



**BAITEREK**

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

**Неаудированная промежуточная сокращенная  
консолидированная финансовая отчетность**

**31 марта 2021 года**

## **1 Введение**

Представленная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» («Холдинговая Компания») и финансовые отчетности его дочерних предприятий («Холдинг»).

Холдинг был создан в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года № 571 «О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития и финансовыми организациями и по развитию национальной экономики» и постановлением Правительства Республики Казахстан от 25 мая 2013 года № 516 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года № 571». По состоянию на 31 марта 2021 и 31 декабря 2020 года конечной контролирующей стороной Холдинга является Правительство Республики Казахстан.

### **Основная деятельность**

Миссией Холдинга является содействие устойчивому экономическому развитию Республики Казахстан в целях реализации государственной политики и достижения целей, поставленных «Стратегией – 2050».

Холдинга активно участвует в решении стратегических и социальных задач государства через институты развития путем реализации Государственной программы инфраструктурного развития «Нұрлы жол» на 2020-2025 годы, Программы жилищного строительства «Нұрлы жер» на 2020-2025 годы, Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015-2020 годы, Единой программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса 2025», программы «Экономика простых вещей», Государственной программы развития продуктивной занятости и массового предпринимательства на 2017-2021 годы «Еңбек», Государственной программы развития регионов на 2020-2025 годы, Государственной программы поддержки отечественных производителей, Государственной программы финансирования малого и среднего бизнеса в обрабатывающей промышленности, программы «Лидеры конкурентоспособности – Национальные чемпионы 2.0» и Программы Президента Республики Казахстан «План нации – 100 конкретных шагов». Основными целями и задачами Холдинга являются:

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

По состоянию на 31 марта 2021 года в структуру Холдинга входят двенадцать дочерних предприятий (31 декабря 2020 года: девять дочерних предприятий), задействованных в реализации государственной политики и государственных программ, имеющих следующие направления деятельности в соответствии со стратегией Холдинга:

- Институты развития, к которым относятся АО «Инвестиционный фонд Казахстана», АО «Экспортная страховая компания «KazakhExport», АО «Фонд развития предпринимательства «Даму», АО «QazTech Venture» и АО «Казына Капитал Менеджмент». Задачей данных институтов является предоставление кредитной, инвестиционной и иной финансовой и нефинансовой поддержки инвестиционных проектов в приоритетных секторах экономики, направленных на диверсификацию экономики и развитие несырьевого сектора, экспорта казахстанской продукции, развитие инноваций, развитие малого и среднего бизнеса.
- Финансовые институты, к которым относятся АО «Отбасы Банк» (бывшее АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана»), АО «Казахстанская Жилищная Компания» (бывшее АО «Ипотечная организация «Казахстанская ипотечная компания»). Задачей данных институтов является предоставление, привлечение и снижение стоимости долгосрочного финансирования для ипотечного кредитования, и участие в реализации жилищно-строительной политики государства.
- ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund» - институт, созданный для структурирования и поддержки инфраструктурных проектов, включая проекты государственно-частного партнерства.
- 26 февраля 2021 года в соответствии с пунктом 6 Дорожной карты ОНПМ был заключен Договор о присоединении АО «АО «НУХ «КазАгро» к АО «НУХ «Байтерек», в соответствии с которым АО «НУХ «Байтерек» в порядке универсального правопреемства принял все имущество, права и обязательства АО «НУХ «КазАгро». Таким образом, Холдинговая компания по состоянию на 26 февраля 2021 года приняла активы, включая пакеты акций дочерних организаций АО «Аграрная кредитная корпорация», АО «КазАгроФинанс», АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства» и обязательства АО «НУХ «КазАгро» путем перерегистрации уставного капитала АО «НУХ «КазАгро» в АО «НУХ «Байтерек».

