



BAITEREK

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

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

31 декабря 2016 года

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный отчет о финансовом положении	1
Консолидированный отчет о прибыли или убытке	2
Консолидированный отчет о прочем совокупном доходе.....	3
Консолидированный отчет об изменениях в капитале.....	4
Консолидированный отчет о движении денежных средств	6

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Введение	8
2	Экономическая среда, в которой Холдинг осуществляет свою деятельность	10
3	Краткое изложение принципов учетной политики	10
4	Важные расчетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	24
5	Новые учетные положения.....	25
6	Денежные средства и их эквиваленты	27
7	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	29
8	Средства в банках.....	30
9	Кредиты, выданные клиентам.....	32
10	Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	40
11	Дебиторская задолженность по финансовой аренде.....	43
12	Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия.....	46
13	Инвестиционное имущество.....	47
14	Основные средства.....	48
15	Нематериальные активы	49
16	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи.....	50
17	Прочие финансовые активы.....	51
18	Прочие активы.....	53
19	Средства клиентов.....	54
20	Выпущенные долговые ценные бумаги.....	55
21	Субординированный долг.....	57
22	Займы от банков и прочих финансовых институтов	58
23	Займы от Правительства Республики Казахстан	59
24	Прочие финансовые обязательства	59
25	Прочие обязательства	60
26	Акционерный капитал	61
27	Процентные доходы и расходы	62
28	Комиссионные доходы и расходы.....	63
29	Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.....	64
30	Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой	64
31	Прочие операционные доходы/(расходы).....	64
32	Резерв под обесценение прочих активов и обязательств кредитного характера	65
33	Административные расходы	65
34	Подходный налог	65
35	Управление финансовыми рисками	69
36	Условные обязательства.....	78
37	Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств	79
38	Производные финансовые инструменты	82
39	Справедливая стоимость	83
40	Представление финансовых инструментов по категориям оценки.....	97
41	Операции со связанными сторонами	100
42	События после отчетной даты	102



«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

*Акционеру и Совету директоров Акционерного Общества
«Национальный управляющий холдинг «Байтерек»*

Мнение

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

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

Основание для выражения мнения

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

Ответственность руководства Холдинга 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 Холдинга продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление консолидированной отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Холдинг, прекратить его 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 Холдинга.

«КПМГ Аудит» ЖШС, Қазақстанда тіркелген; Швейцария заңнамасы бойынша тіркелген KPMG International Cooperative ("KPMG International") кауымдастығына кіретін KPMG тәуелсіз фирмалар желісінің мүшесі.

ТОО «КПМГ Аудит», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Республики Казахстан, член сети независимых фирм KPMG, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

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 Холдинга;
- 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 Холдинга 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 Холдинг утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности, продолжение

- 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 Холдинга, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Холдинга. 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



17 апреля 2017 года

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Приме- чание	31 декабря 2016	31 декабря 2015
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	6	451,512,099	376,224,818
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	7	165,095,571	167,193,565
Средства в банках	8	743,047,601	544,991,946
Кредиты, выданные клиентам	9	1,775,388,385	1,733,170,866
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	10	532,243,117	369,338,324
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	11	155,603,037	62,508,925
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	12	1,926,576	2,078,760
Инвестиционное имущество	13	24,512,412	1,813,213
Предоплата по текущему подоходному налогу		19,677,752	16,043,192
Актив по отложенному подоходному налогу	34	4,813,645	4,960,948
Основные средства	14	11,687,480	12,022,859
Нематериальные активы	15	2,921,743	2,339,687
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	16	23,726,281	16,344,872
Прочие финансовые активы	17	21,516,077	23,716,394
Прочие активы	18	169,525,296	127,577,185
ИТОГО АКТИВЫ		4,103,197,072	3,460,325,554
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства клиентов	19	444,992,956	314,423,007
Выпущенные долговые ценные бумаги	20	1,026,320,825	800,446,305
Субординированный долг	21	15,165,538	14,652,856
Займы от банков и прочих финансовых институтов	22	1,101,456,557	1,138,032,857
Займы от Правительства Республики Казахстан	23	103,624,332	54,381,837
Обязательство по текущему подоходному налогу		5,199	613,748
Обязательство по отложенному подоходному налогу	34	26,160,281	26,032,406
Обязательства по договорам страхования		1,536,207	1,070,893
Обязательства, непосредственно связанные с выбывающими группами, предназначенными для продажи		139,034	146,989
Прочие финансовые обязательства	24	70,483,873	41,799,802
Прочие обязательства	25	369,915,640	205,726,581
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		3,159,800,442	2,597,327,281
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	26	802,318,712	758,318,712
Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(31,765,335)	(14,763,833)
Резерв по переоценке финансовых активов, реклассифицированных из категории «инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи» в категорию «кредиты, выданные клиентам»		2,931,319	4,522,580
Резерв накопленных курсовых разниц		4,663,739	5,259,474
Резерв хеджирования		(6,673)	3,403,546
Резерв при объединении бизнеса и дополнительный оплаченный капитал		102,742,890	89,201,158
Прочие резервы		24,869,011	25,140,351
Нераспределенная прибыль/(накопленный дефицит)		36,820,284	(12,472,799)
Чистые активы, причитающиеся владельцам Холдинга		942,573,947	858,609,189
Неконтролирующая доля		822,683	4,389,084
ИТОГО КАПИТАЛ		943,396,630	862,998,273
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		4,103,197,072	3,460,325,554

Утверждено для выпуска и подписано от имени Руководства 17 апреля 2017 года.

Хамитов Ерсалин Ербулатович
 Управляющий директор -
 Член Правления



Есенгараева Куралай Дамировна
 Главный бухгалтер

Примечания на страницах с 8 по 102 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Приме- чание	2016	2015
Процентные доходы	27	264,013,146	178,065,019
Процентные расходы	27	(127,506,549)	(83,095,522)
Чистые процентные доходы		136,506,597	94,969,497
Начисление резерва под обесценение кредитного портфеля	9	(13,893,595)	(24,986,447)
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля		122,613,002	69,983,050
Комиссионные доходы	28	4,301,532	3,904,095
Комиссионные расходы	28	(2,256,662)	(1,762,038)
Чистые комиссионные доходы		2,044,870	2,142,057
Чистый (убыток)/ прибыль от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	29	(6,274,831)	87,717,562
Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой	30	5,329,462	(42,821,515)
Чистая прибыль от операций с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		2,957,576	156,721
Чистые заработанные страховые премии		601,785	107,919
Чистые (расходы)/доходы по страховым выплатам и по изменениям в резервах		(1,215,405)	449,740
Прочие операционные доходы/(расходы)	31	4,073,021	(2,834,295)
Операционные доходы		130,129,480	114,901,239
Резерв под обесценение прочих активов и обязательств кредитного характера	32	(36,730,272)	(4,770,600)
Административные расходы	33	(35,653,102)	(32,623,195)
Доля финансового результата ассоциированных и совместных предприятий	12	901,125	(976,780)
Прибыль до вычета подоходного налога		58,647,231	76,530,664
Расходы по подоходному налогу	34	(10,093,874)	(27,148,616)
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		48,553,357	49,382,048
Прибыль, причитающаяся:			
- владельцам Холдинга		48,575,302	49,017,188
- неконтролирующей доле		(21,945)	364,860
Прибыль за год		48,553,357	49,382,048

Примечания на страницах с 8 по 102 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Примечание	2016	2015
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		48,553,357	49,382,048
Прочий совокупный убыток:			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть переклассифицированы в состав прибылей или убытков:</i>			
<i>Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи:</i>			
- Расходы за вычетом доходов от переоценки		(13,850,374)	(7,174,955)
- Расходы за вычетом доходов, перенесенные в прибыль или убыток		(3,151,128)	(156,721)
Подоходный налог, отраженный непосредственно в прочем совокупном доходе	34	-	(368,467)
Пересчет финансовой информации о зарубежной деятельности в валюту представления консолидированной финансовой отчетности		(595,735)	4,361,392
Нереализованные (расходы за вычетом доходов)/доходы за вычетом расходов от операций с инструментами хеджирования		(3,410,219)	3,752,130
Амортизация резерва по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, которые были переклассифицированы в состав кредитов, выданных клиентам		(1,591,261)	(1,863,823)
Прочий совокупный убыток за год		(22,598,717)	(1,450,444)
ОБЩИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		25,954,640	47,931,604
Общий совокупный доход, причитающийся:			
- владельцам Холдинга		25,976,585	47,566,744
- неконтролирующей доле		(21,945)	364,860
Общий совокупный доход за год		25,954,640	47,931,604

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

(в тысячах казахстанских тенге)	Причисляется владельцам Холдинга										Итого капитал
	Акцио- нерный капитал	Резерв по переоценке инвестицион- ных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Резерв по переоценке финансовых активов, реклассифицирован- ных из категории «инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи» в категорию «кредиты, выданные клиентам»	Резерв накоплен- ных курсовых разниц	Резерв хеджи- рования	Резерв при объединении бизнеса и дополни- тельный оплаченный капитал	Прочие резервы	Накоплен- ный дефицит	Итого	Неконтро- лирующая доля	
Остаток на 1 января 2015 года	718,318,712	(7,063,690)	6,386,403	898,082	(348,584)	89,147,503	24,618,200	(33,057,692)	798,898,934	847,214	799,746,148
Прибыль за год	-	-	-	-	-	-	-	49,017,188	49,017,188	364,860	49,382,048
Прочий совокупный убыток	-	(7,700,143)	(1,863,823)	4,361,392	3,752,130	-	-	-	(1,450,444)	-	(1,450,444)
Общий совокупный доход за год	-	(7,700,143)	(1,863,823)	4,361,392	3,752,130	-	-	49,017,188	47,566,744	364,860	47,931,604
Эмиссия акций – денежный взнос (Прим. 26)	40,000,000	-	-	-	-	-	-	-	40,000,000	-	40,000,000
Обязательства по компенсации средств клиентов (Прим. 24 и 25)	-	-	-	-	-	-	-	(24,000,000)	(24,000,000)	-	(24,000,000)
Переводы и прочие движения	-	-	-	-	-	53,655	522,151	(4,432,295)	(3,856,489)	3,177,010	(679,479)
Остаток на 31 декабря 2015 года	758,318,712	(14,763,833)	4,522,580	5,259,474	3,403,546	89,201,158	25,140,351	(12,472,799)	858,609,189	4,389,084	862,998,273

Примечания на страницах с 8 по 102 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

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

	Причисляется владельцам Холдинга										
	Акционерный капитал	Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Резерв по переоценке финансовых активов, реклассифицированных из категории «инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи» в категорию «кредиты, выданные клиентам»	Резерв накопленных курсовых разниц	Резерв хеджирования	Резерв при объединении бизнеса и дополнительный оплаченный капитал	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующая доля	Итого капитал
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>											
Остаток на 1 января 2016 года	758,318,712	(14,763,833)	4,522,580	5,259,474	3,403,546	89,201,158	25,140,351	(12,472,799)	858,609,189	4,389,084	862,998,273
Прибыль за год	-	-	-	-	-	-	-	48,575,302	48,575,302	(21,945)	48,553,357
Прочий совокупный убыток	-	(17,001,502)	(1,591,261)	(595,735)	(3,410,219)	-	-	-	(22,598,717)	-	(22,598,717)
Общий совокупный доход за год	-	(17,001,502)	(1,591,261)	(595,735)	(3,410,219)	-	-	48,575,302	25,976,585	(21,945)	25,954,640
Эмиссия акций – денежный взнос (Прим. 26)	44,000,000	-	-	-	-	-	-	-	44,000,000	-	44,000,000
Изменение неконтролирующей доли в дочерних предприятиях	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,544,456)	(3,544,456)
Признание дисконта по выпущенным долговым ценным бумагам, за вычетом налогов в размере 3,385,433 тысячи тенге (Прим. 20)	-	-	-	-	-	13,541,732	-	-	13,541,732	-	13,541,732
Возврат компенсации по вкладам (Прим. 24)	-	-	-	-	-	-	-	1,556,078	1,556,078	-	1,556,078
Переводы и прочие движения	-	-	-	-	-	-	(271,340)	(838,297)	(1,109,637)	-	(1,109,637)
Остаток на 31 декабря 2016 года	802,318,712	(31,765,335)	2,931,319	4,663,739	(6,673)	102,742,890	24,869,011	36,820,284	942,573,947	822,683	943,396,630

Примечания на страницах с 8 по 102 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	2016	2015
Денежные средства от операционной деятельности			
Проценты полученные		219,683,148	146,050,786
Проценты уплаченные		(85,060,011)	(56,168,237)
Комиссии полученные		6,641,651	5,362,841
Комиссии уплаченные		(4,742,742)	(1,704,278)
(Расходы уплаченные)/доходы полученные по операциям с производными финансовыми инструментами		(193,209)	787,566
Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой	30	(468,970)	4,505,197
Выручка от реализации активов, ранее переданных в аренду клиентам		373,333	-
Чистые страховые премии полученные		601,785	962,266
Чистые страховые (выплаты)/возмещения		(324,364)	132,764
Прочие полученные операционные доходы		10,580,226	5,965,419
Уплаченные административные и прочие операционные расходы		(33,565,609)	(30,484,221)
Уплаченный подоходный налог		(8,464,397)	(11,054,850)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		105,060,841	64,355,253
<i>Чистый (прирост)/снижение по:</i>			
- финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		1,160,716	(22,098,743)
- средствам в банках		(231,265,098)	(129,651,322)
- кредитам, выданным клиентам		(57,897,819)	(201,790,315)
- дебиторской задолженности по финансовой аренде		6,664,378	(25,786,910)
- дебиторской задолженности по сделкам обратного репо		-	81,481
- прочим финансовым активам		(3,175,107)	(9,248,681)
- прочим активам		(206,505,313)	(89,735,510)
<i>Чистое(снижение)/прирост по:</i>			
- средствам клиентов		116,664,801	45,841,626
- прочим финансовым обязательствам		28,319	36,205,419
- прочим обязательствам		(5,304,402)	(17,533,936)
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности		(274,568,684)	(349,361,638)
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		(474,496,163)	(59,100,690)
Поступления от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		293,211,997	119,728,968
Поступления от погашения инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения		-	3,710,029
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(2,806,463)	(4,316,297)
Выручка от реализации основных средств		557,370	40,587
Выручка от реализации инвестиционного имущества		-	65,190
Выручка от реализации ассоциированных и совместных предприятий		6,499,863	413
Дивиденды полученные		914,057	368,139
Чистые денежные средства (использованные в), полученные от инвестиционной деятельности		(176,119,339)	60,496,339

Примечания на страницах с 8 по 102 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	2016	2015
Денежные средства от финансовой деятельности			
Получение займов от банков и прочих финансовых институтов		68,376,427	105,695,537
Погашение займов от банков и прочих финансовых институтов		(104,734,325)	(46,313,801)
Получение займов от Правительства Республики Казахстан		126,104,097	2,800,000
Погашение займов от Правительства Республики Казахстан		(639,390)	(750,000)
Эмиссия обыкновенных акций	26	44,000,000	40,000,000
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	20	467,000,000	315,595,125
Погашения/выкуп выпущенных долговых ценных бумаг		(65,998,239)	(103,313,827)
Вклады неконтролирующей доли		-	593,564
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		534,108,570	314,306,598
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		(8,133,266)	87,006,372
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов		75,287,281	112,447,671
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	6	376,224,818	263,777,147
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	6	451,512,099	376,224,818

1 Введение

Представленная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» («Холдинговая Компания») и финансовую отчетность 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, финансовыми организациями и развития национальной экономики» и постановлением Правительства Республики Казахстан от 25 мая 2013 года № 516 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года № 571». По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов 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».

Холдинг активно участвует в решении стратегических и социальных задач государства через институты развития путем реализации Государственной программы инфраструктурного развития «Нұрлы жол» на 2015 - 2019 годы, Программы жилищного строительства «Нұрлы жер», Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015 – 2019 годы, Единой программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса 2020», Программы поддержки отечественных производителей, Программы поддержки малого и среднего бизнеса («МСБ») в обрабатывающей промышленности, Программы «Лидеры конкурентоспособности - национальные чемпионы», 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.

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

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

1 Введение (продолжение)

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

Наименование дочернего предприятия	Аббревиатура	Страна регистрации	Доля владения, %	
			31 декабря 2016	31 декабря 2015
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 корпорация «КазЭкспортГарант»	АО «КЭГ»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»	АО «ФРП «Даму»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Национальное агентство по технологическому развитию»	АО «НАТР»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Казына Капитал Менеджмент»	АО «ККМ»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана»	АО «ЖССБК»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Ипотечная организация «Казахстанская Ипотечная Компания»	АО «КИК»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Фонд гарантирования жилищного строительства» (ранее, «АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов»)	АО «ФГЖС» (ранее, «АО «КФГИК»)	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Байтерек Девелопмент»	АО «БД»	Республика Казахстан	100.00	100.00
ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund»	ТОО «КPPF»	Республика Казахстан	97.70	75.00

АО «БРК» было создано в 2001 году в соответствии с Законом Республики Казахстан «О Банке Развития Казахстана» №178-II 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 «КЭГ» было создано в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан от 12 мая 2003 года № 442 и является единственной специализированной страховой организацией, которая осуществляет функции экспортно-кредитного агентства Республики Казахстан.

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

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

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

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

1 Введение (продолжение)

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

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

ТОО «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 Астана, ул. Д.Кунаева, 8, Блок Б.

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

2 Экономическая среда, в которой Холдинг осуществляет свою деятельность

Холдинг осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Республики Казахстан. Вследствие этого, Холдинг подвержен экономическим и финансовым рискам на рынках Республики Казахстан, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативная 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 Холдинга возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и консолидированное финансовое положение Холдинга. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

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.

3 Краткое изложение принципов учетной политики

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Консолидированная финансовая отчетность (продолжение) Право является существующим, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Холдинговая Компания может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций.

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

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

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

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

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

Операции между дочерними предприятиями Холдинга, остатки по соответствующим счетам и нереализованные доходы по операциям между дочерними предприятиями Холдинга взаимоисключаются. Нереализованные расходы также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Холдинговая Компания и все ее дочерние предприятия применяют единые принципы учетной политики в соответствии с политикой Холдинга.

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты - основные подходы к оценке (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Существует два основных подхода к порядку учета государственных субсидий: подход с позиции капитала, в соответствии с которым субсидия признается не в составе прибыли и убытка за период, и подход с позиции доходов, в соответствии с которым субсидия относится на доходы/расходы на протяжении одного или нескольких отчетных периодов.

В случае, если государство выступает в качестве кредитора, т.е. в так же как кредитор, который не является связанной стороной, государственная субсидия отражается в составе прибыли или убытка за период. В случае, если государство, действует в качестве акционера, то полученная государственная субсидия учитывается в составе капитала.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
<i>Доллар США</i>		
Курс на конец года	333.29	340.01
Средний курс за год	341.67	222.07
<i>Российский рубль</i>		
Курс на конец года	5.43	4.61
Средний курс за год	5.12	3.62
<i>Евро</i>		
Курс на конец года	352.42	371.46
Средний курс за год	378.04	246.48

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

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

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

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

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

Представление статей консолидированного отчета о финансовом положении в порядке ликвидности. У Холдинга нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Холдинг не представляет отдельно краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены по ожидаемым срокам погашения в Примечании 35.

