing these risks are two-fold. Firstly, the risk is managed through appropriate underwriting. Underwriters are not permitted to underwrite risks unless the expected profits are commensurate with the risks assumed. Secondly, the risk is managed through the use of reinsurance. The Group purchases reinsurance coverage for various classes of its liability and property business. The Group assesses the costs and benefits associated with the reinsurance programme on an ongoing basis.

Total aggregate exposures

The Group sets out the total aggregate exposure that it is prepared to accept in relation to concentrations of risk. It monitors these exposures both at the time of underwriting a risk, and on a monthly basis by reviewing reports which show the key aggregations to which the Group is exposed. The Group uses a number of modelling tools to monitor aggregation in order to measure the effectiveness of the reinsurance programmes and the net exposure to which the Group is exposed.

As at 31 December 2017 the Group had 358,486 insurance agreements that were in force (31 December 2016: KZT 182,973 insurance agreements).

30 Risk management, continued

(e) Insurance risk, continued

(i) *Exposure to various business lines*

The key concentrations identified are:

Insurance type	Total insured amount '000 KZT	Reinsurance amount '000 KZT	Net retention (after reinsurance) '000 KZT
Property – voluntary	4,252,731,827	(1,921,857,362)	2,330,874,465
Employer's liability – obligatory	520,423,022	-	520,423,022
General liability – voluntary	585,473,493	(280,775,818)	304,697,675
Accident – voluntary	173,019,881	-	173,019,881
Vehicle owner's liability – voluntary	163,113,033	-	163,113,033
Motor transport – voluntary	221,417,717	(143,732,238)	77,685,479
Medical – voluntary	47,754,343	-	47,754,343
Water transport owner's liability – voluntary	1,733,988,906	(1,696,614,585)	37,374,321
Air transport owner's liability – voluntary	37,037,300	(6,706,929)	30,330,371
Water transport – voluntary	29,428,166	(3,476,445)	25,951,721
Cargo – voluntary	17,870,780	-	17,870,780
Air transport – voluntary	11,313,408	-	11,313,408
Other obligatory	221,754,869	-	221,754,869
Other voluntary	188,600,435	-	188,600,435
Total	8,203,927,180	(4,053,163,377)	4,150,763,803

(ii) *Exposure by other countries*

The Group is exposed to risks by the following countries other than the Republic of Kazakhstan:

Country	Total insured amount '000 KZT	Reinsurance amount '000 KZT	Net retention (after reinsurance) '000 KZT
India	139,065,678	-	139,065,678
Uzbekistan	106,232,790	-	106,232,790
United States of America	101,308,719	-	101,308,719
United Kingdom	363,273,218	(318,293,595)	44,979,623
Denmark	377,613,256	(355,026,311)	22,586,945
Turkey	346,412,308	(328,348,526)	18,063,782
Other countries	524,378,907	-	524,378,907
Total exposure (not including the Republic of Kazakhstan)	1,958,284,876	(1,001,668,432)	956,616,444
Republic of Kazakhstan	6,245,642,304	(3,051,494,945)	3,194,147,359
Total	8,203,927,180	(4,053,163,377)	4,150,763,803

30 Risk management, continued

(e) Insurance risk, continued

(iii) Exposure to catastrophe events

The greatest likelihood of significant losses to the Group arises from catastrophic events, such as earthquake damage, resulting from an earthquake in Almaty. The Group does not possess catastrophe modelling techniques and software facilitating modelling of Probable Maximum Loss (“PML”). However, the Group made an estimate of its losses that it believes will not exceed 20% of total aggregate exposure.

The key concentration identified as at 31 December 2017 is:

Catastrophe events	Total insurance amount ‘000 KZT	Estimated PML (before reinsurance) ‘000 KZT	Net retention (after reinsurance) ‘000 KZT
Almaty earthquake with magnitude exceeding seven points under Richter scale	267,778,779	24,035,456	7,900,252

The key concentration identified is:

Claims development

The Group uses statistical methods for insurance contract provisioning. Uncertainty about the amount and timing of claims payment for all insurance contracts, except employer’s civil liability, is typically resolved within one year.

While the information in the table provides a historical perspective on the adequacy of unpaid claims estimates established in previous years, users of these consolidated financial statements are cautioned against extrapolating redundancies or deficiencies of the past on current unpaid loss balances. The Group believes that the estimate of total claims outstanding as of the end of 2017 is adequate. However, due to the inherent uncertainties in the reserving process, it cannot be assured that such balances will ultimately prove to be adequate.