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»  
Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной  
финансовой отчетности - 31 марта 2021 года**

**1 Введение (продолжение)**

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

Наименование дочернего предприятия	Аббревиатура	Страна регистрации	Доля владения, %	
			31 марта 2021 года	31 декабря 2020 года
АО «Банк Развития Казахстана»	АО «БРК»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Инвестиционный фонд Казахстана»	АО «ИФК»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Экспортная страховая компания «KazakhExport»	АО «КЭ»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»	АО «ФРП «Даму»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «QazTech Venture»	АО «QTV»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Казына Капитал Менеджмент»	АО «ККМ»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Жилищный строительный сберегательный банк «Отбасы банк» (бывшее АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана»)	АО «Отбасы банк» (бывшее АО «ЖССБК»)	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Казахстанская Жилищная Компания» (бывшее АО «Ипотечная организация «Казахстанская ипотечная компания»)	АО «КЖК» (бывшее АО «КИК»)	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «КазАгроФинанс»	АО «КАФ»	Республика Казахстан	100.00	-
АО «Аграрная кредитная корпорация»	АО «АКК»	Республика Казахстан	100.00	-
АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства»	АО «ФФПСХ»	Республика Казахстан	100.00	-
ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund»	ТОО «КРPF»	Республика Казахстан	97.70	97.70

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

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

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

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

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

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной**  
**финансовой отчетности - 31 марта 2021 года**

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

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

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

АО «АКК», АО «КАФ», АО «ФФПСХ» - дочерние предприятия, принятые Холдинговой компанией 26 февраля 2021 года путем перерегистрации уставного капитала АО «НУХ «КазАгро» в АО «НУХ «Байтерек».

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

**Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности.** Юридическим адресом и фактическим местом осуществления деятельности Холдинга является Республика Казахстан, город Нур-Султан (Астана), Есильский район, пр. Мангилик Ел, 55а.

**Валюта представления консолидированной отчетности.** Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге (далее – «тенге»), если не указано иное.

**Экономическая среда, в которой Холдинг осуществляет свою деятельность.** Холдинг осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Казахстана. Соответственно, на бизнес Холдинга оказывают влияние экономика и финансовые рынки Казахстана, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что в совокупности с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и консолидированное финансовое положение Холдинга. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

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

## **2 Основы подготовки консолидированной финансовой отчетности**

Прилагаемая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность не содержит всей информации необходимой для полной годовой финансовой отчетности, и её следует рассматривать в совокупности с консолидированной отчетностью Холдинга по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, так как данная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность представляет собой обновление ранее выпущенной финансовой информации.

**База для определения стоимости.** Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по первоначальной стоимости, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и по справедливой через прибыль или убыток.

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

**Функциональная валюта и валюта представления данных консолидированной финансовой отчетности.** Функциональной валютой Холдинга является казахстанский тенге («тенге»), который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Холдингом операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на его деятельность.

Тенге является также валютой представления данных настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной**  
**финансовой отчетности - 31 марта 2021 года**

Все числовые показатели, представленные в тенге, округлены до ближайшей тысячи, если не указано иное.

### 3 Денежные средства и их эквиваленты

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 марта 2021 года</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>
Остатки по счетам в НБРК	710,649,453	226,611,303
Дебиторская задолженность по договорам «обратного «репо» с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев	241,744,975	120,842,435
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других банках	141,527,351	84,717,101
Текущие счета	240,147,612	74,721,335
Ноты НБРК со сроком погашения менее трех месяцев	138,341,208	61,663,506
Обязательные резервы на счетах в НБРК	17,077,386	9,030,015
Денежные средства в кассе	2,388,225	2,070,663
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов до вычета резерва под обесценение</b>	<b>1,491,876,210</b>	<b>579,656,358</b>
За вычетом резерва под обесценение	(2,051,793)	(2,033,148)
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>1,489,824,417</b>	<b>577,623,210</b>

В результате присоединения было поступление денежных средств АО «НУХ «КазАгро», а также скорректированы денежные средства на начало отчетного периода с учетом новых дочерних предприятий.