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

4 Важные расчетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

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

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

Прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. АО «ККМ» инвестирует в фонды прямых инвестиций, которые в дальнейшем инвестируют полученные средства в капитал венчурных предприятий на территории Республики Казахстан и за ее пределами. Инвестиции осуществляются самостоятельно управляющими фондов в соответствии с инвестиционной стратегией, предварительно согласованной с АО «ККМ». АО «ККМ» получает на ежеквартальной основе отчеты о справедливой стоимости инвестиций и не участвует в принятии инвестиционных или/и операционных решений фондов. Руководство Холдинга относит данные инвестиции в категорию финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и оценивает справедливую стоимость данных инвестиций путем определения справедливой стоимости каждого конечного инвестиционного объекта отдельно на основании финансовых моделей как описано в Примечании 39.

Налоговое законодательство. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Республики Казахстан допускают возможность разных толкований (Примечание 36).

Первоначальное признание операций со связанными сторонами. В ходе своей обычной деятельности Холдинг проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО 39 финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки. Условия в отношении операций со связанными сторонами отражены в Примечании 41.

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

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

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

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

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

Производные финансовые инструменты. Подход Холдинга к сделкам с производными финансовыми инструментами раскрыт в Примечании 38.

Первоначальное признание привлеченных и размещенных средств по ставкам ниже рыночных по государственным программам развития. Подход к учету и оценке привлеченных средств и кредитов, выданных банкам и клиентам, в рамках государственных программ развития экономики в 2016 году, раскрыт в Примечаниях 8,9 и 20.

Представление сравнительных данных. По состоянию на 31 декабря 2016 года сравнительные данные были реклассифицированы в целях соответствия изменениям в представлении консолидированной финансовой отчетности в текущем году. По состоянию на 31 декабря 2015 года, Холдинг реклассифицировал движение в размере 7,927,940 тысяч тенге из инвестиционной деятельности в операционную деятельность в консолидированном отчете о движении денежных средств за 2014 год в связи с изменением оценки Руководства Холдинга.

5 Новые учетные положения

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2016 года и не применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Из указанных нововведений следующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на деятельность Холдинг. Холдинг 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», опубликованный в июле 2014 года, заменил существующее руководство в МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и включает требования в отношении классификации и оценки финансовых инструментов, обесценения финансовых активов и учета хеджирования.

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

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

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

5 Новые учетные положения (продолжение)

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

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

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

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

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

Переход на МСФО (IFRS) 9. Требования по классификации и оценке и обесценению в общем случае применяются ретроспективно (с некоторыми освобождениями) путем корректировки вступительного сальдо нераспределенной прибыли и резервов на дату первоначального применения. Стандарт не содержит требования о пересчете сравнительных данных за прошлые периоды.

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Холдинг провел гэп-анализ, анализ влияния и подготовил Дорожную карту перехода на применение МСФО (IFRS) 9. В рамках данного проекта были созданы три рабочие группы по направлениям Учет, Риск-менеджмент и Информационные технологии. На базе Дорожной карты составлены детальные планы мероприятий по переходу на МСФО (IFRS) 9, реализация которых начинается с апреля 2017 года.

(б) МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» заменяет действующее руководство в отношении учета аренды, включая МСФО (IAS) 17 «Аренда», КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Анализ сущности сделок, имеющих юридическую форму аренды». Новый стандарт отменяет двойную модель учета, применяемую в настоящее время в учете арендатора. Данная модель требует классификацию аренды на финансовую аренду, отражаемую на балансе, и операционную аренду, учитываемую за балансом. Вместо нее вводится единая модель учета, предполагающая отражение аренды на балансе и имеющая сходство с действующим в настоящее время учетом финансовой аренды. Для арендодателей правила учета, действующие в настоящее время, в целом сохраняются – арендодатели продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную. МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта при условии, что МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» будет также применен. Холдинг не намерен применять данный стандарт досрочно. Холдинг находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 16 на консолидированную финансовую отчетность.

(в) Прочие изменения

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

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

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года

6 Денежные средства и их эквиваленты

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Текущие счета	162,314,682	123,547,809
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других банках	122,000,528	52,794,786
Остатки по счетам в НБРК	85,140,618	164,639,306
Ноты НБРК со сроком погашения менее трех месяцев	40,069,124	-
Договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	39,546,142	30,385,675
Наличные средства	2,816,451	1,383,058
Депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	-	2,004,728
Обязательные резервы на счетах в НБРК	2,150,291	1,469,456
Итого денежные средства и их эквиваленты до вычета резерва под обесценение	454,037,836	376,224,818
За вычетом резерва под обесценение	(2,525,737)	-
Итого денежные средства и их эквиваленты	451,512,099	376,224,818

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's или рейтингов агентств Moody's или Fitch по состоянию на 31 декабря 2016 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Остатки по счетам в НБРК, включая обязательные резервы	Текущие счета	Договоры обратного репо	Ноты НБРК	Корреспон- дентские счета и депозиты «овернайт» в других банках	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>						
- НБРК	87,290,909	-	-	40,069,124	-	127,360,033
- с рейтингом от AA- до AA+	-	-	-	-	13,651,308	13,651,308
- с рейтингом от A- до A+	-	19,212	-	-	45,838,915	45,858,127
- с рейтингом от BBB- до BBB+	-	-	-	-	2,699	2,699
- с рейтингом от BB- до BB+	-	40,239,599	-	-	61,533,865	101,773,464
- с рейтингом от B- до B+	-	111,887,651	-	-	968,356	112,856,007
- с рейтингом от CCC- до CCC+	-	409,284	-	-	-	409,284
- с рейтингом D	-	2,525,737	-	-	-	2,525,737
- не имеющие рейтинга	-	7,233,199	39,546,142	-	5,385	46,784,726
Итого денежные средства и их эквиваленты, исключая наличные денежные средства, до вычета резерва под обесценение	87,290,909	162,314,682	39,546,142	40,069,124	122,000,528	451,221,385
За вычетом резерва под обесценение	-	(2,525,737)	-	-	-	(2,525,737)
Итого денежные средства и их эквиваленты, исключая наличные денежные средства,	87,290,909	159,788,945	39,546,142	40,069,124	122,000,528	448,695,648

6 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's или рейтингов агентств Moody's или Fitch по состоянию на 31 декабря 2015 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Остатки по счетам в НБРК, включая обязательные резервы	Текущие счета	Договоры обратного репо	Депозиты в других банках	Корреспон- дентские счета и депозиты «овернайт» в других банках	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>						
- НБРК	166,108,762	-	-	-	-	166,108,762
- с рейтингом от AA- до AA+	-	-	-	-	39,199,082	39,199,082
- с рейтингом от A- до A+	-	508,125	-	-	2,519,656	3,027,781
- с рейтингом от BBB- до BBB+	-	1,511	-	-	3,473,934	3,475,445
- с рейтингом от BB- до BB+	-	23,619,679	-	1,201,850	336,962	25,158,491
- с рейтингом от B- до B+	-	93,827,758	-	-	7,203,950	101,031,708
- с рейтингом от CCC- до CCC+	-	5,270,054	-	-	-	5,270,054
- не имеющие рейтинга	-	320,682	30,385,675	802,878	61,202	31,570,437
Итого денежные средства и их эквиваленты, исключая наличные денежные средства	166,108,762	123,547,809	30,385,675	2,004,728	52,794,786	374,841,760

27 декабря 2016 года НБРК отозвал лицензию у АО «Казинвестбанк» (АО «КИБ») на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг, выданную Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций, за ненадлежащее исполнение договорных обязательств по платежным и переводным операциям. По состоянию на 31 декабря 2016 года Холдинг считает, что текущий счет в АО «КИБ» на общую сумму 2,525,737 тысяч тенге полностью обесценен, на основании своего понимания текущего финансового положения АО «КИБ» и Холдинг не ожидает вероятных будущих потоков денежных средств от активов.

По состоянию на 31 декабря 2016 года у Холдинга был один банк-контрагент (31 декабря 2015 года: один банк-контрагент), с общей суммой денежных средств и их эквивалентов, превышающей 10% капитала. Совокупная сумма этих остатков по состоянию на 31 декабря 2016 года составляла 127,360,033 тысячи тенге (31 декабря 2015 года: 166,108,762 тысячи тенге), или 28.21% денежных средств и их эквивалентов (31 декабря 2015 года: 44.15%).

Анализ процентных ставок денежных средств и их эквивалентов представлен в Примечании 35. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 41.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Производные финансовые инструменты	92,218,731	98,301,535
Торговые ценные бумаги		
- Корпоративные облигации	2,472,332	2,211,281
Прочие финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		
<i>Долговые инструменты</i>		
- Корпоративные облигации	3,717,475	3,167,823
- Ценные бумаги Министерства Финансов Республики Казахстан	2,352,106	3,154,319
<i>Долевые инструменты</i>		
- Инвестиции в фонды	64,334,927	60,358,607
Итого финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	165,095,571	167,193,565

Производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты представляют собой валютные и валютно-процентные свопы со сроком погашения в 2017-2020 годах (31 декабря 2015 года: в 2017-2020 годах), оцененные по справедливой стоимости (Примечание 38).

Долевые инструменты. Долевые инструменты представлены некотирующимися акциями инвестиционных фондов. Более подробная информация об оценке справедливой стоимости акций представлена в Примечании 39.

В таблице ниже представлен анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's или рейтингов агентств Moody's или Fitch по состоянию на 31 декабря 2016 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Корпоратив ные облигации	Ценные бумаги Министерства Финансов РК	Итого
Непросроченные			
- с рейтингом от BBB- до BBB+	2,468,232	2,352,106	4,820,338
- с рейтингом от BB- до BB+	2,472,332	-	2,472,332
- с рейтингом от B- до B+	1,249,243	-	1,249,243
Итого долговые финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	6,189,807	2,352,106	8,541,913

В таблице ниже представлен анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's или рейтингов агентств Moody's или Fitch по состоянию на 31 декабря 2015 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Корпоратив ные облигации	Ценные бумаги Министерства Финансов РК	Итого
Непросроченные			
- с рейтингом от BBB- до BBB+	4,261,121	3,154,319	7,415,440
- с рейтингом от B- до B+	1,117,983	-	1,117,983
Итого долговые финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	5,379,104	3,154,319	8,533,423

Анализ процентных ставок финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представлен в Примечании 35. Информация по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, выпущенным связанными сторонами, представлена в Примечании 41.

8 Средства в банках

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Кредиты, выданные банкам и финансовым учреждениям	436,521,481	332,166,292
Депозиты	340,864,439	214,118,667
Средства в банках	777,385,920	546,284,959
За вычетом резерва под обесценение	(34,338,319)	(1,293,013)
Итого средства в банках	743,047,601	544,991,946

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Холдинг выдал кредиты на сумму 148,400,000 тысяч тенге (2015: 212,500,000 тысяч тенге) банкам для дальнейшего финансирования субъектов частного предпринимательства в обрабатывающих и других отраслях промышленности. Данные кредиты выдавались, в основном на срок до одного года, срок погашения наступает в 2017 году.

Первоначально кредиты, выданные банкам и финансовым учреждениям, были признаны по справедливой стоимости, которая была определена посредством применения соответствующей рыночной ставки вознаграждения для дисконтирования будущих контрактных денежных потоков. Убыток от дисконта при первоначальном признании кредитов, выданных банкам в 2016 году, составил 7,773,749 тысяч тенге и был признан в статье «Доходы за вычетом расходов, возникающих при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных» в составе прочих операционных доходов/(расходов) в консолидированном отчете о прибыли или убытке. Поскольку данные кредиты финансировались посредством выпуска облигаций в 2015 году, деноминированных в тенге, со ставкой вознаграждения 0.10% годовых и сроком погашения в 2035 году, полностью выкупленных НБРК из средств Национального фонда Республики Казахстан (Примечание 23), данный убыток был компенсирован доходом в форме государственной субсидии в размере 7,858,351 тысячи тенге (Примечание 25). Убыток от дисконта при первоначальном признании кредитов, выданных банкам в 2015 году, составил 80,763,286 тысяч тенге и был признан в статье «доходов за вычетом расходов, возникающих при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных» в составе прочих операционных доходов/(расходов) в консолидированном отчете о прибыли или убытке. Поскольку данные кредиты финансировались посредством выпуска облигаций, деноминированных в тенге, со ставкой вознаграждения 0.10% годовых и сроком погашения в 2035 году, полностью выкупленных НБРК из средств Национального фонда Республики Казахстан (Примечание 20), данный убыток был компенсирован доходом в форме государственной субсидии в размере 86,170,517 тысяч тенге (Примечание 25).

В течение 2016 года кредиты были выданы на следующих условиях:

- кредиты общей номинальной стоимостью 137,400,000 тысяч тенге (балансовая стоимость 137,400,000 тысяч тенге) на цели пополнения оборотных средств субъектов предпринимательства за счет средств Национального фонда Республики Казахстан и АО «Единый накопительный пенсионный фонд» («ЕНПФ») по ставке 8.75% годовых. Ставка вознаграждения для конечных заемщиков ограничена 12.75% годовых.
- кредиты общей номинальной стоимостью 11,000,000 тысяч тенге (балансовая стоимость 2,301,712 тысячи тенге) были предоставлены в виде займов коммерческим банкам для дальнейшего финансирования приобретения физическими лицами автомобилей местных производителей. Вознаграждение по займам, предоставляемым коммерческим банкам, начисляется по ставке 1.00% годовых, а ставка вознаграждения для конечных заемщиков ограничена 4.00% годовых.

В течение 2015 года кредиты были выданы на следующих условиях:

- кредиты общей номинальной стоимостью 60,000,000 тысяч тенге (балансовая стоимость 17,772,613 тысяч тенге) по ставке 2.00% годовых для дальнейшего финансирования малого и среднего бизнеса в обрабатывающих отраслях промышленности. Ставка вознаграждения для конечных заемщиков ограничена 6.00% годовых;
- кредиты общей номинальной стоимостью 50,000,000 тысяч тенге (балансовая стоимость 20,574,512 тысяч тенге) по ставке 2.00% годовых для дальнейшего финансирования крупных предприятий в обрабатывающих отраслях промышленности. Ставка вознаграждения для конечных заемщиков ограничена 6.00% годовых;
- кредиты общей номинальной стоимостью 15,000,000 тысяч тенге (балансовая стоимость 4,572,801 тысяча тенге) по ставке 1.00% годовых для дальнейшего финансирования приобретения физическими лицами автомобилей местных производителей. Ставка вознаграждения для конечных заемщиков ограничена 4.00% годовых.

8 Средства в банках (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ средств в других банках по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's или рейтингов агентств Moody's или Fitch по состоянию на 31 декабря 2016 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты, выданные банкам и финансовым учреждениям	Депозиты	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- с рейтингом от BB- до BB+	66,072,656	26,905,049	92,977,705
- с рейтингом от B- до B+	325,875,078	277,446,254	603,321,332
- с рейтингом от CCC- до CCC+	2,367,690	35,641	2,403,331
- не имеющие рейтинга	4,708,120	-	4,708,120
Итого непросроченные и необесцененные	399,023,544	304,386,944	703,410,488
<i>Индивидуально обесцененные (общая сумма)</i>			
- с задержкой платежа менее 30 дней	36,191,412	36,477,495	72,668,907
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	557,775	-	557,775
- с задержкой платежа свыше 360 дней	748,750	-	748,750
Итого индивидуально обесцененные (общая сумма)	37,497,937	36,477,495	73,975,432
За вычетом резерва под обесценение	(18,298,813)	(16,039,506)	(34,338,319)
Итого средства в других банках	418,222,668	324,824,933	743,047,601

В таблице ниже представлен анализ средств в других банках по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's или рейтингов агентств Moody's или Fitch по состоянию на 31 декабря 2015 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты, выданные банкам и финансовым учреждениям	Депозиты	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- с рейтингом от BB- до BB+	58,058,379	31,108,924	89,167,303
- с рейтингом от B- до B+	222,374,585	177,887,902	400,262,487
- с рейтингом от CCC- до CCC+	44,767,485	5,121,841	49,889,326
- не имеющие рейтинга	5,329,104	-	5,329,104
Итого непросроченные и необесцененные	330,529,553	214,118,667	544,648,220
<i>Индивидуально обесцененные (общая сумма)</i>			
- с задержкой платежа менее 30 дней	1,463,837	-	1,463,837
- с задержкой платежа свыше 360 дней	172,902	-	172,902
Итого индивидуально обесцененные (общая сумма)	1,636,739	-	1,636,739
За вычетом резерва под обесценение	(1,293,013)	-	(1,293,013)
Итого средства в других банках	330,873,279	214,118,667	544,991,946

27 декабря 2016 года НБРК отозвал лицензию АО «Казинвестбанк» на осуществление банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг, выпущенных Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций из-за ненадлежащего выполнения своих договорных обязательств, связанных с платежами и переводами. По состоянию на 31 декабря 2016 года Холдинг рассматривает займы, выданные АО «КИБ» на общую сумму 21,069,383 тысячи тенге, как полностью обесцененные на основании своего понимания текущего финансового положения АО «КИБ» и не ожидает вероятных будущих денежных потоков.

8 Средства в банках (продолжение)

30 декабря 2016 года агентство Standard & Poor's понизило долгосрочный/краткосрочный кредитный рейтинг АО «Delta Bank» с уровня «В/В» до уровня «ССС+/С», а затем, 16 февраля 2017 года, до уровня «D/D», в результате невыполнения АО «Delta Bank» обязательств по погашению основной суммы облигаций на сумму 9,800,000 тысяч тенге. 23 февраля 2017 года АО «Delta Bank» погасил облигации, не погашенные в срок, и 27 февраля 2017 года объявил о получении займов на сумму 45,600,000 тысяч тенге, после чего АО «Delta Bank» погасил дополнительно облигации на сумму 18,400,000 тысяч тенге по второй программе выпуска облигаций, имеющей срок погашения в 2023 году. По состоянию на 31 декабря 2016 года Холдинг рассматривает долгосрочные депозиты и кредиты, выданные АО «Delta Bank» в размере 60,300,110 тысяч тенге как частично обесцененные на основании собственного понимания текущего финансового положения АО «Delta Bank» и ожидаемых возможных будущих поступлений денежных средств от активов.

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

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2016	2015
Резерв под обесценение на 1 января	1,293,013	1,523,123
Начисление резерва/(восстановление резерва) под обесценение в течение года (Примечание 32)	33,045,306	(230,110)
Резерв под обесценение на 31 декабря	34,338,319	1,293,013

По состоянию на 31 декабря 2016 года у Холдинга были счета и депозиты в 1 банке (31 декабря 2015 года: в 1 банке) с общей суммой остатков, превышающей 10% капитала. Совокупная сумма этих остатков по состоянию на 31 декабря 2016 года составляла 154,706,699 тысяч тенге (31 декабря 2015 года: 182,711,357 тысяч тенге), или 20.82% от общей суммы средств в банках (31 декабря 2015 года: 33.53%).