30 Risk management, continued

(e) Insurance risk, continued

Claims development, continued

Analysis of claims development (gross) – total

'000 KZT	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Total
Estimate of cumulative claims									
At end of accident year	4,006,060	4,581,488	11,596,375	18,238,580	37,630,915	30,035,409	18,542,646	31,365,755	155,997,228
- one year later	3,420,493	8,591,395	9,494,615	15,038,944	40,275,797	26,323,879	17,720,010	-	120,865,133
- two years later	3,826,623	8,750,692	9,739,619	17,006,262	57,721,969	26,066,461	-	-	123,111,626
- three years later	3,879,222	9,249,356	9,973,333	16,320,938	57,465,863	-	-	-	96,888,712
- four years later	4,075,218	9,544,563	9,766,494	15,953,502	-	-	-	-	39,339,777
- five years later	4,176,499	9,466,412	9,740,003	-	-	-	-	-	23,382,914
- six years later	5,154,933	9,457,895	-	-	-	-	-	-	14,612,828
- seven years later	5,580,995	-	-	-	-	-	-	-	5,580,995
Estimate of cumulative claims as at 31 December 2017	5,580,995	9,457,895	9,740,003	15,953,502	57,465,863	26,066,461	17,720,010	31,365,755	173,350,484
Cumulative payments to 31 December 2017	(4,032,909)	(9,009,511)	(9,485,925)	(14,573,580)	(21,281,311)	(17,720,604)	(8,348,195)	(6,890,936)	(91,342,971)
Gross outstanding claims liabilities as at 31 December 2017	1,548,086	448,384	254,078	1,379,922	36,184,552	8,345,857	9,371,815	24,474,819	82,007,513
Estimate of cumulative claims as at 31 December 2016	5,154,933	9,466,412	9,766,494	16,320,938	57,721,969	26,323,879	18,542,646	-	143,297,271
Cumulative payments to 31 December 2016	(3,840,164)	(8,893,894)	(9,386,692)	(14,097,425)	(20,109,687)	(15,004,902)	(4,519,700)	-	(75,852,464)
Gross outstanding claims liabilities as at 31 December 2016	1,314,769	572,518	379,802	2,223,513	37,612,282	11,318,977	14,022,946	-	67,444,807

30 Risk management, continued

(e) Insurance risk, continued

Claims development, continued

Analysis of claims development (gross) – employer's civil liability

'000 KZT	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Total
Estimate of cumulative claims									
At end of accident year	1,478,480	432,488	1,099,942	1,109,279	1,838,563	3,144,117	1,069,792	2,449,350	12,622,011
- one year later	785,985	436,205	387,351	447,427	605,940	273,467	922,393	-	3,858,768
- two years later	1,032,398	474,792	473,355	356,065	475,134	360,748	-	-	3,172,492
- three years later	1,192,916	565,318	333,586	389,789	478,516	-	-	-	2,960,125
- four years later	1,415,574	810,181	346,018	311,932	-	-	-	-	2,883,705
- five years later	1,853,836	670,822	346,830	-	-	-	-	-	2,871,488
- six years later	2,413,121	672,400	-	-	-	-	-	-	3,085,521
- seven years later	2,937,660	-	-	-	-	-	-	-	2,937,660
Estimate of cumulative claims as at 31 December 2017	2,937,660	672,400	346,830	311,932	478,516	360,748	922,393	2,449,350	8,479,829
Cumulative payments on the specified date as at 31 December 2017	(1,723,651)	(477,593)	(282,499)	(173,151)	(289,466)	(66,757)	(111,784)	(4,631)	(3,129,532)
Gross outstanding claims liabilities as at 31 December 2017	1,214,009	194,807	64,331	138,781	189,050	293,991	810,609	2,444,719	5,350,297
Estimate of cumulative claims as at 31 December 2016	2,413,121	670,822	346,018	389,789	475,134	273,467	1,069,792	-	5,638,143
Cumulative payments on the specified date as at 31 December 2016	(1,531,991)	(426,078)	(246,246)	(165,768)	(272,118)	(49,845)	(7,271)	-	(2,699,317)
Gross outstanding claims liabilities as at 31 December 2016	881,130	244,744	99,772	224,021	203,016	223,622	1,062,521	-	2,938,826

31 Capital management

The Group, being a banking conglomerate, defines as capital those items defined by statutory regulation as capital for credit institutions. Under the current capital requirements set by the NBRK banking conglomerates have to maintain a ratio of total capital to risk weighted assets, contingent liabilities above the prescribed minimum level. As at 31 December 2017 this minimum level of total capital to risk weighted assets and contingent liabilities is 10% (2016: 10%). As at 31 December 2017 the Group's ratio was equal to 20.98% (31 December 2016: 19.4%). The Group was in compliance with the statutory capital ratio as at 31 December 2017 and 31 December 2016.