### 4 Кредиты, выданные клиентам

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 марта 2021 года</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>
<b>Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>		
Кредиты, выданные корпоративным клиентам	2,442,755,245	1,816,686,243
Ипотечные кредиты	1,356,624,716	1,403,515,541
Кредиты малому и среднему бизнесу (МСБ)	2,531,999	2,573,842
Начисленные проценты	261,107,519	118,043,515
<b>Кредиты, выданные клиентам, до вычета резерва под обесценение, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>	<b>4,063,019,479</b>	<b>3,340,819,141</b>
За вычетом резерва под обесценение кредитов	(224,510,329)	(125,130,102)
<b>Итого кредитов, выданных клиентам, за вычетом резерва под обесценение, оцениваемым по амортизированной стоимости</b>	<b>3,838,509,150</b>	<b>3,215,689,039</b>
<b>Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>90,131,679</b>	<b>100,580,983</b>
<b>Итого кредитов, выданных клиентам</b>	<b>3,928,640,829</b>	<b>3,316,270,022</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной**  
**финансовой отчетности - 31 марта 2021 года**

**5 Инвестиционные ценные бумаги**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 марта 2021 года</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	1,006,881,305	1,076,548,392
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	338,578,091	350,481,543
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	23,311,252	9,171,182
<b>Итого инвестиционных ценных бумаг</b>	<b>1,368,770,648</b>	<b>1,436,201,117</b>

**6 Средства клиентов**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 марта 2021 года</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>
<b>Государственные и общественные организации</b>		
- Текущие счета	1,557	116,718
<b>Прочие юридические лица</b>		
- Авансы, полученные в качестве обеспечения обязательств клиентов	5,476,744	4,804,434
- Текущие счета	1,733,858	659,785
<b>Физические лица</b>		
- Срочные депозиты	705,471,831	648,718,202
- Вклады, которые служат обеспечением выданных ипотечных кредитов	430,884,692	385,858,999
- Текущие счета/счета до востребования	306,367,052	22,432,867
<b>Итого средства клиентов</b>	<b>1,449,935,734</b>	<b>1,062,591,005</b>

**7 Выпущенные долговые ценные бумаги**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 марта 2021 года</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>
Прочие облигации, выраженные в казахстанских тенге	2,716,265,283	1,758,281,082
Еврооблигации, выраженные в долларах США	568,248,333	557,226,548
Еврооблигации, выраженные в тенге	165,646,390	165,031,982
Ипотечные облигации	60,874,236	30,623,229
<b>Итого выпущенных долговых ценных бумаг</b>	<b>3,511,034,242</b>	<b>2,511,162,841</b>

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 марта 2021 года не аудировано</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>
Займы от АО «ФНБ «Самрук-Казына»	57,821,510	65,280,752
Займы с фиксированной ставкой вознаграждения	141,358,672	153,862,290
Займы с плавающей ставкой вознаграждения	12,255,095	497,631,434
<b>Итого займы от банков и прочих финансовых институтов</b>	<b>711,435,277</b>	<b>716,774,476</b>
<b>За вычетом неамортизированной части затрат по займам</b>	<b>(28,957,775)</b>	<b>(30,449,830)</b>
	<b>682,477,502</b>	<b>686,324,646</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной**  
**финансовой отчетности - 31 марта 2021 года**

**9 Займы от Правительства Республики Казахстан**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 марта 2021 года</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>
Займы от Правительства Республики Казахстан	587,613,160	347,670,193
	<b>587,613,160</b>	<b>347,670,193</b>

**10 Акционерный капитал**

<i>(в тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций)</i>	<b>31 марта 2021 года</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>
Объявленные обыкновенные акции	5,000,086,550	5,000,086,550
Разрешенные к выпуску, но не выпущенные обыкновенные акции	(3,733,847,588)	(3,953,581,838)
<b>Итого выпущенных и оплаченных акций</b>	<b>1,266,238,962</b>	<b>1,046,504,712</b>
Номинальная стоимость за одну акцию, тенге	1,000	1,000
<b>Выпущенный и оплаченный акционерный капитал</b>	<b>1,266,238,962</b>	<b>1,046,504,712</b>

Все обыкновенные акции предоставляют право одного голоса по каждой акции.