Средства в банках не имеют обеспечения.

См. Примечание 39 в отношении оценки справедливой стоимости каждой категории сумм средств в других банках. Анализ процентных ставок средств в банках представлен в Примечании 35. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 41.

9 Кредиты, выданные клиентам

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Корпоративные кредиты	1,531,608,616	1,541,894,462
Ипотечные кредиты, выданные напрямую	337,428,244	288,433,135
Ипотечные кредиты, купленные у коммерческих банков	50,685,959	74,911,004
Кредиты малого и среднего бизнеса («МСБ»)	2,427,354	2,670,077
Кредиты, выданные клиентам	1,922,150,173	1,907,908,678
За вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля	(146,761,788)	(174,737,812)
Итого кредиты, выданные клиентам	1,775,388,385	1,733,170,866

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Холдинг не приобретал портфели ипотечных кредитов у коммерческих банков (в 2015 году: приобретал у двух коммерческих банков). Кредиты, приобретенные в 2015 году, были признаны по справедливой стоимости на общую сумму 4,689,717 тысяч тенге.

9 Кредиты, выданные клиентам (продолжение)

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение кредитного портфеля в течение 2016 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Корпоративные кредиты	Ипотечные кредиты, выданные напрямую	Ипотечные кредиты, купленные у коммерческих банков	Кредиты МСБ	Итого
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 1 января 2016 года	167,096,276	1,708,014	3,346,228	2,587,294	174,737,812
Чистое начисление резерва под обесценение в течение года	14,460,299	(432,725)	38,273	(172,252)	13,893,595
Кредиты, списанные в течение года как безнадежные	-	-	-	(46,790)	(46,790)
Восстановление ранее списанных сумм	-	25,388	-	-	25,388
Перевод в состав долгосрочных активов, предназначенных для продажи	(40,610,531)	-	-	-	(40,610,531)
Курсовая разница	(806,456)	-	-	-	(806,456)
Прочие изменения	(429,131)	-	(2,099)	-	(431,230)
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря 2016 года	139,710,457	1,300,677	3,382,402	2,368,252	146,761,788

Перевод в состав в состав долгосрочных активов, предназначенных для продажи. В течение 2016 года Холдинг перевел в состав долгосрочных активов, имущество, предоставленное в качестве залогового обеспечения по займу, выданному АО «Textiles.kz».

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение кредитного портфеля в течение 2015 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Корпоративные кредиты	Ипотечные кредиты, выданные напрямую	Ипотечные кредиты, купленные у коммерческих банков	Кредиты МСБ	Итого
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 1 января 2015 года	145,759,561	1,152,778	3,467,817	2,828,934	153,209,090
Чистое начисление резерва под обесценение в течение года	24,766,992	582,684	(121,589)	(241,640)	24,986,447
Кредиты, списанные в течение года как безнадежные	(20,056,718)	(29,592)	-	-	(20,086,310)
Перевод в состав долгосрочных активов, предназначенных для продажи	(12,847,837)	-	-	-	(12,847,837)
Курсовая разница	30,218,940	-	-	-	30,218,940
Прочие изменения	(744,662)	2,144	-	-	(742,518)
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря 2015 года	167,096,276	1,708,014	3,346,228	2,587,294	174,737,812

9 Кредиты, выданные клиентам (продолжение)

Ниже представлена концентрация кредитного портфеля по отраслям экономики:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2016		31 декабря 2015	
	Сумма	%	Сумма	%
Горнодобывающая, металлургическая промышленность и минеральные ресурсы	548,772,452	28.55	449,605,139	23.57
Нефтегазовая промышленность	539,889,051	28.09	616,030,702	32.29
Ипотечные кредиты	388,568,249	20.22	363,344,139	19.04
Телекоммуникация	86,297,205	4.49	88,914,333	4.66
Энергия и распределение электроэнергии	84,748,132	4.41	84,382,960	4.42
Сельское хозяйство	68,665,512	3.57	87,577,713	4.59
Химическая промышленность	66,805,553	3.48	48,858,664	2.56
Строительство	24,984,319	1.30	26,071,677	1.37
Машиностроение	23,541,913	1.22	17,070,112	0.89
Транспортировка и складское хозяйство	20,353,502	1.06	23,312,086	1.22
Пищевая промышленность	18,497,367	0.96	8,623,898	0.45
Целлюлозно-бумажная промышленность	10,714,118	0.56	12,216,794	0.64
Услуги по проживанию и питанию	6,679,274	0.35	-	-
Текстильное производство	5,989,059	0.31	48,081,657	2.52
Прочее	27,644,467	1.43	33,818,804	1.78
Итого кредиты, выданные клиентам (до вычета резерва под обесценение кредитного портфеля)	1,922,150,173	100.00	1,907,908,678	100.00

9 Кредиты, выданные клиентам (продолжение)

Ниже приводится анализ качества кредитов по состоянию на 31 декабря 2016 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Корпоративные кредиты	Ипотечные кредиты, выданные напрямую	Ипотечные кредиты, купленные у коммерческих банков	Кредиты МСБ	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>					
- Ранее не реструктурированные	1,098,025,602	321,927,568	33,476,508	29,433	1,453,459,111
- Реструктурированные	238,725,146	535,420	425,777	-	239,686,343
Итого непросроченные и необесцененные	1,336,750,748	322,462,988	33,902,285	29,433	1,693,145,454
<i>Просроченные, но необесцененные</i>					
- с задержкой платежа менее 30 дней	-	4,156,902	231,765	-	4,388,667
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	-	805,434	57,775	-	863,209
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	-	1,757	7,461	-	9,218
Итого просроченные, но необесцененные	-	4,964,093	297,001	-	5,261,094
<i>Обесцененные (общая сумма)</i>					
- без задержки платежа	53,139,031	7,314,608	13,500,927	-	73,954,566
- с задержкой платежа менее 30 дней	20,284,339	403,772	1,173,393	-	21,861,504
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	-	296,956	218,275	-	515,231
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	-	593,662	63,076	-	656,738
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	-	266,774	119,662	-	386,436
- с задержкой платежа свыше 360 дней	121,434,498	1,125,391	1,411,340	2,397,921	126,369,150
Итого обесцененные кредиты (общая сумма)	194,857,868	10,001,163	16,486,673	2,397,921	223,743,625
За вычетом резерва под обесценение	(139,710,457)	(1,300,677)	(3,382,402)	(2,368,252)	(146,761,788)
Итого кредиты, выданные клиентам	1,391,898,159	336,127,567	47,303,557	59,102	1,775,388,385

9 Кредиты, выданные клиентам (продолжение)

Ниже приводится анализ качества кредитов по состоянию на 31 декабря 2015 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Корпоративные кредиты	Ипотечные кредиты, выданные напрямую	Ипотечные кредиты, купленные у коммерческих банков	Кредиты МСБ	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>					
- Ранее не реструктурированные	1,255,548,815	280,163,747	63,890,546	48,388	1,599,651,496
- Реструктурированные	43,590,089	1,470,888	670,412	-	45,731,389
Итого непросроченные и необесцененные	1,299,138,904	281,634,635	64,560,958	48,388	1,645,382,885
<i>Просроченные, но необесцененные</i>					
- с задержкой платежа менее 30 дней	14,522,737	2,859,442	2,216,331	-	19,598,510
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	-	730,721	1,450,617	-	2,181,338
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	-	-	1,187,607	-	1,187,607
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	-	-	743,532	-	743,532
- с задержкой платежа свыше 360 дней	-	-	529,337	-	529,337
Итого просроченные, но необесцененные	14,522,737	3,590,163	6,127,424	-	24,240,324
<i>Обесцененные (общая сумма)</i>					
- без задержки платежа	37,419,800	-	-	-	37,419,800
- с задержкой платежа менее 30 дней	21,044,883	97,072	261,211	-	21,403,166
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	-	236,937	286,030	-	522,967
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	-	688,750	242,820	-	931,570
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	-	482,698	184,943	-	667,641
- с задержкой платежа свыше 360 дней	169,768,138	1,702,880	3,247,618	2,621,689	177,340,325
Итого обесцененные кредиты (общая сумма)	228,232,821	3,208,337	4,222,622	2,621,689	238,285,469
За вычетом резерва под обесценение	(167,096,276)	(1,708,014)	(3,346,228)	(2,587,294)	(174,737,812)
Итого кредиты, выданные клиентам	1,374,798,186	286,725,121	71,564,776	82,783	1,733,170,866

9 Кредиты, выданные клиентам (продолжение)

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

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

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

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

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

- годовой исторический уровень понесенных фактических убытков, скорректированный с учетом текущих условий равен 1.42% (31 декабря 2015 года: 0.9%);
- снижение первоначально оцененной стоимости собственности, находящейся в залоге, в случае продажи составляет 20% – 70%;
- задержка при получении поступлений от реализации обеспечения составляет 12 – 36 месяцев.

Изменения ранее приведенных оценок могут повлиять на резерв под обесценение кредитов. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс/минус один процент, размер резерва под обесценение корпоративных кредитов, по состоянию на 31 декабря 2016 года был бы на 13,918,982 тысячи тенге ниже/выше (31 декабря 2015 год: на 13,747,982 тысяч тенге).

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

- ипотечные кредиты с обязательством обратного выкупа, просроченные более чем на 60 дней, могут быть проданы Холдингом обратно в любое время по их валовой стоимости. Руководство считает, что контрагенты с правом требования обратного выкупа от продавца представляют собой институты, имеющие хорошую репутацию и устойчивое финансовое положение;
- прочие ипотечные кредиты должны оцениваться коллективно на предмет обесценения, основываясь на опыте возникновения у Холдинга убытков в прошлые годы;
- уровень миграции убытков является постоянным и может быть определен на основании модели миграции понесенных фактических убытков за последние 24 месяца;
- поступление от реализации обеспечения может составить порядка двух лет, в течение которых Холдинг не получает процентный доход, и допустимое отклонение в отношении стоимости заложенного имущества, в некоторых случаях, если заложенное имущество реализуется по решению суда, или другими способами может достигнуть от 68% до 96% от первоначально оцененной стоимости (2015 год: от 65% до 80%).

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на величину резерва под обесценение кредитов. Например, при изменении величины чистой приведенной стоимости к текущему моменту предполагаемых потоков денежных средств на плюс/минус три процента, размер резерва под обесценение ипотечных кредитов по состоянию на 31 декабря 2016 года был бы на 11,502,934 тысячи тенге ниже/выше (31 декабря 2015 года: 10,748,697 тысяч тенге).

9 Кредиты, выданные клиентам (продолжение)

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

В таблице далее представлена информация об обеспечении и других средствах повышения качества кредита по корпоративным кредитам (за вычетом резерва под обесценение), по типам обеспечения по состоянию на 31 декабря 2016 года.

	Балансовая стоимость корпоративных кредитов	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного до начала отчетного периода
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>			
Непросроченные и необесцененные корпоративные кредиты			
Денежные средства и вклады	2,455,546	2,455,546	-
Гарантии Правительства	10,833,994	10,833,994	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц	627,649,165	627,649,165	-
Транспортные средства	989,232	883,244	105,988
Недвижимость	129,290,051	6,152,864	123,137,187
Оборудование	160,591,984	7,886,736	152,705,248
Акции, доли участия	7,333,013	1,345,915	5,987,098
Товары в обороте	11,051	-	11,051
Активы, поступающие в будущем	244,960,642	-	244,960,642
Ценные бумаги	144,425,515	144,425,515	-
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	10,706,923	-	-
Итого непросроченные и необесцененные корпоративные кредиты	1,339,247,116	801,632,979	526,907,214
Обесцененные корпоративные кредиты			
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц	2,860,010	2,860,010	-
Транспортные средства	1,647,676	1,467,251	180,425
Недвижимость	37,124,412	9,289,386	27,835,026
Оборудование	11,018,945	7,667,617	3,351,328
Итого обесцененные корпоративные кредиты	52,651,043	21,284,264	31,366,779
Итого корпоративные кредиты	1,391,898,159	822,917,243	558,273,993

9 Кредиты, выданные клиентам (продолжение)

В таблице далее представлена информация об обеспечении и других средствах повышения качества кредита по кредитам, выданным корпоративным клиентам (за вычетом резерва под обесценение), по типам обеспечения по состоянию на 31 декабря 2015 года.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Балансовая стоимость корпоративных кредитов	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного до начала отчетного периода
Непросроченные и необесцененные корпоративные кредиты			
Денежные средства и вклады	577,809	577,809	-
Гарантии Правительства	12,380,512	12,380,512	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц	558,242,299	558,242,299	-
Транспортные средства	1,608,792	1,541,970	66,822
Недвижимость	171,742,568	30,608,310	141,134,258
Оборудование	213,688,957	49,362,110	164,326,847
Акции, доли участия	12,106,755	12,106,755	-
Товары в обороте	9,576,415	2,127,474	7,448,941
Активы, поступающие в будущем	155,096,880	32,197,325	122,899,555
Ценные бумаги	188,561,544	188,561,544	-
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	5,439,802	-	-
Итого непросроченные и необесцененные корпоративные кредиты	1,329,022,333	887,706,108	435,876,423
Обесцененные корпоративные кредиты			
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц	2,919,107	2,919,107	-
Транспортные средства	3,279,902	3,221,549	58,353
Недвижимость	36,277,253	10,346,346	25,930,907
Оборудование	3,299,591	-	3,299,591
Итого обесцененные корпоративные кредиты	45,775,853	16,487,002	29,288,851
Итого корпоративные кредиты	1,374,798,186	904,193,110	465,165,274

Ранее приведенные таблицы исключают стоимость избыточного обеспечения.

Активы, поступающие в будущем. По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года активы поступающие в будущем представлены строительно-монтажными работами, оборудованием, поступающим в будущем на сумму 180,159,499 тысяч тенге (31 декабря 2015 года: 96,877,194 тысяч тенге), а также денежными средствами, поступающими в будущем на сумму 64,801,143 тысяч тенге (31 декабря 2015 года: 58,219,686 тысяч тенге).

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

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

9 Кредиты, выданные клиентам (продолжение)

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

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

Справедливая стоимость ипотечных кредитов превышала балансовую стоимость за вычетом резерва под обесценение в разрезе ипотечных кредитов по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов.

Изытое обеспечение. Холдинг приобрел определенные активы путем получения контроля над обеспечением корпоративных и ипотечных кредитов. По состоянию на 31 декабря 2016 года балансовая стоимость таких активов составила 9,122,412 тысяч тенге (31 декабря 2015 года: 7,538,650 тысяч тенге), изъятые обеспечение состоит из долгосрочных активов, предназначенных для продажи на сумму 7,261,680 тысяч тенге (31 декабря 2015 года: 5,922,112 тысяч тенге), инвестиционной собственности на сумму 991,700 тысяч тенге (31 декабря 2015 года: 1,275,879 тысячи тенге) и прочих активов на сумму 869,032 тысяч тенге (31 декабря 2015 года: 340,659 тысяч тенге).

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

Концентрация кредитов, выданных клиентам. По состоянию на 31 декабря 2016 года у Холдинга было 5 заемщиков (31 декабря 2015 года: 4 заемщика) с общей суммой выданных каждому заемщику кредитов, превышающей 10% от капитала. Совокупная сумма этих кредитов составляла 754,230,094 тысяч тенге (31 декабря 2015 года: 777,505,493 тысячи тенге), или 39% кредитного портфеля до вычета резерва под обесценение (31 декабря 2015 года: 41%).

Задолженность компаний, обеспеченных государственными гарантиями, компаний, являющихся дочерними предприятиями государственных организаций или крупных коммерческих корпораций, листингующихся на международных фондовых рынках или имеющих высокий кредитный рейтинг, составила 297,526,218 тысяч тенге на 31 декабря 2016 года (31 декабря 2015 года: 448,025,603 тысячи тенге).

См. Примечание 39 в отношении оценки справедливой стоимости каждой категории сумм кредитов, выданных клиентам. Анализ процентных ставок кредитов, выданных клиентам, представлен в Примечании 35. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 41.

10 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	257,148,005	127,533,578
Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына»	120,953,717	113,519,464
Ноты НБРК	63,649,754	-
Облигации местных исполнительных органов	32,302,888	-
Облигации казахстанских банков	25,409,376	43,485,553
Корпоративные облигации	23,758,652	23,734,304
Облигации банков-стран ОЭСР	14,244,618	13,898,440
Облигации других государств	220,427	53,954,954
Долговые ценные бумаги до вычета резерва под обесценение	537,687,437	376,126,293
Корпоративные акции	486,913	480,248
Итого инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи до вычета резерва под обесценение	538,174,350	376,606,541
За вычетом резерва под обесценение	(5,931,233)	(7,268,217)
Итого инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	532,243,117	369,338,324

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года

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

В таблице ниже представлен анализ долговых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's или рейтингов агентств Moody's или Fitch по состоянию на 31 декабря 2016 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Облигации Министерства Финансов РК и АО «ФНБ «Самрук- Казына» и Ноты НБРК	Долговые ценные бумаги других государств	Облигации казахстанских банков	Корпоратив- ные облигации	Облигации банков-стран ОЭСР	Облигации местных исполнительных органов	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>							
Ноты НБРК	63,649,754	-	-	-	-	-	63,649,754
- с рейтингом от AA- до AA+	-	220,427	-	-	-	-	220,427
- с рейтингом от BBB- до BBB+	361,315,343	-	-	-	14,244,618	-	375,559,961
- с рейтингом от BB- до BB+	16,786,379	-	6,429,939	7,010,864	-	-	30,227,182
- с рейтингом от B- до B+	-	-	16,582,104	7,621,883	-	-	24,203,987
- с рейтингом от CCC- до CCC+	-	-	614,304	-	-	-	614,304
- не имеющие рейтинга	-	-	-	5,462,439	-	32,302,888	37,765,327
Итого непросроченные и необесцененные	441,751,476	220,427	23,626,347	20,095,186	14,244,618	32,302,888	532,240,942
<i>Долговые ценные бумаги, в индивидуальном порядке определенные как обесцененные (общая сумма)</i>							
- с задержкой платежа свыше 360 дней	-	-	1,783,029	3,663,466	-	-	5,446,495
Итого долговые ценные бумаги, в индивидуальном порядке определенные как обесцененные	-	-	1,783,029	3,663,466	-	-	5,446,495
За вычетом резерва под обесценение	-	-	(1,783,029)	(3,663,466)	-	-	(5,446,495)
Итого долговые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	441,751,476	220,427	23,626,347	20,095,186	14,244,618	32,302,888	532,240,942

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года

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

В таблице ниже представлен анализ долговых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's или рейтингов агентств Moody's или Fitch по состоянию на 31 декабря 2015 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Облигации Министерства Финансов РК и АО «ФНБ «Самрук- Казына»	Долговые ценные бумаги других государств	Облигации казахстанских банков	Корпоративные облигации	Облигации банков- стран ОЭСР	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>						
- с рейтингом AAA	-	229,974	-	-	-	229,974
- с рейтингом от BBB- до BBB+	241,053,042	-	-	1,969,669	13,898,440	256,921,151
- с рейтингом от BB- до BB+	-	53,724,980	13,646,422	8,542,284	-	75,913,686
- с рейтингом от B- до B+	-	-	14,774,060	-	-	14,774,060
- с рейтингом от CCC- до CCC+	-	-	11,696,011	561,034	-	12,257,045
- не имеющие рейтинга	-	-	1,358,231	7,881,916	-	9,240,147
Итого непросроченные и необесцененные	241,053,042	53,954,954	41,474,724	18,954,903	13,898,440	369,336,063
<i>Долговые ценные бумаги, в индивидуальном порядке определенные как обесцененные (общая сумма)</i>						
- с задержкой платежа свыше 360 дней	-	-	2,010,829	4,779,401	-	6,790,230
Итого долговые ценные бумаги, в индивидуальном порядке определенные как обесцененные	-	-	2,010,829	4,779,401	-	6,790,230
За вычетом резерва под обесценение	-	-	(2,010,829)	(4,779,401)	-	(6,790,230)
Итого долговые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	241,053,042	53,954,954	41,474,724	18,954,903	13,898,440	369,336,063

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

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

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

Облигации местных исполнительных органов. В течение 2016 года Холдинг приобрел облигации местных исполнительных органов в количестве 38,213,475 единиц по цене 1 тысяча тенге за единицу, со сроком погашения в 2018 году. Купонная ставка по облигациям составляет 0.15% годовых. Облигации были признаны по справедливой стоимости равной 30,990,176 тысяч тенге, рассчитанной с использованием рыночной ставки 10.94%-12.68% годовых. Убыток в виде дисконта на разницу между номинальной и справедливой стоимостью в размере 7,223,299 тысяч тенге был компенсирован за счет уменьшения обязательства по государственной субсидии, полученной для целей приобретения данных облигаций (Примечание 25).