Bank

NBRK sets and monitors capital requirements for the Bank as a whole.

The Bank defined as capital those items defined by statutory regulation as capital for credit institutions:

In 2015 the NBRK effected transition to the International Regulatory Framework for Banks (Basel III). Therefore, starting from 1 January 2015 the new capital requirements came into effect for the Bank. Therefore, the Bank defined as capital those items defined by statutory regulation as capital for credit institutions:

- Tier 1 capital is a total of basic and additional capital. Basic capital comprises paid-in ordinary share capital, share premium, current and prior periods' retained earnings and reserves created thereof, less treasury share capital, intangible assets including goodwill, and current and prior periods losses, deferred tax asset net of deferred tax liability, excluding deferred tax assets recognised in relation to deductible temporary differences, other revaluation reserves, gains from sales related to asset securitisation transactions, gains or losses from revaluation of financial liabilities at fair value related to change in own credit risk, regulatory adjustments to be deducted from the additional capital, but due to insufficient levels of it deducted from basic capital, and investments in financial instruments of investees not consolidated in the Group with certain limitations. Additional capital comprises of perpetual contracts and paid-in preference share capital less adjustments for the Bank's investment in its own perpetual financial instruments, treasury preference shares, investments in financial instruments of investees not consolidated in the Group with certain limitations and regulatory adjustments to be deducted from the tier 2 capital, but due to insufficient levels of it deducted from additional capital.
- Tier 2 capital comprises subordinated debt in KZT less investments in subordinated debt of financial institutions the Bank holds 10% and more shares in, not consolidated in the Group with certain limitations.

Total capital is the sum of tier 1 and tier 2 capital less positive difference between retail deposits and statutory capital multiplied by 5.5, and less 16.67% of the positive difference between regulatory impairment provisions and IFRS impairment provision as at 31 December 2017 (total capital is the sum of tier 1 and tier 2 capital less positive difference between retail deposits and statutory capital multiplied by 5.5 as at 31 December 2016).

There are a set of different limitations and classification criteria applied to the above listed total capital elements.

In accordance with the regulations set by the NBRK the Bank has to maintain total capital adequacy within the following coefficients:

- a ratio of basic capital to the sum of credit risk-weighted assets, contingent liabilities, market risk-weighted assets, contingent assets and liabilities, and quantified operational risk (k1);
- a ratio of tier 1 capital to the sum of credit risk-weighted assets, contingent liabilities, market risk-weighted assets, contingent assets and liabilities, and quantified operational risk (k1-2);

31 Capital management, continued

Bank, continued

- a ratio of total capital to the sum of credit risk-weighted assets, contingent liabilities, market risk-weighted assets, contingent assets and liabilities, and quantified operational risk (k2).

As at 31 December 2017 the minimum level of ratios as applicable to the Bank are as follows:

- k1 – not less than 0.055 (31 December 2016: 0.050);
- k1-2 – not less than 0.065 (31 December 2016: 0.060);
- k2 – not less than 0.080 (31 December 2016: 0.075).

The Bank complied with all externally imposed capital requirements as at 31 December 2017 and 31 December 2016. As at 31 December 2017 Bank's coefficients are as follows: k1 – 0.106, k1-2 – 0.106 and k2 – 0.145 (31 December 2016: k1 – 0.097, k1-2 – 0.097 and k2 – 0.116).

The Bank's capital ratios are in accordance with NBRK requirements, however, in common with many other central banks, NBRK requires the Bank (and more generally other participants in the Kazakhstan banking sector) to have a larger capital buffer against possible future events, based on its assessment of risks, over and above those set out in the requirements of NBRK.

The Bank has regular dialogue with NBRK in relation to its requirements.

The Bank also has regular dialogue with rating agencies, keeping them informed of developments in the business, ensuring that there is transparency and hence enabling the rating agencies to make clear assessments. The management of the Bank is constantly reviewing its position to ensure that any change in its credit rating, whether positive or negative, is managed appropriately.