**Чистые активы на одну обыкновенную акцию.** В соответствии с Листинговыми правилами Казахстанской фондовой биржи Холдинг раскрыл информацию о чистых активах на одну обыкновенную акцию, рассчитанных в соответствии с указанным Правилами:

<i>(в казахстанских тенге)</i>	<b>31 марта 2021 года не аудировано</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>
Чистые активы на одну обыкновенную акцию	<u>1,280,84</u>	<u>1,359.86</u>

По состоянию на 31 марта 2021 года чистые активы на одну обыкновенную акцию были определены путем деления суммы консолидированного собственного капитала, уменьшенной на величину балансовой стоимости нематериальных активов, которые Холдинг не сможет продать третьим сторонам, в размере 1,621,850,727 тысячи тенге (31 декабря 2020 года: 1,423,098,424 тысяч тенге) на общее количество находящихся в обращении акций – 1,266,238,962 (31 декабря 2020 года: 1,046,504,712 акций).

**Прибыль на акцию**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Три месяца, закончившиеся 31 марта 2021 года не аудировано</b>	<b>Три месяца, закончившиеся 31 марта 2020 года не аудировано</b>
Чистая прибыль за период	20,231,754	26,667,973
Выпущенные обыкновенные акции на начало года	<b>1,046,504,712</b>	917,218,712
<b>Средневзвешенное количество обыкновенных акций за период</b>	<b>1 156 371 837</b>	<b>917,218,712</b>
<b>Прибыль на акцию</b>		
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию (тенге)</b>	<b>17.49</b>	<b>29.07</b>

За отчетный период в обращении не было финансовых инструментов Холдинга с разводняющим эффектом, поэтому чистая прибыль на одну акцию равна чистой скорректированной прибыли на одну акцию.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной**  
**финансовой отчетности - 31 марта 2021 года**

**11 Процентные доходы и расходы**

	Три месяца, закончившиеся 31 марта 2021 года не аудировано	Три месяца, закончившиеся 31 марта 2020 года не аудировано
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
<b>Процентные доходы</b>		
Кредиты, выданные клиентам	80,547,348	53,099,671
Инвестиционные ценные бумаги	39,200,065	11,928,958
Средства в банках	5,421,161	12,342,891
Денежные средства и их эквиваленты	12,147,989	7,021,378
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	16,328,865	9,577,967
Прочее	277,920	503,643
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>153,923,348</b>	<b>94,615,499</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Займы от банков и прочих финансовых институтов	(6,783,142)	(8,831,088)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(57,253,023)	(24,829,881)
Средства клиентов	(5,144,707)	(13,112,243)
Субординированный долг	(125,226)	(117,947)
Займы от Правительства Республики Казахстан	(7,549,634)	(2,093,407)
Прочее	(93,805)	(221,492)
<b>Итого процентные расходы</b>	<b>(76,949,537)</b>	<b>(49,206,058)</b>
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>76,973,811</b>	<b>45,409,441</b>

**12 Управление финансовыми рисками**

Управление рисками лежит в основе деятельности Холдинга и является существенным элементом операционной деятельности Холдинга.

По состоянию на 31 марта 2021 года, существенных изменений в отношении риска ликвидности, процентного риска с 31 декабря 2020 года не произошло.

**Валютный риск**

Холдинг имеет активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине обязательств, выраженных в той же валюте.