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2016	2015
Резерв под обесценение на 1 января	7,268,217	5,877,395
Чистое начисление резерва под обесценение (Примечание 32)	113,331	376,564
Перевод из состава инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения	-	2,718,602
Списанные в течение года как безнадежные	-	(1,704,473)
Эффект от изменения валютных курсов	-	129
Перевод в прочие активы	(1,085,623)	-
Прочие изменения	(364,692)	-
Резерв под обесценение на 31 декабря	5,931,233	7,268,217

Анализ процентных ставок инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, представлен в Примечании 35. Информация по долговым инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, которые выпущены связанными сторонами, представлена в Примечании 41.

В течение года, закончившийся 31 декабря 2015, Холдинг реклассифицировал долговые финансовые инструменты из состава инвестиций, удерживаемых до срока погашения, в состав финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, на сумму 11,374,795 тысяч тенге, в связи с продажей долговых финансовых инструментов из портфеля инвестиций, удерживаемых до срока погашения, до наступления срока их погашения. Холдинг не может классифицировать долговые финансовые инструменты в качестве удерживаемых до срока погашения в течение двух последующих финансовых лет.

11 Дебиторская задолженность по финансовой аренде

Ниже представлены платежи к получению по финансовой аренде (общая сумма инвестиций в аренду) и их приведенная стоимость по состоянию на 31 декабря 2016 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Менее 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Платежи к получению по финансовой аренде	25,073,293	77,156,828	133,155,439	235,385,560
Незаработанный финансовый доход	(7,917,277)	(30,635,357)	(33,783,709)	(72,336,343)
Резерв под обесценение	(3,728,325)	(2,599,370)	(1,118,485)	(7,446,180)
Приведенная стоимость арендных платежей к получению	13,427,691	43,922,101	98,253,245	155,603,037

Ниже представлены платежи к получению по финансовой аренде (общая сумма инвестиций в аренду) и их приведенная стоимость по состоянию на 31 декабря 2015 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Менее 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Платежи к получению по финансовой аренде	15,823,361	39,814,949	42,152,329	97,790,639
Незаработанный финансовый доход	(3,168,966)	(13,133,034)	(10,348,272)	(26,650,272)
Резерв под обесценение	(4,729,560)	(3,377,273)	(524,609)	(8,631,442)
Приведенная стоимость арендных платежей к получению	7,924,835	23,304,642	31,279,448	62,508,925

11 Дебиторская задолженность по финансовой аренде (продолжение)

Встроенные производные финансовые инструменты

Погашение инвестиций в финансовую аренду в размере 11,140,470 тысяч тенге (в 2015 году: 7,871,934 тысячи тенге) привязано к удорожанию доллара США или евро по отношению к тенге. Если стоимость данных иностранных валют повышается, сумма к получению увеличивается на соответствующий индекс. Если стоимость данных иностранных валют понижается, сумма к получению остается неизменной при достижении уровня первоначальной суммы в тенге. Основа для расчета встроенного производного инструмента включает все будущие платежи по договорам финансовой аренды и условные обязательства, привязанные к удорожанию доллара США по отношению к тенге, и по состоянию на 31 декабря 2016 года составляет 15,430,155 тысяч тенге (31 декабря 2015 года: 17,742,675 тысяч тенге).

Указанные встроенные производные инструменты отражаются по справедливой стоимости в консолидированной финансовой отчетности. Оцененная стоимость встроенных производных финансовых инструментов, включенных в состав дебиторской задолженности по финансовой аренде, по состоянию на 31 декабря 2016 года составляет 2,804,925 тысяч тенге (на 31 декабря 2015 года: 3,826,180 тысяч тенге). Справедливая стоимость была рассчитана с использованием модели на основе модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза (Примечание 39).

Руководство использует следующие допущения при оценке встроенных производных финансовых инструментов:

- безрисковые ставки были оценены с применением кривых доходности для соответствующих валют и варьировались от 0.95% до 3.17% для доллара США, от 5.88% до 12.98% для тенге (31 декабря 2015 года: от 0.75% до 1.71% для доллара США, от 5.39% до 6.23% для тенге);
- изменчивость в модели была определена на основе исторических наблюдений изменений фактических обменных курсов на протяжении 6 месяцев;
- модель не включает транзакционные издержки.

Если разница между безрисковыми ставками в тенге и долларах США (или соответствующими ставками евро) сократится на 0.50% по всем соглашениям, справедливая стоимость встроенных производных финансовых инструментов уменьшится на 243,519 тысяч тенге (31 декабря 2015 года: 236,655 тысяч тенге). Увеличение изменчивости обменных курсов на 50% приведет к увеличению справедливой стоимости встроенных производных финансовых инструментов на 56,636 тысяч тенге (31 декабря 2015 года: 836,683 тысяч тенге).

Ниже приводится анализ качества дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Непросроченные и необесцененные	136,020,048	47,519,922
<i>Просроченная, но необесцененная</i>		
- с задержкой платежа менее 30 дней	227,209	-
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	7,181,522	677,968
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	-	57,661
- с задержкой платежа свыше 360 дней	45,642	-
Итого просроченная, но необесцененная	7,454,373	735,629
<i>Дебиторская задолженность, в индивидуальном порядке определенная как обесцененная (общая сумма)</i>		
- без задержки платежа	11,294,590	10,630,453
- с задержкой платежа менее 30 дней	2,426,264	969,099
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	565,334	291,461
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	43,497	1,667,128
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	1,401,315	18,592
- с задержкой платежа свыше 360 дней	3,843,796	9,308,083
Итого индивидуально обесцененная (общая сумма)	19,574,796	22,884,816
За вычетом резерва под обесценение	(7,446,180)	(8,631,442)
Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде	155,603,037	62,508,925

11 Дебиторская задолженность по финансовой аренде (продолжение)

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2016	2015
Резерв под обесценение на 1 января	8,631,442	7,174,280
Чистое начисление резерва под обесценение (Примечание 32)	1,887,447	2,017,079
Средства, списанные в течение года как безнадежные	(1,429,124)	(177,458)
Перевод в состав прочих активов	(1,643,585)	(382,459)
Резерв под обесценение на 31 декабря	7,446,180	8,631,442

При определении размера общего резерва под обесценение дебиторской задолженности по финансовой аренде, ключевым допущением руководства стал предполагаемый годовой уровень убытков, равный 5.29% для крупных предприятий, 4.78% для малых и средних предприятий и 0.61% для физических лиц за 2016 год (2015: 2.10% для крупных предприятий, 8.78% для малых и средних предприятий), которые определены на основе исторической практики возникновения ущерба, оцененного кредитного качества дебиторской задолженности по финансовой аренде внутри портфеля с учетом текущей экономической ситуации. Также, руководство предположило, что период обнаружения убытка составляет один год.

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на резерв под обесценение финансовой аренды. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс/минус один процент, оценка стоимости резерва под обесценение финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2016 года составила бы на 1,556,030 тысяч тенге ниже/выше (31 декабря 2015 года: 625,089 тысяч тенге).

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

31 декабря 2016 <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Дебиторская задолженность по финансовой аренде, балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату	Справедливая стоимость не определена
Аренда, по которой не выявлено признаков обесценения			
Гарантии других сторон, в том числе страхование кредитов	2,739,060	2,739,060	-
Недвижимость	111,972,333	111,972,333	-
Транспортные средства	22,997,280	22,997,280	-
Оборудование	4,001,749	4,001,749	-
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	12,357	-	12,357
Итого аренда, по которой не выявлено признаков обесценения	141,722,779	141,710,422	12,357
Обесцененная аренда			
Недвижимость	3,485,862	3,485,862	-
Транспортные средства	366,005	366,005	-
Оборудование	10,028,391	10,028,391	-
Итого обесцененная аренда	13,880,258	13,880,258	-
Итого финансовая аренда	155,603,037	155,590,680	12,357

11 Дебиторская задолженность по финансовой аренде (продолжение)

31 декабря 2015 <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Дебиторская задолженность по финансовой аренде, балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату	Справедливая стоимость не определена
Аренда, по которой не выявлено признаков обесценения			
Гарантии других сторон, в том числе страхование кредитов	1,293,353	1,293,353	-
Недвижимость	31,373,492	31,373,492	-
Транспортные средства	12,411,363	12,411,363	-
Оборудование	1,593,617	1,593,617	-
Прочие активы	301,435	301,435	-
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	377,747	-	377,747
Итого аренда, по которой не выявлено признаков обесценения	47,351,007	46,973,260	377,747
Обесцененная аренда			
Гарантии других сторон, в том числе страхование кредитов	756,713	756,713	-
Недвижимость	2,517,124	2,517,124	-
Транспортные средства	203,178	203,178	-
Оборудование	10,356,477	10,356,477	-
Прочие активы	41,652	41,652	-
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	1,282,774	-	1,282,774
Итого обесцененная аренда	15,157,918	13,875,144	1,282,774
Итого финансовая аренда	62,508,925	60,848,404	1,660,521

12 Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2016	2015
Балансовая стоимость на 1 января	2,078,760	3,724,560
Доля финансового результата ассоциированных и совместных предприятий	901,125	(976,780)
Справедливая стоимость чистых активов приобретенных ассоциированных предприятий	572,547	-
Выбытия	(1,414,413)	-
Переводы в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(211,443)	-
Переводы в инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	(559,823)
Доля в прочих изменениях капитала ассоциированных и совместных предприятий	-	(109,084)
Прочие движения	-	(113)
Балансовая стоимость на 31 декабря	1,926,576	2,078,760

12 Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия (продолжение)

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

Название	31 декабря 2016		31 декабря 2015	
	% доли участия (% прав голоса, если отличается)	Место ведения деятельности (страна регис- трации, если отличается)	% доли участия (% прав голоса, если отличается)	Место ведения деятельности (страна регис- трации, если отличается)
ТОО «Павлодарский деревообрабатывающий завод»	49.00%	Республика Казахстан	49.00%	Республика Казахстан
ТОО «Строитель»	49.00%	Республика Казахстан	49.00%	Республика Казахстан
ТОО «AB Metals»	30.00%	Республика Казахстан	30.00%	Республика Казахстан

13 Инвестиционное имущество

(в тысячах казахстанских тенге)

	2016	2015
Стоимость инвестиционного имущества на 1 января	1,813,213	1,516,868
Поступления	38,792,406	226,230
Выбытия	(178,380)	(65,190)
Переводы в прочие активы	(203,450)	(14,591)
Восстановление резерва под обесценение за год	34,648	-
Уменьшение на использование государственной субсидии	(15,750,945)	-
Прочее	4,920	149,896
Стоимость инвестиционного имущества на 31 декабря	24,512,412	1,813,213

По состоянию на 31 декабря 2016 года справедливая стоимость объектов инвестиционной недвижимости составляет 40,167,925 тысяч тенге (31 декабря 2015 года: 1,813,213 тысяч тенге). Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости относится к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

В 2014 году Холдинг подписал договор инвестирования с ТОО «BI Group Corporation» и ТОО «Люкс недвижимость Group» на строительство жилых объектов на территории международной специализированной выставки ЭКСПО-2017. В декабре 2016 года строительство жилых объектов было завершено, после чего Холдинг признал в составе инвестиционной недвижимости жилые и нежилые помещения, а также парковочные места с дальнейшей передачей этих объектов в операционную аренду АО «НК «Астана ЭКСПО-2017», балансовая стоимость которых по состоянию на 31 декабря 2016 года составила 23,102,444 тысяч тенге. Срок действия операционной аренды: январь 2017 - декабрь 2017 года.

14 Основные средства

Ниже представлено движение основных средств Холдинга:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Здания	Офисное и компьютерное оборудование	Незавершенное строительство	Транспортные средства	Итого
Стоимость на 1 января 2015	9,632,699	7,025,612	638,013	603,441	17,899,765
Накопленная амортизация	(1,153,775)	(3,356,268)	-	(326,437)	(4,836,480)
Балансовая стоимость на 1 января 2015	8,478,924	3,669,344	638,013	277,004	13,063,285
Поступления	578,826	447,887	2,574,212	115,422	3,716,347
Перевод в долгосрочные активы, предназначенные для продажи (или выбывающие группы)	(1,274,331)	(364,059)	(123,536)	(14,519)	(1,776,445)
Выбытия	-	(3,860)	-	(154,729)	(158,589)
Амортизационные отчисления	(161,013)	(910,352)	-	(78,542)	(1,149,907)
Убытки от обесценения	(34)	-	(1,813,802)	-	(1,813,836)
Прочее	404,236	963,727	(1,231,205)	5,246	142,004
Стоимость на 31 декабря 2015	9,341,396	7,845,231	43,682	446,866	17,677,175
Накопленная амортизация	(1,314,788)	(4,042,544)	-	(296,984)	(5,654,316)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2015	8,026,608	3,802,687	43,682	149,882	12,022,859
Поступления	450,000	492,462	560,328	1,700	1,505,490
Перевод в долгосрочные активы, предназначенные для продажи (или выбывающие группы)	-	(62)	-	(15,471)	(15,533)
Выбытия	(537,172)	(233,882)	-	-	(771,054)
Амортизационные отчисления	(161,527)	(1,096,343)	-	(88,630)	(1,346,500)
Восстановление обесценения	68,766	-	-	-	68,766
Прочее	13,747	636,500	(604,010)	178,215	224,452
Стоимость на 31 декабря 2016	9,027,910	7,872,509	-	642,962	17,543,380
Накопленная амортизация	(1,167,488)	(4,271,147)	-	(417,266)	(5,855,900)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016	7,860,422	3,601,362	-	225,696	11,687,480

15 Нематериальные активы

Ниже представлено движение нематериальных активов Холдинга:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Лицензии на компьютерное программное обеспечение	Незавершенное строительство	Самостоятельно разработанное программное обеспечение	Патент	Прочие нематериальные активы	Итого
Стоимость на 1 января 2015 года	1,348,978	169,944	480,125	439,029	661,211	3,099,287
Накопленная амортизация	(605,696)	-	(273,684)	(150,593)	(378,016)	(1,407,989)
Балансовая стоимость на 1 января 2015 года	743,282	169,944	206,441	288,436	283,195	1,691,298
Поступления	1,055,296	489,805	8,935	-	407,108	1,961,144
Переводы в долгосрочные активы, предназначенные для продажи	(123,155)	-	-	(414,061)	-	(537,216)
Выбытия	(48,215)	-	-	-	(6,180)	(54,395)
Амортизационные отчисления	(311,290)	-	(744)	(17,209)	(103,175)	(432,418)
Убытки от обесценения	(390,826)	-	-	(304)	(141,882)	(533,012)
Прочее	97,258	-	-	153,229	(6,201)	244,286
Стоимость на 31 декабря 2015 года	1,842,290	659,749	489,060	24,968	1,062,141	4,078,208
Накопленная амортизация	(819,940)	-	(274,428)	(14,877)	(629,276)	(1,738,521)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 года	1,022,350	659,749	214,632	10,091	432,865	2,339,687
Поступления	82,433	-	-	21,462	1,040,012	1,143,907
Выбытия	(47)	-	-	-	-	(47)
Амортизационные отчисления	(212,232)	-	(2,978)	(10,187)	(312,932)	(538,329)
Убытки от обесценения	-	-	-	(4,482)	(13,433)	(17,915)
Переводы	(283,919)	(659,749)	(369,865)	-	1,313,533	-
Прочее	588,647	-	163,424	(10,509)	(747,122)	(5,560)
Стоимость на 31 декабря 2016 года	2,133,164	-	8,935	25,001	2,912,185	5,079,285
Накопленная амортизация	(935,932)	-	(3,722)	(18,626)	(1,199,262)	(2,157,542)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 года	1,197,232	-	5,213	6,375	1,712,923	2,921,743

16 Долгосрочные активы, предназначенные для продажи

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Имущество АО «Textiles.kz»	7,300,087	-
Имущество ТОО «Bio Operations»	5,630,073	5,629,739
Имущество ТОО «Восточно-казахстанский региональный технопарк Алтай»	1,343,271	1,310,007
Имущество ТОО «Богви»	1,264,930	892,578
Имущество ТОО «Астана-Контракт Paragon»	1,033,660	1,288,454
Имущество ТОО «ILNO Group»	908,279	908,479
Имущество ТОО «IAG-Trade»	897,903	581,779
Имущество ТОО «Актобе Стройиндустрия»	713,079	713,079
Имущество ТОО «ЛАД»	648,121	637,726
Имущество ТОО «Сарыарка Технопарк»	576,918	550,392
Имущество ТОО «Конструкторское бюро транспортного машиностроения»	570,879	799,490
Имущество ТОО «Конструкторское бюро горно-металлургического оборудования»	538,004	583,227
Имущество ТОО «Азия Керамик»	447,304	781,396
Имущество ТОО «Конструкторское бюро нефтегазового оборудования»	446,382	434,177
Имущество ТОО «Агрохолдинг «Жана-Бас»	336,269	336,269
Имущество ТОО «Технопарк «Алгоритм»	259,342	229,752
Прочее	811,780	668,328
Итого долгосрочные активы, предназначенные для продажи	23,726,281	16,344,872

В 2016 году Холдингом в счет погашения задолженности по заемщику Textiles.kz было получено имущество, заложенное в виде обеспечения по кредитам клиенту. Имущество в основном представлено оборудованием и зданиями с прилегающими земельными участками.