Insurance company

The insurance subsidiary is subject to the regulatory requirements of the Republic of Kazakhstan regarding solvency margin as defined by regulations of the NBRK. The insurance company is required to maintain a solvency margin ratio at not less than 1. Solvency margin ratio is determined by division of actual solvency margin by minimum required solvency margin. The minimum required solvency margin is a composite measure based on a number of factors including net earned premiums, claims paid and premiums ceded to foreign reinsurers. As at 31 December 2017 the solvency margin ratio was equal to 12.66 (31 December 2016: 7.63).

The Group's policy is to maintain a strong capital base so as to maintain investor, creditor and market confidence and to sustain future development of the business. The impact of the level of capital on shareholders' return is also considered and the Group recognises the need to maintain a balance between the higher returns that might be possible with greater gearing and advantages and security afforded by a sound capital position.

32 Credit related commitments

The Group has outstanding credit related commitments to extend loans. These credit related commitments take the form of approved loans and credit card limits and overdraft facilities.

The Group provides financial guarantees and letters of credit to guarantee the performance of customers to third parties. These agreements have fixed limits and generally extend for a period of up to five years.

The Group applies the same credit risk management policies and procedures when granting credit commitments, financial guarantees and letters of credit as it does for granting loans to customers.

The contractual amounts of commitments are set out in the following table by category. The amounts reflected in the table for credit related commitments assume that amounts are fully advanced. The amounts reflected in the table for guarantees and letters of credit represent the maximum accounting loss that would be recognised at the reporting date if the counterparties failed completely to perform as contracted.

32 Credit related commitments, continued

	2017 ‘000 KZT	2016 ‘000 KZT
Contracted amount		
Loan and credit line commitments	26,371,297	36,766,022
Guarantees	39,045,297	29,591,731
Letters of credit	447,780	3,635,177
	65,864,374	69,992,930

Management expects that loan and credit line commitments, to the extent demanded, will be funded from amounts collected from scheduled repayments of current loan portfolio.

The total outstanding contractual credit related commitments above do not necessarily represent future cash requirements, as these credit related commitments may expire or terminate without being funded.

As at 31 December 2017 the Group has 1 customer whose balances exceed 10% of total credit related commitments (31 December 2016: no customers). The gross value of this balance as at 31 December 2017 is KZT 12,634,253 thousand.

33 Operating leases

Leases as lessee

Non-cancellable operating lease rentals as at 31 December are payable as follows:

	2017 ‘000 KZT	2016 ‘000 KZT
Less than 1 year	1,981,181	1,870,224
Between 1 and 5 years	6,048,841	4,937,078
	8,030,022	6,807,302

The Group leases a number of premises and equipment under operating leases. The leases typically run for an initial period of five to ten years, with an option to then renew the lease. Lease payments are usually increased annually to reflect market rentals.

During the current year KZT 2,128,352 thousand was recognised as an expense in profit or loss in respect of operating leases (2016: KZT 2,163,994 thousand).

34 Contingencies

(a) Insurance

The insurance industry in the Republic of Kazakhstan is in a developing state and many forms of insurance protection common in other parts of the world are not yet generally available. The Group does not have full coverage for its plant facilities, business interruption, or third party liability in respect of property or environmental damage arising from accidents on Group’s property or relating to Group’s operations. Until the Group obtains adequate insurance coverage, there is a risk that the loss or destruction of certain assets could have a material adverse effect on operations and consolidated financial position.

(b) Litigations

In the ordinary course of business, the Group is subject to legal actions and complaints. Management believes that the ultimate liability, if any, arising from such actions or complaints, will not have a material adverse effect on the financial condition or the results of future operations.

34 Contingencies, continued

(c) Taxation contingencies

The taxation system in the Republic of Kazakhstan is relatively new and is characterised by frequent changes in legislation, official pronouncements and court decisions, which are often unclear, contradictory and subject to varying interpretation by different tax authorities, including opinions with respect to IFRS treatment of revenues, expenses and other items in the financial statements.

Taxes are subject to review and investigation by various levels of authorities, which have the authority to impose severe fines and interest charges. A tax year generally remains open for review by the tax authorities for five subsequent calendar years; however, under certain circumstances a tax year may remain open longer.

These circumstances may create tax risks in the Republic of Kazakhstan that are substantially more significant than in other countries. Management believes that it has provided adequately for tax liabilities based on its interpretations of applicable tax legislation, official pronouncements and court decisions.

However, the interpretations of the relevant authorities could differ and the effect on these financial statements, if the authorities were successful in enforcing their interpretations, could be significant.