**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной**  
**финансовой отчетности - 31 марта 2021 года**

**12 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Холдинга по состоянию на 31 марта 2021 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Тенге</b>	<b>Доллар США</b>	<b>Евро</b>	<b>Прочие валюты</b>	<b>Итого</b>
<b>АКТИВЫ</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	1,334,519,341	154,004,141	379,797	921,138	1,489,824,417
Займы, выданные банкам и финансовым институтам	391,865,428	-	-	-	391,865,428
Депозиты в банках и в финансовых институтах	200,558,189	44,669,985	29,446	6,704,454	251,962,074
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	114,985,055	30,363,398	183,675	-	145,532,128
Кредиты, выданные клиентам	3,093,374,152	835,266,677	-	-	3,928,640,829
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	23,311,252	-	-	-	23,311,252
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	165,583,504	172,651,530	-	343,057	338,578,091
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	993,752,789	13,128,516	-	-	1,006,881,305
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	803,700,130	-	-	-	803,700,130
Прочие финансовые активы	50,908,447	75,187	392	46,580	51,030,606
<b>Итого монетарных финансовых активов</b>	<b>7,172,558,287</b>	<b>1,250,159,434</b>	<b>593,310</b>	<b>8,015,229</b>	<b>8,431,326,260</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Средства клиентов	1,445,171,579	4,764,142	13	-	1,449,935,734
Выпущенные долговые ценные бумаги	2,942,785,908	568,248,334	-	-	3,511,034,242
Субординированный долг	7,111,433	-	-	-	7,111,433
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	244,042,257	422,766,625	-	15,668,620	682,477,502
Займы от Правительства Республики Казахстан	587,613,160	-	-	-	587,613,160
Обязательства по договорам страхования	28,667,469	-	-	-	28,667,469
Прочие финансовые обязательства	93,458,341	23,552,638	2,047,586	1,076,224	120,134,789
<b>Итого монетарных финансовых обязательств</b>	<b>5,348,850,147</b>	<b>1,019,331,739</b>	<b>2,047,599</b>	<b>16,744,844</b>	<b>6,386,974,329</b>
<b>Итого чистая позиция</b>	<b>1,823,708,140</b>	<b>230,827,695</b>	<b>(1,454,289)</b>	<b>(8,729,615)</b>	<b>2,044,351,931</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной**  
**финансовой отчетности - 31 марта 2021 года**

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Холдинга по состоянию на 31 декабря 2020 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Тенге</b>	<b>Доллар США</b>	<b>Евро</b>	<b>Прочие валюты</b>	<b>Итого</b>
<b>АКТИВЫ</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	508,930,747	67,550,905	145,396	996,162	577,623,210
Займы, выданные банкам и финансовым институтам	343,660,770	-	-	-	343,660,770
Депозиты в банках и в финансовых институтах	217,267,420	35,250,021	25,616	6,704,454	259,247,511
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	12,336	1,722	-	-	14,058
Кредиты, выданные клиентам	2,417,964,563	898,305,459	-	-	3,316,270,022
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9,171,182	-	-	-	9,171,182
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	156,818,939	193,319,547	-	343,057	350,481,543
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	1,063,430,404	13,117,988	-	-	1,076,548,392
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	490,616,859	-	-	-	490,616,859
Прочие финансовые активы	17,217,145	73,398	45,335	33,215	17,369,093
<b>Итого монетарных финансовых активов</b>	<b>5,225,090,365</b>	<b>1,207,619,040</b>	<b>216,347</b>	<b>8,076,888</b>	<b>6,441,002,640</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Средства клиентов	1,057,870,739	4,720,253	13	-	1,062,591,005
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,953,936,293	557,226,548	-	-	2,511,162,841
Субординированный долг	6,991,949	-	-	-	6,991,949
Займы от банков и прочих финансовых институтов	72,679,201	599,892,271	-	13,753,174	686,324,646
Займы от Правительства Республики Казахстан	347,318,391	351,802	-	-	347,670,193
Обязательства по договорам страхования	24,933,675	-	-	-	24,933,675
Прочие финансовые обязательства	61,666,974	20,926,489	59,740	100,317	82,753,520
<b>Итого монетарных финансовых обязательств</b>	<b>3,525,397,222</b>	<b>1,183,117,363</b>	<b>59,753</b>	<b>13,853,491</b>	<b>4,722,427,829</b>
<b>Итого чистая позиция</b>	<b>1,699,693,143</b>	<b>24,501,677</b>	<b>156,594</b>	<b>(5,776,603)</b>	<b>1,718,574,811</b>

### 13 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

- к Уровню 1 относятся оценки по котируемым (нескорректированным) ценам на активных рынках для идентичных активов или обязательств;
- к Уровню 2 - полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для идентичных или схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых рыночных данных, и
- оценки Уровня 3, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных).