В 2015 году Холдингом в счет погашения задолженности по заемщикам ТОО «Астана-Контракт Paragon», ТОО «ILNO Group», ТОО «Азия Керамик», ТОО «Актобе Стройиндустрия», ТОО «ЛАД», ТОО «IAG-Trade» было получено имущество, заложенное в виде обеспечения по кредитам клиентов. Имущество в основном представлено оборудованием и зданиями с прилегающими земельными участками. Также руководством Холдинга было принято решение о реализации имущества ТОО «Восточно-казахстанский региональный технопарк Алтай», ТОО «Конструкторское бюро транспортного машиностроения», ТОО «Конструкторское бюро горно-металлургического оборудования», ТОО «Сарыарка Технопарк», ТОО «Конструкторское бюро нефтегазового оборудования» и других компаний. Подготовленное к реализации имущество, в основном, представлено региональными технопарками и конструкторскими бюро, технической документацией.

2 декабря 2015 года Холдингом было реализовано имущество ТОО «Кремний Казахстан» государственной компании на сумму 13,607,532 тысячи тенге на условиях выплаты в рассрочку в течение девяти лет. При первоначальном признании дебиторская задолженность была отражена по справедливой стоимости путем дисконтирования платежей по договору с использованием расчетной рыночной процентной ставки вознаграждения. Разница между справедливой стоимостью дебиторской задолженности и балансовой стоимостью проданных активов, классифицированных как долгосрочные активы, предназначенные для продажи, была признана как прочая прибыль в размере 4,318,337 тысяч тенге. 31 декабря 2015 года Холдинг получил первый платеж в размере 5,307,732 тысячи тенге в соответствии с графиком платежей по договору.

Руководство Холдинга приняло обязательство продать изъятое имущество. Соответственно, данное имущество представлено как долгосрочный актив, предназначенный для продажи. Необходимые меры по продаже данных активов были инициированы, и их продажа ожидается в 2017 году.

17 Прочие финансовые активы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Дебиторская задолженность по платежам в рассрочку	10,918,868	11,503,797
Дебиторская задолженность по операциям приобретения кредитов	3,591,607	4,091,749
Денежные средства с ограниченным правом использования	3,094,450	-
Авансовые платежи на приобретения государственных облигаций	1,885,405	-
Начисленные комиссионные доходы	927,752	8,296,995
Активы по договорам перестрахования	531,233	439,344
Дебиторская задолженность по торговым операциям	398,595	397,300
Дебиторская задолженность по страхованию	339,080	106,986
Штрафы и пеня начисленные	2,999	2,949
Прочее	985,518	917,475
Прочие финансовые активы до вычета резерва под обесценение	22,675,507	25,756,595
За вычетом резерва под обесценение	(1,159,430)	(2,040,201)
Итого прочие финансовые активы	21,516,077	23,716,394

Дебиторская задолженность по платежам в рассрочку. По состоянию на 31 декабря 2016 года в состав дебиторской задолженности по платежам в рассрочку главным образом включена дебиторская задолженность по объектам, проданным в рассрочку, которые признаны по справедливой стоимости при первоначальном признании посредством дисконтирования суммы задолженности клиента по договору с использованием расчетных рыночных ставок в сумме 7,555,582 тысячи тенге.

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение прочих финансовых активов в течение 2016 и 2015 годов:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2016	2015
Резерв под обесценение на 1 января	2,040,201	1,746,940
Чистое (восстановление)/начисление резерва под обесценение (Примечание 32)	(557,508)	1,330,135
Активы, списанные в течение периода как безнадежные	(109,036)	(965,309)
Эффект от изменения валютных курсов	(14,597)	153,059
Прочие изменения	(199,630)	(224,624)
Резерв под обесценение на 31 декабря	1,159,430	2,040,201

17 Прочие финансовые активы (продолжение)

Ниже приводится анализ прочих финансовых активов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2016 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Дебиторская задол- женность	Денежные средства с ограни- ченным правом использо- вания	Начисленные комис- сионные доходы	Активы по страховой деятель- ности	Прочее	Итого
Непросроченные и необесцененные	13,970,775	3,094,450	597,077	844,550	2,554,036	21,060,888
Просроченные и необесцененные						
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	-	-	-	11,743	-	11,743
- с задержкой платежа от 90 до 360 дней	-	-	-	14,020	-	14,020
Обесцененные:						
- без задержки платежа	-	-	319,909	-	266	320,175
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	-	-	10,512	-	908	11,420
- с задержкой платежа от 90 до 360 дней	121,078	-	-	-	5,145	126,223
- с задержкой платежа свыше 360 дней	817,217	-	254	-	313,567	1,131,038
Итого обесцененные	938,295	-	330,675	-	319,886	1,588,856
За вычетом резерва под обесценение	(769,028)	-	(63,666)	(6,850)	(319,886)	(1,159,430)
Итого прочие финансовые активы	14,140,042	3,094,450	864,086	863,463	2,554,036	21,516,077

17 Прочие финансовые активы (продолжение)

Ниже приводится анализ прочих финансовых активов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2015 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Дебиторская задол- женность	Начисленные комис- сионные доходы	Активы по страховой деятель- ности	Прочее	Итого
Непросроченные и необесцененные	12,479,923	7,960,232	519,241	605,970	21,565,366
Просроченные, но необесцененные с задержкой платежа менее 30 дней	-	-	-	409	409
Обесцененные:					
- без задержки платежа	-	326,038	-	32,399	358,437
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	3,115,623	10,471	16,300	47,438	3,189,832
- с задержкой платежа от 90 до 360 дней	-	-	10,789	-	10,789
- с задержкой платежа свыше 360 дней	397,300	254	-	234,208	631,762
Итого обесцененные	3,512,923	336,763	27,089	314,045	4,190,820
За вычетом резерва под обесценение	(1,388,337)	(332,283)	(4,595)	(314,986)	(2,040,201)
Итого прочие финансовые активы	14,604,509	7,964,712	541,735	605,438	23,716,394

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

18 Прочие активы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Предоплата по незавершенному строительству	47,769,078	32,453,641
Авансы за оборудование, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	40,024,763	26,533,412
Предоплата за товары и услуги	30,217,863	19,734,550
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	27,666,947	29,680,853
Незавершенное строительство	9,229,741	9,644,010
Сырье и материалы	8,693,305	2,237,564
Изъятые активы по финансовой аренде	3,581,161	1,956,008
Предоплата по налогам за исключением подоходного налога	1,491,938	1,014,847
Обеспечение, полученное в собственность за неплатежи	1,390,986	684,097
Предоплата расходов по получению займов	-	4,430,883
Прочее	2,951,150	1,250,337
Прочие активы до вычета резерва под обесценение	173,016,932	129,620,202
За вычетом резерва под обесценение	(3,491,636)	(2,043,017)
Итого прочие активы	169,525,296	127,577,185

18 Прочие активы (продолжение)

Предоплата по незавершенному строительству. По состоянию на 31 декабря 2016 года предоплата по незавершенному строительству включает авансы, выданные на строительство жилых домов в рамках Государственной программы инфраструктурного развития «Нурлы жол» в размере 45,684,340 тысяч тенге. По состоянию на 31 декабря 2015 года предоплата по незавершенному строительству включает авансы, выданные на строительство объектов недвижимости на территории Международной специализированной выставки ЭКСПО-2017 в г. Астане в размере 32,449,452 тысяч тенге.

Авансы за оборудование, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды. Сумма авансов за оборудование, подлежащее передаче по договорам финансовой аренды включает авансы, уплаченные поставщикам в размере 30,776,173 тысячи тенге (в 2015 году: 16,921,984 тысячи тенге) и денежные средства, размещенные по безотзывным аккредитивам в размере 9,248,590 тысяч тенге (в 2015 году: 9,611,428 тысяч тенге).

Предоплата за товары и услуги. Предоплата за товары и услуги главным образом включает авансы, уплаченные Холдингом за жилищные комплексы, приобретаемые у третьих лиц. Холдинг планирует сдать жилищные комплексы по договорам финансовой аренды, как только право собственности на имущество перейдет к Холдингу.

Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды. Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды, включают жилищные комплексы, приобретенные Холдингом в течение отчетного периода, которые Холдинг планирует передать арендаторам в 2017 году.

Основная доля активов относится к активам, подлежащим передаче, по программе «Нурлы Жол».

По состоянию на 31 декабря 2016 года самые крупные проекты, приобретенные Холдингом, находятся в городах Шымкент, Актобе, Петропавловск и Алматы на общую сумму 21,930,991 тысячу тенге (в 2015 году: проекты в городах Шымкент, Актобе, Тараз, Кызылорда и Актау на сумму 20,797,332 тысячи тенге).

Незавершенное строительство. Незавершенное строительство представляет собой капитализированные затраты, понесенные Холдингом при строительстве жилья в различных регионах Казахстана по программе «Развитие регионов до 2020 года», утвержденной Постановлением Правительства Республики Казахстан №728 от 28 июня 2014 года в соответствии с Посланием Президента «Нурлы Жол». Холдинг будет сдавать построенное жилье в аренду в соответствии с условиями договоров финансовой аренды, предусмотренных данной программой.

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение прочих активов в течение 2016 и 2015 годов:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2016	2015
Резерв под обесценение на 1 января	2,043,017	1,257,869
Чистое начисление/(восстановление) резерва под обесценение	979,120	(321,410)
Средства, списанные в течение года как безнадежные	(511,880)	(3,975)
Перевод из инвестиционных ценных бумаг, имеющиеся в наличии для продажи	1,085,623	-
Перевод из дебиторской задолженности по финансовой аренде	-	382,459
Прочее	(104,244)	728,074
Резерв под обесценение на 31 декабря	3,491,636	2,043,017

19 Средства клиентов

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Государственные и общественные организации		
- Срочные депозиты	20,007,584	-
- Текущие счета	595,206	683,165
- Авансы, полученные в качестве обеспечения обязательств клиентов	-	506,048
Прочие юридические лица		
- Авансы, полученные в качестве обеспечения обязательств клиентов	8,224,527	5,347,296
- Текущие счета	2,889,156	6,853,610
Физические лица		
- Срочные вклады	305,948,371	227,722,502
- Авансы, полученные в качестве обеспечения обязательств клиентов	103,842,008	70,921,811
- Текущие счета/счета до востребования	3,486,104	2,388,575
Итого средства клиентов	444,992,956	314,423,007

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

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года

20 Выпущенные долговые ценные бумаги

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Еврооблигации, выраженные в долларах США	469,242,241	526,400,823
Прочие облигации, выраженные в казахстанских тенге	511,325,292	218,053,419
Ипотечные облигации	29,847,687	39,073,139
Исламские облигации «Сукук-Аль-Мурабаха» в малазийских рингитах	15,905,605	16,918,924
Итого выпущенные долговые ценные бумаги	1,026,320,825	800,446,305

Еврооблигации, выраженные в долларах США. 10 декабря 2012 года АО «БРК» выпустило среднесрочные облигации номинальной стоимостью 1,000,000 тысяч долларов США, в сумме, эквивалентной 150,240,000 тысяч тенге, которые имеют купонную ставку 4.125% годовых и срок погашения 10 декабря 2022 года. Часть чистой вырученной суммы от размещения данных облигаций, в размере 554,414 тысяч долларов США, включая расходы, связанные с выпуском, были использованы для погашения облигаций в сумме 499,999 тысяч долларов США, выпущенных 20 декабря 2010 года. В декабре 2016 года Холдингом осуществлен частичный досрочный выкуп и аннулирование выкупленного объема эмиссии Еврооблигаций шестого транша в размере 160 996 тысяч долларов США.

13 февраля 2013 года АО «БРК» выпустило среднесрочные облигации номинальной стоимостью 425,000 тысяч долларов США, в сумме, эквивалентной 63,975,250 тысячам тенге, не включая дисконт и расходы, связанные с выпуском, которые имеют купонную ставку 4.125% годовых и срок погашения 10 декабря 2022 года.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Дата размещения	Дата погашения	Номинальная стоимость		Балансовая стоимость	
			2016	2015	2016	2015
KZ2C0Y20F251 (без листинга)	25.03.2016 13.03.2015,	25.03.2036	202,000,000	-	54,075,664	-
KZP01Y20E920 (без листинга)	31.03.2015	13.03.2035	170,000,000	170,000,000	54,427,305	51,189,243
KZ2C0Y20E676 (без листинга)	15.04.2014	14.04.2034	100,000,000	100,000,000	34,266,875	32,242,695
KZ2C0Y20E775 (без листинга)	10.12.2014 21.01.2015,	10.12.2034	100,000,000	100,000,000	32,985,990	31,043,928
KZP01Y30E879 (без листинга)	16.02.2015	21.01.2045	92,500,000	92,500,000	15,509,686	14,600,543
KZ2C0M11F378	03.08.2016	30.06.2017	85,000,000	-	89,460,036	-
KZP02Y10E820	25.05.2016	25.05.2026	65,000,000	-	65,841,942	-
KZ2C0Y20E742 (без листинга)	30.10.2014	30.10.2034	50,000,000	50,000,000	16,238,471	15,263,674
KZP02Y20E738 (без листинга)	26.03.2015	26.03.2035	38,095,125	38,095,125	27,962,930	26,432,207
KZP01Y03F261	10.06.2016	10.06.2019	30,000,000	-	30,214,629	-
KZP01Y20E730 (без листинга)	15.07.2014	15.07.2034	23,000,000	23,000,000	19,670,611	18,681,421
KZP02Y30E877 (без листинга)	29.01.2016	29.01.2046	22,500,000	-	3,892,909	-
KZP01Y10E822	29.12.2014	29.12.2024	20,000,000	20,000,000	19,995,341	20,811,040
KZP02Y10F264	01.08.2016	01.08.2026	17,500,000	-	18,499,488	-
KZP03Y15E827	28.07.2016	28.07.2031	15,000,000	-	15,937,160	-
KZP02Y20E928 (без листинга)	29.09.2015	29.09.2035	15,000,000	15,000,000	4,573,249	4,298,049
KZ2C0Y20F236 (без листинга)	03.02.2016	03.02.2036	15,000,000	-	4,368,147	-
KZP03Y20E736 (без листинга)	09.03.2016	09.03.2036	15,000,000	-	3,404,859	-
KZP01Y05D931	08.02.2011	08.02.2016	-	3,426,853	-	3,490,619
			1,075,595,125	612,021,978	511,325,292	218,053,419

В 2016 году Холдинг выпустил облигации, выраженные в тенге на общую сумму 467,000,000 тысяч тенге (в 2015 году: 315,595,125 тысяч тенге):

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 22,500,000 тысяч тенге, выпущенные 29 января 2016 года, с купонной ставкой 0.10% годовых и сроком погашения в январе 2046 года. Средства предназначены для финансирования строительства и приобретения жилья и его последующей сдачи в аренду. Данные облигации были выкуплены НБРК из средств Национального фонда Республики Казахстан;

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 15,000,000 тысяч тенге, выпущенные 3 февраля 2016 года, с купонной ставкой 0.10% годовых и сроком погашения в феврале 2036 года. Средства будут предназначены для финансирования экспортного и предэкспортного кредитования. Данные облигации были выкуплены НБРК из средств Национального фонда Республики Казахстан;

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 15,000,000 тысяч тенге, выпущенные 9 марта 2016 года, с купонной ставкой 0.10% годовых и сроком погашения в марте 2036 года. Средства будут предназначены для финансирования строительства объектов недвижимости и торгово-развлекательного центра на территории Международной специализированной выставки «ЭКСПО-2017» в г. Астана. Данные облигации были выкуплены НБРК из средств Национального фонда Республики Казахстан;

20 Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 202,000,000 тысяч тенге, выпущенные 25 марта 2016 года, с купонной ставкой 0.10% годовых и сроком погашения в марте 2036 года. 113,000,000 тысяч тенге из привлеченных средств предназначены для финансирования строительства арендного и кредитного жилья, 22,000,000 тысяч тенге предназначены для финансирования кредитов, предоставляемых вкладчикам АО «ЖССБК» для выкупа жилья, 67,000,000 тысяч тенге предназначены для финансирования с целью приобретения долговых ценных бумаг, выпущенных местными исполнительными органами областей (городов Астана и Алматы) для строительства жилья и его последующего приобретения. Данные облигации были выкуплены НБРК из средств Национального фонда Республики Казахстан;
- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 65,000,000 тысяч тенге, выпущенные 25 мая 2016 года с купонной ставкой 14.00% годовых (эффективная ставка вознаграждения – 14.01%) и сроком погашения до 25 мая 2026 года;
- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 30,000,000 тысяч тенге, выпущенные 10 июня 2016 года с купонной ставкой 14.00% годовых (эффективная ставка вознаграждения – 14.02%) и сроком погашения до 10 июня 2019 года;
- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 15,000,000 тысяч тенге, выпущенные 28 июля 2016 года с купонной ставкой 15.00% годовых (эффективная ставка вознаграждения – 15.01%) и сроком погашения до 28 июля 2031 года.
- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 17,500,000 тысяч тенге и 85,000,000 тысяч тенге 1 августа и 3 августа 2016 года с купонной ставкой 14.00% годовых (эффективная ставка вознаграждения – 14.01% и 14.02% соответственно) и сроками погашения до 1 августа 2026 года и до 30 июня 2017 года соответственно;
- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 170,000,000 тысяч тенге, выпущенные двумя траншами 100,000,000 тысяч тенге и 70,000,000 тысяч тенге 13 и 31 марта 2015 года, соответственно, с купонной ставкой 0.10% годовых и сроком погашения в марте 2035 года. 70,000,000 тысяч тенге из привлеченных средств предназначены для финансирования через механизм лизинга и/или займа отечественных автопроизводителей, и производителей пассажирских вагонов, а также для финансирования экспортного и предэкспортного кредитования, 50,000,000 тысяч тенге предназначены для финансирования субъектов малого и среднего предпринимательства, обрабатывающей промышленности, 50,000,000 тысяч тенге предназначены для финансирования субъектов крупного предпринимательства в обрабатывающей промышленности. Данные облигации были выкуплены НБРК из средств Национального фонда Республики Казахстан;
- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 92,500,000 тысяч тенге, выпущенные двумя траншами 50,600,000 тысяч тенге и 41,900,000 тысяч тенге 21 января 2015 года и 16 февраля 2015 года, соответственно, с купонной ставкой 0.10% годовых и сроком погашения в январе 2045 года. Средства предназначены для финансирования строительства и приобретения жилья для последующей сдачи в аренду. Данные облигации были выкуплены НБРК из средств Национального фонда Республики Казахстан;
- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 38,095,125 тысяч тенге, выпущенные 26 марта 2015 года с купонной ставкой 0.10% годовых и сроком погашения в марте 2035 года. Холдинг ожидает погасить данные облигации в июне 2022 года в соответствии с правом досрочного погашения. Средства предназначены для финансирования строительства жилых объектов недвижимости и торгово-развлекательного центра на территории Международной специализированной выставки ЭКСПО-2017 в г. Астана. Данные облигации были выкуплены НБРК из средств Национального фонда Республики Казахстан;
- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 15,000,000 тысяч тенге, выпущенные 29 сентября 2015 года, с купонной ставкой 0.10% годовых и сроком погашения в сентябре 2035 года. Средства предназначены для финансирования экспортного и предэкспортного кредитования. Данные облигации были выкуплены НБРК из средств Национального фонда Республики Казахстан;
- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 100,000,000 тысяч тенге, выпущенные 15 апреля 2014 года, с купонной ставкой 0.10% годовых и сроком погашения в апреле 2034 года. Средства предназначены для финансирования субъектов малого и среднего предпринимательства в обрабатывающей промышленности. Данные облигации были выкуплены НБРК из средств Национального фонда Республики Казахстан;
- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 100,000,000 тысяч тенге, выпущенные 10 декабря 2014 года, с купонной ставкой 0.10% годовых и сроком погашения в декабре 2034 года. 50,000,000 тысяч тенге из привлеченных средств предназначены для финансирования субъектов малого и среднего предпринимательства в обрабатывающей промышленности и 50,000,000 тысяч тенге предназначены для финансирования субъектов крупного предпринимательства в обрабатывающей промышленности. Данные облигации были выкуплены НБРК из средств Национального фонда Республики Казахстан;
- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 50,000,000 тысяч тенге, выпущенные 30 октября 2014 года, с купонной ставкой 0.10% годовых и сроком погашения в октябре 2034 года. Средства предназначены для финансирования проектов Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015-2019 годы («ГПИИР-2»). Данные облигации были выкуплены НБРК из средств Национального фонда Республики Казахстан;