35 Broker dealer services

The Group provides broker and dealer services to its customers, whereby it holds securities on behalf of customers and receives fee income for providing these services. These securities are not assets of the Group and are not recognised in the consolidated statement of financial position.

36 Related party transactions

(a) Control relationship

The Group is controlled by the group of individuals, each of whom owns 33.3%.

(b) Transactions with the members of the Board of Directors and the Management Board

Total remuneration included in personnel expenses for the year ended 31 December 2017 is as follows:

	2017 ‘000 KZT	2016 ‘000 KZT
Members of the Management Board and Board of Directors	7,504,584	7,296,634

The outstanding balances and average interest rates as at 31 December 2017 for transactions with the members of the Board of Directors and the Management Board are as follows:

	2017 ‘000 KZT	Average effective interest rate, %	2016 ‘000 KZT	Average effective interest rate, %
Consolidated statement of financial position				
Assets				
Loans to customers	143,706	12.00	641,936	7.10
Liabilities				
Current accounts and deposits from customers	12,727,881	8.16	5,310,957	6.63

36 Related party transactions, continued

(c) Transactions with other related parties

Amounts included in profit or loss in relation to transactions with the members of the Board of Directors and the Management Board for the year ended 31 December 2017 are as follows:

	2017 ‘000 KZT	2016 ‘000 KZT
Consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income		
Interest income	19,552	20,507
Interest expense	(429,486)	(118,944)

The outstanding balances and the related average interest rates as at 31 December 2017 and 31 December 2016 and related profit or loss amounts of transactions for the years then ended with other related parties are disclosed in the table below. All related parties transactions were with the entities under common control.

	2017 ‘000 KZT	Average effective interest rate, %	2016 ‘000 KZT	Average effective interest rate, %
Consolidated statement of financial position				
Assets				
Loans to customers (principal balance)	91,616,171	7.68	104,732,821	7.21
Loans to customers (allowance for impairment)	(946,285)	-	(1,135,274)	-
Insurance and reinsurance receivables	652,644	-	1,812	-
Trade and other receivables	61,355	-	41	-
Liabilities				
Current accounts and deposits from customers	128,607,457	2.59	68,883,073	2.26
Insurance contract provisions	36,432,946	-	36,186,393	-
Insurance and reinsurance payables	844	-	1,191	-
Trade and other payables	4,968	-	1,532	-
Off balance sheet items				
Guarantees received	774,340	-	6,337,824	-
Letters of credit	4,918,502	-	279,011	-
Consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income				
Interest income	6,830,453	-	6,923,108	-
Interest expense	(2,832,738)	-	(1,740,575)	-
Claims incurred	(2,685,787)	-	(6,686,605)	-
Net fee and commission income	412,825	-	390,496	-
Net earned insurance premiums	12,412,100	-	11,683,839	-
Change in gross insurance contract provisions	(246,553)	-	(14,233,994)	-
Net foreign exchange gain/(loss)	859,226	-	(1,144,587)	-
Other operating expense, net	(50,723)	-	(44,195)	-
Impairment losses	(354,776)	-	(507,285)	-
Administrative expenses	(218,810)	-	(32,825)	-

As at 31 December 2017 the balances of guarantees received represent KZT 774,340 thousand fully denominated in USD, (31 December 2016: KZT 3,215,553 thousand denominated in USD, KZT 3,121,567 thousand denominated in KZT and KZT 705 thousand denominated in EUR). As at 31 December 2017 the Group has no guarantees for card loans with no specified maturity date (31 December 2016: KZT 17,840 thousand). The guarantees have maturity from January 2018 to July 2020 (31 December 2016: from January 2017 to February 2021). All guarantees are non-interest bearing.

37 Financial assets and liabilities: fair values and accounting classifications

(a) Accounting classifications and fair values

The table below sets out the carrying amounts and fair values of financial assets and financial liabilities as at 31 December 2017:

'000 KZT	Trading	Held-to-maturity	Loans and receivables	Available-for-sale	Other amortised cost	Total carrying amount	Fair value
Cash and cash equivalents	-	-	154,463,809	-	-	154,463,809	154,463,809
Loans and advances to banks	-	-	15,399,937	-	-	15,399,937	15,399,937
Loans to customers:							
Loans to corporate customers	-	-	338,614,797	-	-	338,614,797	328,538,259
Loans to retail customers	-	-	275,823,193	-	-	275,823,193	261,994,722
Financial instruments at fair value through profit or loss	87,013	-	-	-	-	87,013	87,013
Available-for-sale financial assets	-	-	-	57,045,773	-	57,045,773	57,045,773
Held-to-maturity investments	-	258,321,530	-	-	-	258,321,530	265,608,665
Insurance and reinsurance receivables	-	-	7,980,147	-	-	7,980,147	7,980,147
Trade and other receivables	-	-	6,828,837	-	-	6,828,837	6,828,837
	87,013	258,321,530	799,110,720	57,045,773	-	1,114,565,036	1,097,947,162
Financial instruments at fair value through profit or loss	19,334	-	-	-	-	19,334	19,334
Deposits and balances from banks	-	-	-	-	148,838	148,838	148,838
Amounts payable under repurchase agreements	-	-	-	-	43,744,906	43,744,906	42,385,806
Current accounts and deposits from customers	-	-	-	-	690,446,128	690,446,128	691,701,565
Other borrowed funds	-	-	-	-	115,220,118	115,220,118	109,910,219
Insurance and reinsurance payables	-	-	-	-	1,252,357	1,252,357	1,252,357
Trade and other payables	-	-	-	-	7,430,077	7,430,077	7,430,077
	19,334	-	-	-	858,242,424	858,261,758	852,848,196

37 Financial assets and liabilities: fair values and accounting classifications, continued

(a) Accounting classifications and fair values, continued

The table below sets out the carrying amounts and fair values of financial assets and financial liabilities as at 31 December 2016:

'000 KZT	Trading	Held-to-maturity	Loans and receivables	Available-for-sale	Other amortised cost	Total carrying amount	Fair value
Cash and cash equivalents	-	-	109,678,984	-	-	109,678,984	109,678,984
Loans and advances to banks	-	-	14,255,497	-	-	14,255,497	14,255,497
Loans to customers:							
Loans to corporate customers	-	-	432,588,522	-	-	432,588,522	424,388,385
Loans to retail customers	-	-	263,860,622	-	-	263,860,622	254,329,906
Financial instruments at fair value through profit or loss	122,282,220	-	-	-	-	122,282,220	122,282,220
Available-for-sale financial assets	-	-	-	3,957,338	-	3,957,338	3,957,338
Held-to-maturity investments	-	154,387,613	-	-	-	154,387,613	157,220,717
Insurance and reinsurance receivables	-	-	5,734,808	-	-	5,734,808	5,734,808
Trade and other receivables	-	-	16,559,038	-	-	16,559,038	16,559,038
	122,282,220	154,387,613	842,677,471	3,957,338	-	1,123,304,642	1,108,406,893
Financial instruments at fair value through profit or loss	10,091	-	-	-	-	10,091	10,091
Deposits and balances from banks	-	-	-	-	6,692,476	6,692,476	6,692,476
Amounts payable under repurchase agreements	-	-	-	-	5,208,519	5,208,519	5,208,519
Current accounts and deposits from customers	-	-	-	-	669,024,201	669,024,201	669,024,201
Other borrowed funds	-	-	-	-	199,227,870	199,227,870	188,528,925
Insurance and reinsurance payables	-	-	-	-	473,835	473,835	473,835
Trade and other payables	-	-	-	-	9,669,936	9,669,936	9,669,936
	10,091	-	-	-	890,296,837	890,306,928	890,306,928

37 Financial assets and liabilities: fair values and accounting classifications, continued

(a) Accounting classifications and fair values, continued

The estimates of fair value are intended to approximate the price that would be received to sell an asset, or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. However given the uncertainties and the use of subjective judgment, the fair value should not be interpreted as being realisable in an immediate sale of the assets or settlement of liabilities.

Fair values of financial assets and financial liabilities that are traded in active markets are based on quoted market prices or dealer price quotations. For all other financial instruments, the Group determines fair values using other valuation techniques.

The objective of valuation techniques is to arrive at a fair value determination that reflects the price that would be received to sell the asset or paid to transfer the liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date.

Valuation techniques include net present value and discounted cash flow models and comparison to similar instruments for which market observable prices exist. Assumptions and inputs used in valuation techniques include risk-free and benchmark interest rates, credit spreads and other premia used in estimating discount rates, bond and equity prices and foreign currency exchange rates, share indexes. The objective of valuation techniques is to arrive at a fair value determination that reflects the price of the financial instrument at the reporting date that would have been determined by market participants acting at arm's length.