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

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

(в тысячах казахстанских тенге)	31 марта 2021 года				31 декабря 2020 года			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
<b>АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>								
Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток					4,070	9,989	127,756,307	127,770,366
Инвестиционные ценные бумаги					193,681,361	163,029,934	2,941,430	359,652,725
Кредиты, выданные клиентам					-	-	100,580,983	100,580,983
Встроенный производный инструмент					-	-	2,617,752	2,617,752
Производные финансовые инструменты					-	-	-	-
<b>ИТОГО АКТИВОВ, ОЦЕНИВАЕМЫХ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>					<b>193,685,431</b>	<b>163,039,923</b>	<b>233,896,472</b>	<b>590,621,826</b>

### **13 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

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

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

Для обесцененных (Стадия 3) долговых ценных бумаг прогнозы ожидаемых денежных потоков были основаны на общедоступной информации в отношении графика ожидаемого погашения после реструктуризации для каждого соответствующего вида ценных бумаг. Допущения в отношении ставок дисконтирования были основаны на премиях за кредитный риск подобных эмитентов, подразумеваемых рыночными котировками выпущенных ценных бумаг, по которым торги не были приостановлены.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2021 года, изменений в методах оценки для многократных оценок справедливой стоимости 2 Уровня не произошло (2020 г.: не произошло).

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

Инвестиции Холдинга в долевые инструменты, отнесенные к уровню 3, включают вклады в инвестиционные фонды. Данные фонды инвестируют, в первую очередь, в частный акционерный капитал посредством приобретения некотируемых обыкновенных акций компаний стран с переходной экономикой (в основном в Республике Казахстан и России).

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

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

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности – 31 марта 2021 года**

**13 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

В таблице ниже приведены методы оценки и исходные данные, использованные в оценке справедливой стоимости для оценок 3 Уровня кредитов, выданных клиентам, инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, и встроенного производного инструмента, а также чувствительность оценок к возможным изменениям исходных данных по состоянию на 31 марта 2021 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Справедливая стоимость</b>	<b>Метод оценки</b>	<b>Используемые исходные данные</b>	<b>Диапазон исходных данных (средневзвешенное значение)</b>	<b>Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным</b>
Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	69,613,874	Дисконтирование денежных средств	Ставка дисконтирования	2.23% долл. США, 12.60%-13.57% тенге	Существенное увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
Встроенный производный инструмент	1,783,844	Модель опции	Волатильность курса обмена иностранной валюты	RUB: 8.21% рубль	Существенное увеличение волатильности приведет к повышению справедливой стоимости
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости	1,013,338	Дисконтирование денежных средств	Ставка дисконтирования	12.52%	Существенное увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости

В таблице ниже приведены методы оценки и исходные данные, использованные в оценке справедливой стоимости для оценок 3 Уровня инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, и встроенного производного инструмента, а также чувствительность оценок к возможным изменениям исходных данных по состоянию на 31 декабря 2020 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Справедливая стоимость</b>	<b>Метод оценки</b>	<b>Используемые исходные данные</b>	<b>Диапазон исходных данных (средневзвешенное значение)</b>	<b>Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным</b>
Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	100,580,983	Дисконтирование денежных средств	Ставка дисконтирования	2.84% долл. США, 13.90%-22.81% тенге	Существенное увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
Встроенный производный инструмент	2,617,752	Модель опции	Волатильность курса обмена иностранной валюты	RUB: 8.31% рубль	Существенное увеличение волатильности приведет к повышению справедливой стоимости
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости	2,941,430	Дисконтирование денежных средств	Ставка дисконтирования	13.59%-17.85%	Существенное увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости

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

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

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности – 31 марта 2021 года**

**13 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

**Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, для которых представляется раскрытие справедливой стоимости.** Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости на 31 марта 2021 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Балансовая стоимость
<b>АКТИВЫ</b>					
Денежные средства и их эквиваленты		1,489,824,417		<del>1,489,824,417</del>	1,489,824,417
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам		<del>321,883,330</del>	261,185	324,339,515	391,865,428
Депозиты в банках и в финансовых институтах		<del>25,950,074</del>			25,950,074
Кредиты, выданные клиентам		354,061,752	164,975,275	3,712,658,213	3,928,640,829
Инвестиционные ценные бумаги		1,194,147,249	631,783	1,200,698,504	1,006,881,305
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (за вычетом встроенных производных инструментов)		<del>306,053</del>	283,407,885	654,078,108	801,916,286
<b>ИТОГО</b>		<del>7,175,543,35</del>	<del>457,151,888</del>	<b>7,633,560,831</b>	<b>7,871,090,339</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Средства клиентов		1,449,935,734		1,449,935,734	1,449,935,734
Выпущенные долговые ценные бумаги	748,432,941	289,102,046		<del>339,534,87</del>	3,511,034,242
Субординированный долг		7,111,433		7,111,433	7,111,433
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов		<del>682,752</del>		<del>682,752</del>	682,477,502
Займы от Правительства Республики Казахстан		<del>587,613,160</del>		587,613,160	587,613,160
<b>ИТОГО</b>	<del>748,432,941</del>	<b>5,618,239,875</b>		<b>6,672,816</b>	<del>6,238,172,071</del>

### 13 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

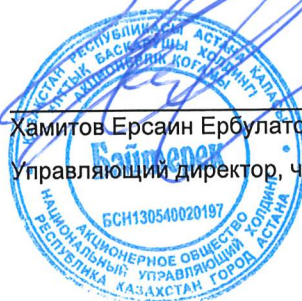
**Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, для которых представляется раскрытие справедливой стоимости (продолжение)**

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2020 года:

(в тысячах казахстанских тенге)	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Балансовая стоимость
<b>АКТИВЫ</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	-	577,623,210	-	577,623,210	577,623,210
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	-	289,079,242	2,212,775	291,292,017	343,660,770
Депозиты в банках и в финансовых институтах	-	259,247,511	-	259,247,511	259,247,511
Кредиты, выданные клиентам	-	3,070,416,755	53,467,139	3,123,883,894	3,215,689,039
Инвестиционные ценные бумаги	-	1,102,533,232	3,451,491	1,105,984,723	1,076,548,392
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (за вычетом встроенных производных инструментов)	-	341,879,525	17,467,517	359,347,042	487,999,107
<b>ИТОГО</b>	<b>-</b>	<b>5,640,779,475</b>	<b>76,598,922</b>	<b>5,717,378,397</b>	<b>5,960,768,029</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Средства клиентов	-	1,062,591,005	-	1,062,591,005	1,062,591,005
Выпущенные долговые ценные бумаги	719,503,592	1,773,060,274	-	2,492,563,866	2,511,162,841
Займы от банков и прочих финансовых институтов	-	664,073,876	-	664,073,876	686,324,646
Займы от Правительства Республики Казахстан	-	312,276,827	-	312,276,827	347,670,193
Субординированный долг	-	1,029,602	-	1,029,602	6,991,949
<b>ИТОГО</b>	<b>719,503,592</b>	<b>3,813,031,584</b>	<b>-</b>	<b>4,532,535,176</b>	<b>4,614,740,634</b>

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

Хамитов Ерсайн Ербулатович  
 Управляющий директор, член Правления



Есенгараева Куралай Дамировна  
 Главный бухгалтер