20 Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)

Прочие облигации, выраженные в казахстанских тенге, продолжение

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 23,000,000 тысяч тенге, выпущенные 15 июля 2014 года, с купонной ставкой 0.10% годовых и сроком погашения в июле 2034 года. Холдинговая Компания ожидает погасить данные облигации в январе 2020 года в соответствии с правом досрочного погашения. Средства предназначены для финансирования строительства объектов недвижимости и торгово-развлекательного центра для Международной специализированной выставки ЭКСПО-2017. Данные облигации были выкуплены НБРК из средств Национального фонда Республики Казахстан;

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

В рамках реализации программ государственной поддержки и развития, Совет по управлению Национальным фондом Республики Казахстан устанавливает условия финансирования в виде ставок вознаграждения, сроков финансирования и сопутствующих требований для Холдинга и коммерческих банков, в качестве агентов программ, так и для конечных получателей средств. Кроме этого, Правительство приняло специальные условия, согласно которым Холдинг может осуществлять дальнейшее финансирование коммерческих банков и компаний. По этой причине сумма разницы в оценке облигаций, выкупленных НБРК из средств Национального фонда Республики Казахстан в 2016 году, по справедливой стоимости на дату размещения была признана как государственная субсидия, так как НБРК действовал в качестве агента государства, а не в интересах конечного акционера Холдинга, так как все условия по займам были согласованы на уровне Правительства в резолюции о финансировании указанных программ, и Правительство не ожидает поступления от этих программ прямых экономических выгод в качестве акционера Холдинга и, поскольку конечными получателями льгот являются субъекты, определенные программами. Таким образом, в течение 2016 года Холдинг отразил в качестве государственных субсидий доход в размере 192,194,206 тысяч тенге (в 2015 году: 223,590,219 тысяч тенге), который был признан в прочих операционных доходах в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (Примечание 31).

25 марта 2016 года Холдинг выпустил облигации номинальной стоимостью 22,000,000 тысячи тенге с купонной ставкой 0.10% годовых (в составе выпуска в размере 202,000,000 тысяч тенге указанного ранее), которые были полностью выкуплены Национальным Банком Республики Казахстан из средств Национального фонда Республики Казахстан. Дисконт при первоначальном признании в размере 13,541,732 тысячи тенге был признан напрямую в капитале как дополнительно оплаченный капитал (за вычетом эффекта соответствующего подоходного налога в размере 3,385,433 тысячи тенге), так как руководство установило, что Правительство выступало в качестве акционера, предоставляя Холдингу указанные инструменты финансирования по ставкам вознаграждения ниже рыночных, без каких-либо дополнительных условий.

Холдинг использовал рыночные процентные ставки от 6.51% до 8.29% годовых (в 2015 году: от 5.93% до 7.01% годовых) при определении справедливой стоимости выпущенных облигаций при первоначальном признании.

Ипотечные облигации. Ипотечные облигации представлены выпущенными долговыми ценными бумагами АО «КИК», выраженными в тенге. Облигации имеют плавающие и фиксированные купонные ставки, которые варьируются в пределах от 6.50% до 8.50% годовых (эффективные ставки варьируются в пределах от 7.42% и до 13.45% годовых). Облигации будут погашены в 2017-2020 годах. Облигации обеспечены договорами займов, заключенными с клиентами, и соответствующим недвижимым имуществом, являющимся обеспечением этих займов. Плавающие ставки купона привязаны к уровню инфляции, который основан на индексе инфляции за последние 12 месяцев в соответствии с данными, публикуемыми Агентством по статистике Республики Казахстан, и подлежит пересмотру каждые полгода в соответствии с датой выпуска.

Исламские облигации «Сукук-Аль-Мурабаха» в малазийских рингитах. 3 августа 2012 года АО «БРК» выпустило среднесрочные исламские облигации «Сукук Аль-Мурабаха», выраженные в малазийских рингитах со сроком погашения в августе 2017 года и купонной ставкой 5.50% годовых.

21 Субординированный долг

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Дата погашения	Валюта	Купонная ставка, %	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Субординированные облигации, выпущенные на КФБ	Апрель 2017	Тенге	8.00	10,152,242	9,981,675
Субординированный долг перед АО «ФНБ «Самрук-Казына»	Сентябрь 2059	Тенге	0.01	5,013,296	4,671,181
Итого субординированный долг				15,165,538	14,652,856

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

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

22 Займы от банков и прочих финансовых институтов

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Дата погашения	Валюта	Ставка, %	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Займы от связанных сторон					
АО «ФНБ «Самрук-Казына»	01.12.2023	Тенге	5.50	19,416,325	19,416,325
АО «ФНБ «Самрук-Казына»	01.08.2019	Тенге	1.00	18,291,723	18,291,723
АО «ФНБ «Самрук-Казына»	30.11.2021	Тенге	1.00	15,176,057	15,176,057
АО «ФНБ «Самрук-Казына»	20.06.2021	Тенге	0.20	12,541,913	12,541,913
АО «ФНБ «Самрук-Казына»	15.11.2022	Тенге	0.20	10,002,556	10,002,556
АО «ФНБ «Самрук-Казына»	30.06.2018	Тенге	2.00	6,060,333	6,060,333
АО «ФНБ «Самрук-Казына»	29.11.2023	Тенге	0.60	5,050,023	5,050,023
АО «ФНБ «Самрук-Казына»	01.11.2029	Тенге	0.20	4,335,380	4,668,871
АО «ФНБ «Самрук-Казына»	01.12.2021	Тенге	0.20	336,588	392,813
				91,210,898	91,600,614
Займы с фиксированной ставкой вознаграждения					
<i>Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран ОЭСР</i>					
HSBC Bank plc	05.07.2023	Евро	2.85	15,940,788	16,927,698
JBIC Sumitomo Mitsui Banking	21.12.2019	Японская йена	3.25	3,681,483	4,874,210
<i>Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран, не являющимися членами ОЭСР</i>					
Экспортно-импортный банк Китая	21.07.2019	Долл. США	4.00	339,326,252	346,167,959
Экспортно-импортный банк Китая	21.05.2025	Долл. США	3.00	115,823,036	131,287,036
Экспортно-импортный банк Китая	23.10.2025	Долл. США	3.00	64,019,629	68,747,823
Азиатский Банк Развития	15.09.2020	Долл. США	1.848%+0.50%	43,550,874	41,525,820
Азиатский Банк Развития	15.10.2019	Долл. США	2.08	40,790,893	44,137,155
Азиатский Банк Развития	15.09.2020	Долл. США	2.28	32,830,395	33,272,624
АО «Народный сберегательный банк Казахстана»	28.12.2017	Тенге	8.20	7,153,257	14,304,563
Азиатский Банк Развития	15.09.2016	Долл. США	2.28	-	22,435,797
ДБ АО «Сбербанк России»	11.07.2016	Тенге	9.00	-	7,421,381
				663,116,607	731,102,066
Займы с плавающей ставкой вознаграждения					
<i>Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран ОЭСР</i>					
Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited	16.05.2022	Долл. США	LIBOR+ 2.75%	9,998,076	-
Японский банк JBIC (Япония)	25.01.2023	Долл. США	LIBOR+ 0.675%	3,343,745	3,408,521
Mizuho Corporate Bank	01.11.2018	Евро	Euribor+ 1.75%	1,033,103	1,634,017
<i>Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран, не являющимися членами ОЭСР</i>					
Экспортно-импортный банк Китая	21.07.2023	Долл. США	LIBOR+ 3.00%	219,886,641	255,742,114
Банк Развития Китая	13.06.2025	Долл. США	LIBOR+ 2.7%	66,959,758	68,443,446
Банк Развития Китая	15.06.2025	Долл. США	LIBOR+ 2.7%	56,778,711	-
Банк Развития Китая	15.04.2019	Долл. США	LIBOR+ 4.90%	11,818,902	16,853,792
Банк Развития Китая	15.12.2018	Долл. США	LIBOR+ 4.90%	9,357,828	14,316,258
Банк Развития Китая	23.06.2018	Долл. США	LIBOR+ 1.10%	7,002,848	11,905,405
				386,179,612	372,303,553
Итого займы от банков и прочих финансовых институтов				1,140,507,117	1,195,006,233
За вычетом неамортизированной части затрат по займам				(39,050,560)	(56,973,376)
				1,101,456,557	1,138,032,857

23 Займы от Правительства Республики Казахстан

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов займы от Правительства Республики Казахстан с балансовой стоимостью 103,624,332 тысячи тенге и 54,381,837 тысяч тенге, соответственно, представлены долгосрочными займами, полученными Холдингом под 0.05-1.00% годовых, для реализации государственных жилищных программ, развития малого и среднего предпринимательства и поддержки таких секторов экономики как текстильная промышленность, переработка газа и химическая промышленность путем выдачи займов по ставке вознаграждения ниже рыночной.

В течение 2016 года, Холдинг отразил в качестве государственных субсидий доход в размере 78,157,983 тысячи тенге (2015 год: отсутствует), который был признан в прочих операционных доходах в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Холдинг использовал оценочные рыночные процентные ставки в размере 8.00% – 10.30% годовых при определении справедливой стоимости займов полученных от Правительства Республики Казахстан при первоначальном признании, дисконтируя их будущие контрактные денежные потоки.

24 Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства включают следующие статьи:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Средства, размещенные клиентами в качестве покрытия по аккредитивам	14,484,775	-
Обязательства по программам субсидирования	14,341,822	15,675,071
Обязательство по выплате компенсации по счетам клиентов	12,000,000	-
Производные финансовые инструменты	9,239,733	9,656,433
Кредиторская задолженность по приобретенным ипотечным кредитам	7,214,206	7,016,741
Кредиторская задолженность по банковской деятельности	3,654,227	2,925,749
Инновационные гранты полученные	3,044,450	-
Резерв по обязательствам кредитного характера	1,539,429	1,841,536
Накопленные комиссионные расходы	1,196,478	783,330
Процентный «стрип» к уплате	1,017,687	1,503,295
Прочая кредиторская задолженность	832,485	1,059,720
Прочее	1,918,581	1,337,927
Итого прочие финансовые обязательства	70,483,873	41,799,802

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

Обязательство по выплате компенсации по счетам клиентов. В течение 2015 года в связи с переходом в режим свободно плавающего обменного курса иностранных валют в результате девальвации тенге, Правительством Республики Казахстан («Правительство») совместно с Холдингом было принято решение о компенсации жилищно-строительных сбережений частично за счет средств бюджета и частично за счет собственных средств Холдинга. Таким образом, нераспределенная прибыль прошлых лет в размере 24,000,000 тысяч тенге направлена на выплаты компенсации по депозитам клиентов в 2016 и 2017 годах. По состоянию на 31 декабря 2016 года Холдинг перевел средства на счета клиентов в размере 10,443,922 тысячи тенге. Неиспользованная компенсация в размере 1,556,078 тысяч тенге была переведена в нераспределённую прибыль Холдинга.

Производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты представляют собой валютно-процентные свопы и опционы со сроком погашения в 2017-2018 годах (31 декабря 2015 года: в 2017-2018 годах) и оцененные по справедливой стоимости (см. Примечание 38).

Кредиторская задолженность по приобретенным ипотечным кредитам. Задолженность представляет собой последний взнос к уплате по некоторым приобретенным ипотечным кредитам (Примечание 9), срок уплаты которого наступает после передачи документации по кредитам. Руководство ожидает, что передача документации произойдет в 2017 году.

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

25 Прочие обязательства

Прочие обязательства включают следующие статьи:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Государственные субсидии	345,794,945	143,671,433
Доходы будущих периодов	6,985,184	17,077,399
Доходы будущих периодов по финансовым гарантиям	3,888,741	2,891,020
Авансы, полученные по финансовой аренде	3,421,941	4,878,593
Предоплаты	2,007,876	1,854,472
Контроль за исполнением обязательств	1,857,683	825,819
Начисленные затраты на вознаграждения работникам	1,269,662	1,092,110
Налоги к уплате за исключением подоходного налога	901,745	984,241
Резерв по выплате компенсации по счетам клиентов	-	24,000,000
Резерв по продаже инвестиции	-	5,027,106
Доходы будущих периодов по безвозмездно полученному имуществу	-	299,149
Прочее	3,787,863	3,125,239
Итого прочие обязательства	369,915,640	205,726,581

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Остаток на начало года	143,671,433	12,745,263
Государственная субсидия по средствам, полученным от Правительства Республики Казахстан по средствам выпуска долговых ценных бумаг (Примечание 20)	175,267,039	223,590,219
Государственная субсидия по средствам, полученным от Правительства Республики Казахстан по средствам получения займа от Правительства Республики Казахстан (Примечание 23)	78,157,983	-
Использование государственной субсидии после выдачи кредитов по низким ставкам вознаграждения коммерческим банкам и застройщику торгово-развлекательного центра для Международной специализированной выставки ЭКСПО-2017	(37,822,703)	(86,170,517)
Использование государственной субсидии для выкупа облигации местных исполнительных органов	(7,223,299)	-
Использование государственной субсидии после выдачи кредитов другим заемщикам	(1,759,842)	(1,990,614)
Начисленная амортизация за год	(2,746,211)	(3,037,463)
Использование государственной субсидии после выдачи финансовой аренды	(1,756,449)	(1,465,455)
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	6,994	-
Остаток на конец года	345,794,945	143,671,433

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

Доходы будущих периодов включают доходы будущих периодов, относящиеся к возмещению комиссионного вознаграждения и комиссии за управление заемщиком по кредитам, предоставленным Холдингу Экспортно-импортным банком Китая. Начисленные обязательства включают предоплату комиссии за обязательство по предоставлению кредита, подлежащие получению в качестве компенсации комиссионных расходов от заемщика (Примечание 22).

25 Прочие обязательства (продолжение)

Резерв по выплате компенсации по счетам клиентов. 20 августа 2015 года НБРК объявил, что теперь тенге, который ранее удерживался в пределах валютного коридора, переходит к свободно плавающему обменному курсу по отношению к другим валютам. Новый режим привел к значительной девальвации тенге. В результате девальвации тенге, Президент Республики Казахстан поручил Холдингу подготовить предложение по выплате компенсаций по депозитам физических лиц в тенге, размещенным в АО «ЖССБК».

Согласно Протоколу № 9 заседания Совета по экономической политике от 25 декабря 2015 года, в рамках рассмотрения механизма выплаты компенсаций вкладчикам АО «ЖССБК», было принято решение предпринять меры для обеспечения выплаты компенсаций вкладчикам АО «ЖССБК» за счет собственных средств Холдинга. Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2015 года Холдинг признал резерв по выплате компенсации по счетам клиентов в размере 24,000,000 тысяч тенге непосредственно в капитале.

Согласно данной схеме, все вкладчики, которые имели договоры о жилищно-строительных сбережениях, открытых до 18 августа 2015 года, имеют право на компенсацию, при условии, что они подали официальное заявление, подписали дополнительные соглашения с АО «ЖССБК» до 1 июня 2016 года и сохранили свои депозиты до даты выплаты компенсации. Выплата компенсации вкладчикам за счет средств бюджета и частично из собственных средств Холдинга назначена на 2016 и 2017 года (Приложение 24).

Резерв по продаже инвестиции. В 2015 году Холдинг произвел тест на обесценение актива и признал убыток от обесценения инвестиции в размере 16,980,423 тысячи тенге, из которых 5,027,106 тысяч тенге были признаны в составе прочих обязательств. Сумма убытка от обесценения была рассчитана 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 активам.

26 Акционерный капитал

<i>(в тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций)</i>	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Объявленные обыкновенные акции	5,000,086,550	5,000,086,550
Зарегистрированные, но не размещенные обыкновенные акции	(4,197,767,838)	(4,241,767,838)
Итого выпущенных и оплаченных акций	802,318,712	758,318,712
Номинальная стоимость за одну акцию, тенге	1,000	1,000
Выпущенный и оплаченный акционерный капитал	802,318,712	758,318,712

Все обыкновенные акции предоставляют право одного голоса по каждой акции.

В 2016 году Холдинг получил три взноса в акционерный капитал общей суммой в размере 44,000,000 тысяч тенге в денежной форме (в 2015 году: один взнос в сумме 40,000,000 тысяч тенге).

Дивиденды объявленные. В 2016 и 2015 годах Холдинг не объявлял и не выплачивал дивиденды акционеру.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года

27 Процентные доходы и расходы

(в тысячах казахстанских тенге)

	2016	2015
Процентные доходы		
Кредиты, выданные клиентам	120,352,085	95,716,495
Средства в банках	63,877,113	37,729,047
Денежные средства и их эквиваленты	42,502,592	16,496,457
Долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	25,359,660	21,443,525
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	11,246,710	4,686,102
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	598,223	627,410
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	877,865
Дебиторская задолженность по сделкам обратного репо	-	145,435
Прочее	76,763	342,683
Итого процентные доходы	264,013,146	178,065,019
Процентные расходы		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(63,677,322)	(38,656,145)
Займы от банков и прочих финансовых институтов	(55,129,584)	(37,609,949)
Средства клиентов	(6,080,932)	(4,425,441)
Займы от Правительства Республики Казахстан	(1,766,789)	(977,400)
Субординированный долг	(750,165)	(1,301,337)
Прочее	(101,757)	(125,250)
Итого процентные расходы	(127,506,549)	(83,095,522)
Чистые процентные доходы	136,506,597	94,969,497

В состав различных статей процентных доходов за год, закончившийся 31 декабря 2016 года входит общая сумма, равная 5,984,505 тысяч тенге (2015 год: 6,728,146 тысяч тенге), начисленная по обесцененным финансовым активам.