The Group uses widely recognised valuation models for determining the fair value of common and simpler financial instruments. Observable prices and model inputs are usually available in the market for listed debt and equity securities, exchange traded derivatives and simple over the counter derivatives such as interest rate swaps.

For more complex instruments, the Group uses proprietary valuation models. Some or all of the significant inputs into these models may not be observable in the market, and are derived from market prices or rates or are estimated based on assumptions. Example of instruments involving significant unobservable inputs include certain loans and securities for which there is no active market.

As disclosed in Note 19, the fair value of unquoted equity securities available-for-sale with a carrying value of KZT 17,666 thousand (31 December 2016: KZT 36,845 thousand) cannot be determined.

The following assumptions are used by management to estimate the fair values of financial instruments:

- discount rates of 5.40 – 14.20% and 7.30 – 19.20% are used for discounting future cash flows from loans to corporate customers and loans to retail customers, respectively (31 December 2016: 7.60 – 14.00% and 6.60 – 17.40%, respectively);
- discount rates of 1.60 – 8.60% and 2.20 – 12.10% are used for discounting future cash flows from current accounts and deposits of corporate and retail customers, respectively (31 December 2016: 0.30 – 11.10% and 0.20 – 12.80%, respectively);
- quoted market prices are used for determination of fair value of debt securities issued.

The estimates of fair value are intended to approximate the price that would be received to sell an asset, or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. However, given the uncertainties and the use of subjective judgment, the fair value should not be interpreted as being realisable in an immediate sale of the assets or settlement of liabilities.

37 Financial assets and liabilities: fair values and accounting classifications, continued

(b) Fair value hierarchy

The Group measures fair values using the following fair value hierarchy that reflects the significance of the inputs used in making the measurements:

- Level 1: quoted market price (unadjusted) in an active market for an identical instrument;
- Level 2: inputs other than quotes prices included within Level 1 that are observable either directly (i.e., as prices) or indirectly (i.e., derived from prices). This category includes instruments valued using: quoted market prices in active markets for similar instruments; quoted prices for identical or similar instruments in markets that are considered less than active; or other valuation techniques where all significant inputs are directly or indirectly observable from market data.
- Level 3: inputs that are unobservable. This category includes all instruments where the valuation technique includes inputs not based on observable data and the unobservable inputs have a significant effect on the instrument's valuation. This category includes instruments that are valued based on quoted prices for similar instruments where significant unobservable adjustments or assumptions are required to reflect differences between the instruments.

The table below analyses financial instruments measured at fair value at 31 December 2017, by the level in the fair value hierarchy into which the fair value measurement is categorised. The amounts are based on the values recognised in the consolidated statement of financial position:

'000 KZT	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Financial instruments				
Financial instruments at fair value through profit or loss				
- Derivative assets	-	87,013	-	87,013
- Derivative liabilities	-	(19,334)	-	(19,334)
Available-for-sale financial assets				
- Debt instruments	-	50,623,375	-	50,623,375
- Equity financial instruments	6,290,403	179,666	-	6,470,069
	6,290,403	50,870,720	-	57,161,123

The table below analyses financial instruments measured at fair value at 31 December 2016, by the level in the fair value hierarchy into which the fair value measurement is categorised.

'000 KZT	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Financial instruments				
Financial instruments at fair value through profit or loss				
- Derivative assets	-	-	122,282,220	122,282,220
- Derivative liabilities	-	-	(10,091)	(10,091)
Available-for-sale financial assets				
- Debt instruments	-	3,896,323	1,455	3,897,778
- Equity financial instruments	7,536	15,179	-	22,715
	7,536	3,911,502	122,273,584	126,192,622

37 Financial assets and liabilities: fair values and accounting classifications, continued

(b) Fair value hierarchy, continued

Due to low market liquidity, management consider that quoted prices in active markets are not available, including for government securities listed on the Kazakhstan Stock Exchange. Accordingly, as at 31 December 2017 and 2016 the estimated fair value of these financial instruments is based on the results of valuation techniques involving the use of observable market inputs.

Unobservable valuation differences on initial recognition

The transaction price of the swap transactions with the NBRK is different from fair value of the swap instruments in the principal markets (Note 18). At initial recognition, the Group estimates the fair values of the swaps transacted with the NBRK using valuation techniques.