28 Комиссионные доходы и расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2016	2015
Комиссионные доходы		
<i>Комиссионные доходы по финансовым инструментам, не относящимся к оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка:</i>		
- Гарантии исполнения обязательств	2,101,980	1,405,166
- Агентские услуги	868,730	864,539
- Комиссии за увеличение договорной суммы жилищных строительных сбережений	392,611	324,507
- Кассовые операции	268,685	344,412
- Предоставление консультаций по проектам	215,560	147,394
- Аккредитивы	215,548	239,222
- Комиссия за резервирование неосвоенной части кредита	141,852	406,774
- Переводные услуги	51,820	54,004
- Прочее	44,746	118,077
Итого комиссионные доходы	4,301,532	3,904,095
Комиссионные расходы		
<i>Комиссионные расходы по финансовым инструментам, не относящимся к оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка:</i>		
- Агентские услуги	(1,809,811)	(1,217,252)
- Выпуск еврооблигаций	(110,023)	(15,384)
- Операции с ценными бумагами	(67,129)	(67,272)
- Переводные услуги	(46,165)	(28,257)
- Кастодиальные услуги	(26,766)	(20,641)
- Ведение кредитных карт	(5,565)	(4,960)
- Комиссия за неосвоенную часть кредита	(4,919)	(347,272)
- Услуги кредитного бюро	(4,045)	(6,296)
- Ведение текущих счетов	(1,223)	(1,085)
- Привлечение страхователей	-	(740)
- Прочее	(181,016)	(52,879)
Итого комиссионные расходы	(2,256,662)	(1,762,038)
Чистые комиссионные доходы	2,044,870	2,142,057

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года

29 Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2016	2015
(Расходы за вычетом доходов)/доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми производными инструментами	(10,192,135)	83,267,401
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) по операциям с торговыми ценными бумагами	505,368	(1,060,179)
Доходы за вычетом расходов от операций с прочими финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	3,411,936	5,510,340
Итого чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(6,274,831)	87,717,562

30 Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2016	2015
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) от переоценки иностранной валюты	5,798,432	(47,326,712)
(Расходы за вычетом доходов)/доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой	(468,970)	4,505,197
Итого чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой	5,329,462	(42,821,515)

31 Прочие операционные доходы/(расходы)

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2016	2015
Доходы за вычетом расходов, возникающие при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	2,707,529	6,546,762
Доходы от списания обязательств	2,593,627	-
Доход от реализации продукции	1,360,829	1,458,451
Дивиденды полученные	1,205,069	378,696
Восстановление/(начисление) резерва под обесценение по основным средствам и нематериальным активам	50,851	(2,346,848)
Прибыль от продажи долгосрочных активов, предназначенных для продажи	-	4,318,337
Прибыль от изменения ожидаемых денежных потоков по правам требования по кредитам	-	922,436
Изменение в резерве по продаже инвестиции	-	(5,027,106)
Обесценение авансов выданных	-	(9,600,627)
(Расходы за вычетом доходов)/ доходы за вычетом расходов от выкупа собственных долговых ценных бумаг	(473,208)	3
Убытки от реструктуризации кредитов, выданным клиентам	(811,154)	-
(Начисление)/восстановление резерва под обесценение по прочим активам (Примечание 18)	(979,120)	321,410
Расходы от досрочного погашения займа от банков и прочих финансовых институтов	(4,704,446)	-
Прочие доходы	3,123,044	194,191
Итого прочие операционные доходы/(расходы)	4,073,021	(2,834,295)

В 2016 году Холдинг обратился с просьбой о частичном досрочном погашении кредита, полученного от Экспортно-импортного банка Китая, и начислила расход в размере 4,704,446 тысяч тенге, возникший в результате пересмотра графика погашения. Погашение было осуществлено в январе 2017 года.

В 2015 году Холдинг провел проверку на обесценение одной единицы, генерирующей денежные средства (строительство завода) и признал обесценение авансов, выплаченных поставщикам строительных услуг, в сумме 9,600,627 тысяч тенге.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года

32 Резерв под обесценение прочих активов и обязательств кредитного характера

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2016	2015
Прочие финансовые активы (Примечание 17)	557,508	(1,330,135)
Гарантии выданные	284,041	(1,241,607)
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 10)	(113,331)	(376,564)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (Примечание 11)	(1,887,447)	(2,017,079)
Денежные средства (Примечание 6)	(2,525,737)	-
Средства в банках (Примечание 8)	(33,045,306)	230,110
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	(35,325)
Итого резерв под обесценение прочих активов и обязательств кредитного характера	(36,730,272)	(4,770,600)

33 Административные расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2016	2015
Расходы на содержание персонала	17,466,436	16,214,232
Профессиональные услуги	4,357,627	3,345,077
Расходы по операционной аренде	1,660,825	1,318,587
Прочие налоги, кроме налога на прибыль	1,510,081	1,537,638
Амортизация основных средств	1,346,500	1,149,907
Ремонт и техническое оборудование	1,010,454	980,941
Рекламные и маркетинговые услуги	910,361	976,671
Расходы на содержание Совета директоров	649,373	414,670
Командировочные расходы	618,884	440,901
Взносы в АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов»	583,787	560,619
Амортизация программного обеспечения и прочих нематериальных активов	538,329	432,418
Услуги связи	526,062	442,329
Информационные услуги	397,599	305,698
Материалы	394,186	469,387
Обучение сотрудников	276,279	315,755
Страхование	241,961	611,446
Охранные услуги	184,152	373,934
Коммунальные услуги	173,689	191,836
Транспортные услуги	172,481	169,068
Прочее	2,634,036	2,372,081
Итого административные расходы	35,653,102	32,623,195

34 Подоходный налог

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2016	2015
Текущий налог	10,310,843	11,851,047
Отложенный налог	(216,969)	15,297,569
Расходы по подоходному налогу за год	10,093,874	27,148,616

Текущая ставка подоходного налога, применяемая к прибыли Холдинга в 2016 году, составляет 20% (2015 г.: 20%).

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года

34 Подходный налог (продолжение)

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2016	2015
Прибыль до налогообложения	58,647,231	76,530,664
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке 20% (2014 г.: 20%)	11,729,446	15,306,133
- Необлагаемый доход по ценным бумагам	(6,002,191)	(2,737,476)
- Прочие необлагаемые доходы	(2,838,433)	(2,074,471)
- Невычитаемые убытки от обесценения	3,763,599	6,053,611
- Невычитаемые убытки от индексации дисконта займа АО «ИФК»	-	2,327,162
- Прочие невычитаемые расходы	2,540,011	2,589,918
- Корректировка расходов по текущему подходному налогу за предыдущие годы	(377,786)	(946,016)
- Ранее непризнанный налоговый актив	(289,090)	(984,272)
- Налогооблагаемое восстановление обесценения по кредитам, переданным от АО «БРК» в АО «ИФК»	-	270,474
- Невычитаемое вознаграждение по займам, переданным от АО «БРК» в АО «ИФК»	-	1,333,654
- Изменения в непризнанных отложенных налоговых активах	991,820	3,490,582
- Списание отложенного налогового актива	504,195	-
- Списание ранее признанного текущего налогового актива, удержанного у источника выплаты в 2009-2016 годы	327,411	-
- Прочие постоянные разницы	(255,108)	2,519,317
Расход по подходному налогу за год	10,093,874	27,148,616

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2016	Изменение за год	31 декабря 2015	Изменение за год	1 января 2015
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	2,169,326	549,664	1,619,662	377,268	1,242,394
Начисленное по договорной ставке и списанное вознаграждение	81,218	(2,321)	83,539	(301)	83,840
Прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	511,118	283,047	228,071	228,071	-
Инвестиции в дочерние предприятия	1,131,235	-	1,131,235	(75,997)	1,207,232
Инвестиции в ассоциированные предприятия	4,927,683	(226,188)	5,153,871	212,325	4,941,546
Прочие активы	(3,981)	(24,880)	20,899	(37,420)	58,319
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	3,496,938	206,084	3,290,854	2,802,942	487,912
Производные финансовые инструменты	205,591	206,414	(823)	87,181	(88,004)
Прочие обязательства	(82,260)	-	(82,260)	(103,487)	21,227
Чистые непризнанные отложенные налоговые активы	12,436,868	991,820	11,445,048	3,490,582	7,954,466

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

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года

34 Подоходный налог (продолжение)

Ниже подробно представлены налоговые последствия движения этих временных разниц, которые отражаются по ставке 20% (2015 г.: 20%).

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	1 января 2016	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено непосред- ственно в составе капитала	Результат продажи ТОО «Orda Glass»	31 декабря 2016
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу					
Денежные средства и их эквиваленты	-	(856,616)	856,616	-	-
Средства в банках	44,213,529	2,971,648	-	-	47,185,177
Кредиты, выданные клиентам	9,815,160	3,396,747	277,410	161	13,489,478
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1,619,662	549,664	-	-	2,169,326
Начисленное по договорной ставке и списанное вознаграждение	83,539	(2,321)	-	-	81,218
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	3,804	178	-	-	3,982
Инвестиции в дочерние предприятия	1,131,235	(31,448)	-	-	1,099,787
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	4,873,139	15,734	-	-	4,888,873
Основные средства	(542,489)	2,770,455	-	277	2,228,243
Прочие активы	(10,042,160)	144,937	-	-	(9,897,223)
Налоговые убытки, перенесенные на будущий период	9,305,879	(4,322,176)	-	-	4,983,703
Выпущенные долговые ценные бумаги	(78,391,974)	(46,934,761)	-	-	(125,326,735)
Займы от банков и прочих финансовых институтов	(8,583,135)	2,269,174	(3,385,433)	-	(9,699,394)
Займы от Правительства Республики Казахстан	(1,074,449)	56,724	-	-	(1,017,725)
Прочие обязательства	17,961,850	39,033,335	(4,170)	1,762,992	58,754,007
Чистый отложенный налоговый актив/(обязательство) до оценки возможности возмещения	(9,626,410)	(938,726)	(2,255,577)	1,763,430	(11,057,283)
Признанный отложенный налоговый актив	4,960,948	(147,303)	-	-	4,813,645
Признанное отложенное налоговое обязательство	(26,032,406)	364,272	(2,255,577)	1,763,430	(26,160,281)
Чистый отложенный налоговый актив/(обязательство)	(21,071,458)	216,969	(2,255,577)	1,763,430	(21,346,636)

34 Подоходный налог (продолжение)

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	1 января 2015	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	Отражено непосред- ственно в составе капитала	31 декабря 2015
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу					
Средства в банках	28,963,538	15,249,991	-	-	44,213,529
Кредиты, выданные клиентам	4,897,636	2,968,058	-	1,949,466	9,815,160
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1,242,394	377,268	-	-	1,619,662
Начисленное по договорной ставке и списанное вознаграждение	83,840	(301)	-	-	83,539
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	391,667	(19,396)	(368,467)	-	3,804
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	372,456	(372,456)	-	-	-
Инвестиции в дочерние предприятия	1,207,232	(75,997)	-	-	1,131,235
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	5,022,560	(149,421)	-	-	4,873,139
Основные средства	(494,709)	(47,780)	-	-	(542,489)
Прочие активы	4,640,948	(10,035,969)	-	(4,647,139)	(10,042,160)
Налоговые убытки, перенесенные на будущий период	3,051,904	6,253,975	-	-	9,305,879
Выпущенные долговые ценные бумаги	(35,414,365)	(43,031,264)	-	53,655	(78,391,974)
Займы от банков и прочих финансовых институтов	(9,919,854)	1,336,719	-	-	(8,583,135)
Займы от Правительства Республики Казахстан	(1,079,295)	4,846	-	-	(1,074,449)
Прочие обязательства	4,358,629	15,734,740	-	(2,131,519)	17,961,850
Чистый отложенный налоговый актив/(обязательство) до оценки возможности возмещения	7,324,581	(11,806,987)	(368,467)	(4,775,537)	(9,626,410)
Признанный отложенный налоговый актив	6,486,752	(1,525,804)	-	-	4,960,948
Признанное отложенное налоговое обязательство	(7,116,637)	(13,771,765)	(368,467)	(4,775,537)	(26,032,406)
Чистый отложенный налоговый актив/(обязательство)	(629,885)	(15,297,569)	(368,467)	(4,775,537)	(21,071,458)

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

Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по подоходному налогу, не ограничен действующим налоговым законодательством Республики Казахстан. Срок использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды, истекает в 2019-2026 годах.

35 Управление финансовыми рисками

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

Правила и процедуры Холдинга по управлению рисками. Политика Холдинга по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержен Холдинг, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками дочерних предприятий пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики. Политика по управлению рисками Холдинга была утверждена в октябре 2013 года.

Цели политики по управлению рисками заключаются в следующем:

- создать эффективную комплексную систему и интегрированный процесс управления рисками, как элемент управления Холдингом, и постоянно совершенствовать деятельность Холдинга на основании единого стандартизированного подхода к методам и процедурам управления рисками;
- определить удерживающую способность и обеспечить эффективное управление принятыми рисками;
- вовремя выявлять риски;
- минимизировать убытки и снизить текущие расходы на покрытие потенциальных убытков.

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

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

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

Комитет по аудиту Совета директоров. Комитет по аудиту Совета директоров является постоянно действующим консультативно-совещательным органом Совета директоров Холдинга и создается в целях повышения эффективности и качества работы Совета директоров посредством подготовки Совету директоров рекомендаций по установлению эффективной системы контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Холдинга (в том числе, за полнотой и достоверностью финансовой отчетности), по мониторингу за надежностью и эффективностью систем внутреннего контроля и управления рисками, а также за исполнением документов в области корпоративного управления, по контролю за независимостью внешнего и внутреннего аудита.

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

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Холдинга по состоянию на 31 декабря 2016 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Казахстанский тенге	Доллары США	Евро	Прочее	Итого
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	375,586,674	68,456,597	5,289,790	2,179,038	451,512,099
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	20,596,456	550,483	-	600,763	21,747,702
Средства в банках	595,769,990	146,808,657	468,954	-	743,047,601
Кредиты, выданные клиентам	876,994,465	878,216,350	16,669,835	3,507,735	1,775,388,385
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	303,699,888	228,320,627	-	220,427	532,240,942
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	155,603,037	-	-	-	155,603,037
Прочие финансовые активы	15,825,501	5,688,346	2,230	-	21,516,077
Итого монетарные финансовые активы	2,344,076,011	1,328,041,060	22,430,809	6,507,963	3,701,055,843
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства клиентов	434,253,996	9,050,160	1,688,800	-	444,992,956
Выпущенные долговые ценные бумаги	541,172,979	469,242,241	-	15,905,605	1,026,320,825
Субординированный долг	15,165,538	-	-	-	15,165,538
Займы от банков и прочих финансовых институтов	86,553,631	995,228,185	16,027,014	3,647,727	1,101,456,557
Займы от Правительства Республики Казахстан	103,245,775	378,557	-	-	103,624,332
Обязательства по договорам страхования	1,536,207	-	-	-	1,536,207
Прочие финансовые обязательства	41,622,028	19,382,822	4,001,019	62,910	65,068,779
Итого монетарные финансовые обязательства	1,223,550,154	1,493,281,965	21,716,833	19,616,242	2,758,165,194
Чистая позиция до производных финансовых инструментов	1,120,525,857	(165,240,905)	713,976	(13,108,279)	942,890,649
Требования по производным финансовым инструментам	1,492,200	239,478,157	-	17,836,800	258,807,157
Обязательства по производным финансовым инструментам	(157,590,892)	(25,361,319)	-	(2,257,098)	(185,209,309)
Итого чистая позиция	964,427,165	48,875,933	713,976	2,471,423	1,016,488,497

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Холдинга по состоянию на 31 декабря 2015 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Казахстан- ский тенге	Доллары США	Евро	Прочее	Итого
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	213,572,232	158,153,418	3,059,301	1,439,867	376,224,818
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	18,889,362	4,755,173	-	1,139,860	24,784,395
Средства в банках	417,987,474	126,546,885	457,587	-	544,991,946
Кредиты, выданные клиентам	716,170,161	996,859,539	16,514,369	3,626,797	1,733,170,866
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	239,667,452	129,438,637	-	229,974	369,336,063
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	62,508,925	-	-	-	62,508,925
Прочие финансовые активы	12,537,084	10,803,478	375,832	-	23,716,394
Итого монетарные финансовые активы	1,681,332,690	1,426,557,130	20,407,089	6,436,498	3,134,733,407
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства клиентов	306,885,957	7,453,853	80,188	3,009	314,423,007
Выпущенные долговые ценные бумаги	257,079,664	526,447,717	-	16,918,924	800,446,305
Субординированный долг	14,652,856	-	-	-	14,652,856
Займы от банков и прочих финансовых институтов	121,522,075	994,298,632	17,394,879	4,817,271	1,138,032,857
Займы от Правительства Республики Казахстан	53,996,261	385,576	-	-	54,381,837
Обязательства по договорам страхования	1,070,893	-	-	-	1,070,893
Прочие финансовые обязательства и проvisions	51,000,674	11,512,426	97,481	89,234	62,699,815
Итого монетарные финансовые обязательства	806,208,380	1,540,098,204	17,572,548	21,828,438	2,385,707,570
Чистая позиция до производных финансовых инструментов	875,124,310	(113,541,074)	2,834,541	(15,391,940)	749,025,837
Требования по производным финансовым инструментам	1,492,200	244,306,664	-	19,022,400	264,821,264
Обязательства по производным финансовым инструментам	(157,590,892)	(25,872,670)	-	(2,407,126)	(185,870,688)
Итого чистая позиция	719,025,618	104,892,920	2,834,541	1,223,334	827,976,413

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

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Укрепление доллара США на 20% (2015: укрепление на 20%)	7,820,149	16,782,867
Ослабление доллара США на 20% (2015: ослабление на 20%)	(7,820,149)	(16,782,867)
Укрепление евро на 20% (2015: укрепление на 20%)	114,236	453,527
Ослабление евро на 20% (2015: ослабление на 20%)	(114,236)	(453,527)
Укрепление прочих валют на 20% (2015: укрепление на 20%)	395,428	195,733
Ослабление прочих валют на 20% (2015: ослабление на 20%)	(395,428)	(195,733)

Приведенный выше анализ включает только финансовые активы и обязательства. Холдинг считает, что инвестиции в долевые инструменты и нефинансовые активы не приведут к возникновению существенного валютного риска. Риск был рассчитан только для финансовых активов и обязательств в валютах, отличных от функциональной валюты Холдинга.