In many cases all significant inputs into the valuation techniques are wholly observable, for example by reference to information from similar transactions in the currency market. In cases where all inputs are not observable, for example because there are no observable trades in a similar risk at the reporting date, the Group uses valuation techniques that rely on unobservable inputs – e.g. volatilities of certain underlying, expectations of termination periods. When fair value at initial recognition is not evidenced by a quoted price in an active market or based on a valuation technique that uses data only from observable markets, any difference between the fair value at initial recognition and the transaction price is not recognised in profit or loss immediately, but is deferred (see Note 3 (e) (v)).

The following table shows a reconciliation for the year ended 31 December 2016 for fair value measurements in Level 3 of the fair value hierarchy:

'000 KZT	Financial instruments at fair value through profit or loss	
	Derivative assets	Derivative liabilities
Balance at the beginning of the year	143,133,179	(165,039)
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss	(5,114,327)	(26,614)
Repayment	(22,841,742)	181,562
Coupon prepayment	7,105,110	-
Balance at the end of the year	122,282,220	(10,091)

Although the Group believes that its estimates of fair value are appropriate, the use of different methodologies or assumptions could lead to different measurements of fair value.

As at 31 December 2016 if the interest rate applied to KZT cash flows increased by 1%, the fair value of the currency swaps with the NBRK in Level 3 of the hierarchy would increase by KZT 781,418 thousand.

As at 31 December 2016 if the right of early termination to be exercised in 3 months earlier, the effect on profit or loss will be a decrease in the fair value of KZT 235,129 thousand.

37 Financial assets and liabilities: fair values and accounting classifications, continued

(b) Fair value hierarchy, continued

The following table analyses the fair value of financial instruments not measured at fair value, by the level in the fair value hierarchy into which each fair value measurement is categorised as at 31 December 2017.

'000 KZT	Level 1	Level 2	Level 3	Total fair values	Total carrying amount
Assets					
Cash and cash equivalents	-	154,463,809	-	154,463,809	154,463,809
Loans and advances to banks	-	15,399,937	-	15,399,937	15,399,937
Loans to customers	-	495,571,809	94,961,172	590,532,981	614,437,990
Held-to-maturity investments	45,470,286	220,138,379	-	265,608,665	258,321,530
Insurance and reinsurance receivables	-	7,980,147	-	7,980,147	7,980,147
Trade and other receivables	-	6,828,837	-	6,828,837	6,828,837
Liabilities					
Deposits and balances from banks	-	148,838	-	148,838	148,838
Amounts payable under repurchase agreements	-	42,385,806	-	42,385,806	43,744,906
Current accounts and deposits from customers	-	691,701,565	-	691,701,565	690,446,128
Other borrowed funds	-	109,910,219	-	109,910,219	115,220,118
Insurance and reinsurance payables	-	1,252,357	-	1,252,357	1,252,357
Trade and other payables	-	7,430,077	-	7,430,077	7,430,077

37 Financial assets and liabilities: fair values and accounting classifications, continued

(b) Fair value hierarchy, continued

The following table analyses the fair value of financial instruments not measured at fair value, by the level in the fair value hierarchy into which each fair value measurement is categorised as at 31 December 2016.

'000 KZT	Level 1	Level 2	Level 3	Total fair values	Total carrying amount
Assets					
Cash and cash equivalents	-	109,678,984	-	109,678,984	109,678,984
Loans and advances to banks	-	14,255,497	-	14,255,497	14,255,497
Loans to customers	-	641,486,453	37,231,838	678,718,291	696,449,144
Held-to-maturity investments	34,629,390	122,569,793	21,534	157,220,717	154,387,613
Insurance and reinsurance receivables	-	5,734,808	-	5,734,808	5,734,808
Trade and other receivables	-	16,559,038	-	16,559,038	16,559,038
Liabilities					
Deposits and balances from banks	-	6,692,476	-	6,692,476	6,692,476
Amounts payable under repurchase agreements	-	5,208,519	-	5,208,519	5,208,519
Current accounts and deposits from customers	-	669,024,201	-	669,024,201	669,024,201
Other borrowed funds	-	188,528,925	-	188,528,925	199,227,870
Insurance and reinsurance payables	-	473,835	-	473,835	473,835
Trade and other payables	-	9,536,936	-	9,536,936	9,536,936

As at 31 December 2017 and 31 December 2016 the carrying value of the investment property approximates its fair value. In 2017 and 2016 the Group performed an internal valuation of investment property. The basis used for the appraisal is the market approach. The market approach is based upon an analysis of the results of comparable sales of similar properties. The fair values of investment properties are categorised into Level 2 of the fair value hierarchy.