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

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Неденеж- ные	Беспро- центные	Итого
31 декабря 2016 года							
Итого финансовые активы	760,585,549	445,324,011	342,683,191	2,081,150,855	61,088,302	153,573,979	3,844,405,887
Итого финансовые обязательства	(320,511,087)	(301,863,425)	(50,874,467)	(2,017,375,189)	-	(72,956,120)	(2,763,580,288)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2016 года	440,074,462	143,460,586	291,808,724	63,775,666	61,088,302	80,617,859	1,080,825,599
31 декабря 2015 года							
Итого финансовые активы	546,097,053	113,864,935	190,456,140	2,063,152,635	64,441,139	299,132,936	3,277,144,838
Итого финансовые обязательства	(352,327,092)	(104,345,842)	(67,189,448)	(1,812,774,816)	-	(28,170,359)	(2,364,807,557)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2015 года	193,769,961	9,519,093	123,266,692	250,377,819	64,441,139	270,962,577	912,337,281

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала (за вычетом налогов) к изменению процентных ставок (риск пересмотра ставок вознаграждения), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, может быть представлен следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2016	2015
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов (2015: 100 базисных пунктов)	4,770,465	1,786,045
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов (2015: 100 базисных пунктов)	(4,770,465)	(1,786,045)

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

	2016			2015		
	Казахстан- ский тенге	Доллары США	Прочее	Казахстан- ский тенге	Доллары США	Прочее
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	9.89%	0.18%	2.00%	25.51%	0.01%	2.00%
Долговые финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	4.16%	-	-	4.33%	-	-
Средства в банках	7.62%	4.89%	0.06%	8.99%	5.29%	-
Кредиты, выданные клиентам	7.53%	6.10%	6.21%	7.67%	6.43%	6.48%
Долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	8.11%	4.11%	3.60%	7.02%	7.74%	3.72%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	4.51%	-	-	5.28%	-	-
Обязательства						
Средства клиентов	1.91%	-	-	1.96%	-	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	10.10%	5.17%	5.78%	7.38%	5.17%	5.78%
Субординированный долг	9.08%	-	-	9.07%	-	-
Займы от банков и прочих финансовых институтов	3.89%	4.67%	4.40%	3.70%	3.56%	3.25%
Займы от Правительства Республики Казахстан	0.72%	-	-	1.28%	-	-

Холдинг подвержен риску досрочного погашения за счет предоставления кредитов с фиксированной или переменной процентной ставкой, включая ипотечные кредиты, которые дают заемщику право досрочного погашения кредитов. Финансовый результат и капитал Холдинга на конец текущего отчетного периода не зависели бы существенно от изменений в ставках при досрочном погашении, так как такие кредиты отражаются по амортизированной стоимости, а сумма досрочного погашения соответствует или почти соответствует амортизированной стоимости кредитов и авансов клиентам (в 2015 году: существенное воздействие отсутствовало).

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

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

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

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

Процедуры Холдинга по управлению ликвидностью состоят из:

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

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

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы обязательств в таблице представляют контрактные недисконтированные денежные потоки, включая общую сумму обязательств по финансовой аренде (до вычета будущих финансовых выплат), общую сумму обязательств по полученным займам, а также финансовые гарантии. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, так как суммы в консолидированном отчете о финансовом положении основаны на дисконтированных денежных потоках. Финансовые производные инструменты включены в таблицу по контрактной стоимости к уплате или получению, за исключением случаев, когда Холдинг предполагает закрытие позиции по производным инструментам до срока погашения. В этом случае производные инструменты включены на основе ожидаемых денежных потоков. Для целей анализа по срокам погашения встроенные производные финансовые инструменты не выделяются из гибридных (комбинированных) финансовых инструментов. В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на конец отчетного периода. Валютные выплаты пересчитываются с использованием обменного курса спот на конец отчетного периода.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение). В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2016 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Обязательства						
Средства клиентов	118,667,044	27,305,962	59,801,792	193,357,803	58,051,162	457,183,763
Выпущенные долговые ценные бумаги	6,997,920	107,899,000	49,708,855	263,293,010	1,509,626,341	1,937,525,126
Субординированный долг	-	10,405,743	5,743	45,944	115,295,799	125,753,229
Займы от банков, прочих финансовых институтов и Правительства Республики Казахстан	40,784,100	18,166,169	57,701,601	939,327,483	412,176,649	1,468,156,002
Прочие финансовые обязательства	37,447,191	7,738,810	11,925,583	5,462,745	847,120	63,421,449
Прочие производные финансовые инструменты						
- требования по производным финансовым инструментам	-	-	(17,836,800)	(240,970,357)	-	(258,807,157)
- обязательства по производным финансовым инструментам	-	-	25,361,319	159,847,990	-	185,209,309
Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	203,896,255	171,515,684	186,668,093	1,320,364,618	2,095,997,071	3,978,441,721
Безотзывные обязательства по предоставлению кредитов	126,696,989	31,881,638	29,441,620	-	-	187,770,247
Обязательства по гарантиям, аккредитивам и прочие обязательства, связанные с расчетными операциями	90,499,184	-	-	-	-	90,499,184
Условные обязательства инвестиционного характера	49,771,751	-	-	-	-	49,771,751
Условные обязательства по распределению инновационных грантов	9,847,812	-	-	-	-	9,847,812

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2015 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Обязательства						
Средства клиентов	87,154,746	24,769,849	26,433,679	152,093,958	33,049,891	323,502,123
Выпущенные долговые ценные бумаги	772,253	28,075,881	14,694,799	211,972,241	1,168,565,403	1,424,080,577
Субординированный долг	-	580,430	581,993	11,855,944	21,492,077	34,510,444
Займы от банков, прочих финансовых институтов и Правительства Республики Казахстан	37,689,790	21,247,267	84,865,084	917,286,483	375,876,991	1,436,965,615
Прочие финансовые обязательства	22,930,049	609,668	7,490,262	1,962,990	1,939,293	34,932,262
Прочие производные финансовые инструменты						
- требования по производным финансовым инструментам	-	-	-	(264,821,264)	-	(264,821,264)
- обязательства по производным финансовым инструментам	-	-	-	185,870,688	-	185,870,688
Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	148,546,838	75,283,095	134,065,817	1,216,221,040	1,600,923,655	3,175,040,445
Безотзывные обязательства по предоставлению кредитов	149,770,232	26,787,765	19,796,086	-	-	196,354,083
Обязательства по гарантиям, аккредитивам и прочие обязательства, связанные с расчетными операциями	87,487,257	-	-	-	-	87,487,257
Условные обязательства инвестиционного характера	59,659,245	-	-	-	-	59,659,245
Условные обязательства по распределению инновационных грантов	10,444,717	-	-	-	-	10,444,717

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

Средства клиентов отражены в указанном анализе по срокам, оставшимся до погашения. Однако в соответствии с законодательством Республики Казахстан вкладчики имеют право изъять свои срочные депозиты из банка в любой момент, при этом в большинстве случаев они утрачивают право на получение начисленного процентного дохода. Данные депозиты были представлены исходя из установленных в договорах сроков их погашения.

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

В следующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов.

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока	Итого
31 декабря 2016							
Итого активы	674,741,553	102,854,781	567,424,056	865,966,353	1,791,875,998	100,334,331	4,103,197,072
Итого обязательства	(143,626,197)	(41,378,484)	(203,011,627)	(854,906,053)	(1,916,878,081)	-	(3,159,800,442)
Чистая позиция на 31 декабря 2016	531,115,356	61,476,297	364,412,429	11,060,300	(125,002,083)	100,334,331	943,396,630
31 декабря 2015							
Итого активы	524,912,419	79,394,754	269,895,676	903,891,147	1,590,853,811	91,377,747	3,460,325,554
Итого обязательства	(151,689,481)	(45,252,883)	(96,735,273)	(799,767,785)	(1,503,881,859)	-	(2,597,327,281)
Чистая позиция на 31 декабря 2015	373,222,938	34,141,871	173,160,403	104,123,362	86,971,952	91,377,747	862,998,273

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

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

Холдинг рассматривает в качестве капитала чистые активы, причитающиеся владельцам Холдинга, которые равны 942,573,947 тысяч тенге (31 декабря 2015: 858,609,189 тысяч тенге). У Холдинга нет регуляторных требования к капиталу.

В течение 2016 и 2015 годов дочерние предприятия Холдинга соблюдали все показатели по достаточности капитала, превышая минимально установленные нормы.

36 Условные обязательства

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

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

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Казахстане будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Холдинга, 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.

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

Условные обязательства инвестиционного характера. Холдинг приобретает в свой портфель обязательства по фондам прямых инвестиций. Холдинг диверсифицирует свой портфель инвестиций, распределяя инвестиции по менеджерам, соответствующим секторам промышленности, странам и этапам инвестирования. По состоянию на 31 декабря 2016 года договорные условные обязательства инвестиционного характера составляют в общей сумме 49,771,751 тысячу тенге (31 декабря 2015 года: 59,659,245 тысяч тенге). В соответствии с учредительными договорами фондов прямых инвестиций в случае неуплаты суммы обязательства инвестиционного характера, после того как менеджер выпустил платежное требование, к Холдингу могут быть применены санкции, в том числе отсрочка выплаты вознаграждения, приостановка распределения прибыли, временный отказ в праве участвовать в корпоративном управлении фондами, и принудительная продажа доли Холдинга соинвесторам и третьим лицам. По состоянию на 31 декабря 2016 года и 2015 года у Холдинга не было просроченных обязательств инвестиционного характера.

Соблюдение особых условий. Дочерние предприятия Холдинга должны соблюдать определенные особые условия, в основном, связанные с заемными средствами. Несоблюдение этих особых условий может иметь негативные последствия для Холдинга. По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года Холдинг соблюдал все особые условия.

Договорные обязательства. По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов АО «БД» имеет обязательства по передаче имущества долевым участникам строительства первой и второй очереди жилого комплекса «Тау Самал». На 31 декабря 2016 года имущество, подлежащее передаче после завершения строительства, включает: 2 квартиры и 5 парковочных мест (на 31 декабря 2015 года: 6 квартир и 23 парковочных места).

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

36 Условные обязательства (продолжение)

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

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

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Безотзывные обязательства по предоставлению кредитов или обязательства, отзыв которых возможен только в ответ на существенные негативные изменения	27,866,698	25,758,557
Неиспользованные безотзывные кредитные линии или кредитные линии, отзыв которых возможен только в ответ на существенные негативные изменения	159,903,549	170,595,526
Аккредитивы	4,025,616	14,763,933
Финансовые гарантии выданные	88,012,997	74,564,860
Условные обязательства по распределению инновационных грантов	9,847,812	10,444,717
Итого обязательства кредитного характера за вычетом резерва	289,656,672	296,127,593

Общая сумма задолженности по неиспользованным кредитным линиям, аккредитивам и гарантиям в соответствии с договорами не обязательно представляет собой будущие денежные требования, поскольку возможны истечение срока действия или отмена указанных обязательств без предоставления заемщику средств. По состоянию на 31 декабря 2016 года справедливая стоимость обязательств кредитного характера составила 15,726,923 тысячи тенге (31 декабря 2015 года: 7,635,889 тысяч тенге). Обязательства кредитного характера выражены в тенге.

37 Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств

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

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года

37 Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств (продолжение)

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

	Валовые суммы до выполнения взаимозачета, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении	Валовые суммы, взаимозачета, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении	Нетто-сумма после выполнения взаимозачета, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении	Суммы, подпадающие под действие генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении		Чистая сумма риска
				Финансовые инструменты	Полученное денежное обеспечение	
(в тысячах казахстанских тенге)	(а)	(б)	(в) = (а) - (б)	(г)	(е)	(в) - (г) + (е)
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты						
- Дебиторская задолженность по сделкам обратного репо	39,546,142	-	39,546,142	(39,546,142)	-	-
Кредиты, выданные клиентам	11,783,546	-	11,783,546	-	(122,516)	11,661,030
Производные финансовые инструменты	403,160	-	403,160	(403,160)	-	-
ИТОГО АКТИВЫ, ПОДЛЕЖАЩИЕ ВЗАИМОЗАЧЕТУ, ПОДПАДАЮЩИЕ ПОД ДЕЙСТВИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО СОГЛАШЕНИЯ О ВЗАИМОЗАЧЕТЕ ИЛИ АНАЛОГИЧНОГО СОГЛАШЕНИЯ	51,732,848	-	51,732,848	(39,949,302)	(122,516)	11,661,030
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Средства клиентов	122,516	-	122,516	(122,516)	-	-
Производные финансовые инструменты	8,394,731	-	8,394,731	(403,160)	-	7,991,571
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ПОДЛЕЖАЩИЕ ВЗАИМОЗАЧЕТУ, ПОДПАДАЮЩИЕ ПОД ДЕЙСТВИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО СОГЛАШЕНИЯ О ВЗАИМОЗАЧЕТЕ ИЛИ АНАЛОГИЧНОГО СОГЛАШЕНИЯ	8,517,247	-	8,517,247	(525,676)	-	7,991,571

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года

37 Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств (продолжение)

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2015 года:

	Валовые суммы до выполнения взаимозачета, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении	Валовые суммы, взаимозачета, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении	Нетто-сумма после выполнения взаимозачета, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении	Суммы, подпадающие под действие генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении		Чистая сумма риска
				Финансовые инструменты	Полученное денежное обеспечение	
(в тысячах казахстанских тенге)	(а)	(б)	(в) = (а) - (б)	(г)	(е)	(в) - (г) + (е)
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты						
- Дебиторская задолженность по сделкам обратного репо	30,385,675	-	30,385,675	(30,385,675)	-	-
Кредиты, выданные клиентам	14,910,623	-	14,910,623	-	(577,809)	14,332,814
Производные финансовые инструменты	451,669	-	451,669	(451,669)	-	-
ИТОГО АКТИВЫ, ПОДЛЕЖАЩИЕ ВЗАИМОЗАЧЕТУ, ПОДПАДАЮЩИЕ ПОД ДЕЙСТВИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО СОГЛАШЕНИЯ О ВЗАИМОЗАЧЕТЕ ИЛИ АНАЛОГИЧНОГО СОГЛАШЕНИЯ	45,747,967	-	45,747,967	(30,837,344)	(577,809)	14,332,814
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Средства клиентов	577,809	-	577,809	(577,809)	-	-
Производные финансовые инструменты	8,634,027	-	8,634,027	(451,669)	-	8,182,358
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ПОДЛЕЖАЩИЕ ВЗАИМОЗАЧЕТУ, ПОДПАДАЮЩИЕ ПОД ДЕЙСТВИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО СОГЛАШЕНИЯ О ВЗАИМОЗАЧЕТЕ ИЛИ АНАЛОГИЧНОГО СОГЛАШЕНИЯ	9,211,836	-	9,211,836	(1,029,478)	-	8,182,358

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

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года

38 Производные финансовые инструменты

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

Тип инструмента	Условная сумма сделки	Срок погашения	Платежи, осуществляемые Холдингом	Платежи, получаемые Холдингом	Справедливая стоимость Актив	Справедливая стоимость Обязательство
31 декабря 2016						
Валютно-процентный своп (инструмент хеджирования)	малазийских ринггитов 240,000,000	03.08.17	Фиксированные 4.95% в год и 76,093,849 долл. США при наступлении срока погашения	Фиксированные 5.50% в год и 240,000,000 малазийских ринггитов при наступлении срока погашения	403,160	(8,394,731)
Валютно-процентный своп	долл. США 322,927,879	28.04.18	Фиксированные 3.00% в год и 60,000,000 тысяч тенге при наступлении срока погашения	322,927,879 долл. США при наступлении срока погашения	50,905,329	-
Валютно-процентный своп	малазийских ринггитов 30,370,000	03.08.17	Фиксированные 5.50% в год и 30,370,000 малазийских ринггитов при наступлении срока погашения	Фиксированные 6.50% в год и 1,492,200 тысяч тенге при наступлении срока погашения	-	(845,002)
Опционы	5,019,118 тыс. тенге	15.06.18	-	5,019,118 тысяч тенге при наступлении срока	16,484	-
Валютный своп	122,000,000 долл. США	29.09.19	Фиксированные 3.00% годовых и 22,222,300 тыс. тенге при наступлении срока погашения	122,000 тыс. долл. США при наступлении срока погашения	20,293,750	-
Валютный своп	273,600,000 долл. США	14.08.20	Фиксированные 3.00% годовых и 75,368,592 тыс. тенге при наступлении срока погашения	273,600 тыс. долл. США при наступлении срока погашения	20,600,008	-
Чистая справедливая стоимость					92,218,731	(9,239,733)

38 Производные финансовые инструменты (продолжение)

Тип инструмента	Условная сумма сделки	Срок погашения	Платежи, осуществляемые Холдингом	Платежи, получаемые Холдингом	Справедливая стоимость Актив	Справедливая стоимость Обязательство
31 декабря 2015						
Валютно-процентный своп (инструмент хеджирования)	малазийских ринггитов 240,000,000	03.08.17	Фиксированные 4.95% в год и 76,093,849 долл. США при наступлении срока погашения	Фиксированные 5.50% в год и 240,000,000 малазийских ринггитов при наступлении срока погашения	429,958	(8,600,369)
Валютно-процентный своп	долл. США 322,927,879	28.04.18	Фиксированные 3.00% в год и 60,000,000 тысяч тенге при наступлении срока погашения	322,927,879 долл. США при наступлении срока погашения	51,874,915	-
Валютно-процентный своп	малазийских ринггитов 30,370,000	03.08.17	Фиксированные 5.50% в год и 30,370,000 малазийских ринггитов при наступлении срока погашения	Фиксированные 6.50% в год и 1,492,200 тысяч тенге при наступлении срока погашения	-	(1,022,405)
Опционы	5,019,118 тыс. тенге	15.06.18	-	5,019,118 тысяч тенге при наступлении срока	21,711	(33,659)
Валютный своп	122,000,000 долл. США	29.09.19	Фиксированные 3.00% годовых и 22,222,300 тыс. тенге при наступлении срока погашения	122,000 тыс. долл. США при наступлении срока погашения	22,206,212	-
Валютный своп	273,600,000 долл. США	14.08.20	Фиксированные 3.00% годовых и 75,368,592 тыс. тенге при наступлении срока погашения	273,600 тыс. долл. США при наступлении срока погашения	23,768,739	-
Чистая справедливая стоимость					98,301,535	(9,656,433)

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

39 Справедливая стоимость

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

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

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

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года

39 Справедливая стоимость (продолжение)

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2016 года				31 декабря 2015 года			
	1 Уровень	2 Уровень	3 Уровень	Итого	1 Уровень	2 Уровень	3 Уровень	Итого
АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ								
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	6,069,581	2,683,774	64,123,485	72,876,840	6,322,142	2,211,281	60,358,607	68,892,030
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	137,852,920	394,388,022	-	532,240,942	35,701,869	333,301,295	332,899	369,336,063
Встроенный производный финансовый инструмент	-	-	2,804,925	2,804,925	-	-	3,826,180	3,826,180
Производные финансовые инструменты	-	41,313,402	50,905,329	92,218,731	-	46,426,620	51,874,915	98,301,535
ИТОГО АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ	143,922,501	438,385,198	117,833,739	700,141,438	42,024,011	381,939,196	116,392,601	540,355,808
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ								
Производные финансовые инструменты	-	9,239,733	-	9,239,733	-	9,656,433	-	9,656,433
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ	-	9,239,733	-	9,239,733	-	9,656,433	-	9,656,433

39 Справедливая стоимость (продолжение)

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

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

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, изменений в методах оценки для многократных оценок справедливой стоимости 2 Уровня не произошло (2015 г.: не произошло).

Оценки 3 Уровня. Определенные инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, которые не имеют цен на наблюдаемых рынках, и не могут быть оценены на основании данных наблюдаемых рынков, были оценены с помощью использования методики дисконтированного потока денежных средств. Прогнозы для данных ценных бумаг были рассчитаны на основании графика погашения по договору. Допущения, касающиеся ставок дисконта, были сделаны на основании 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). Для определения справедливой стоимости вложений в данные инвестиционные фонды, Холдинг привлек независимого оценщика за год, закончившийся 31 декабря 2015 года. Подход, использованный оценщиком, предполагает оценку справедливой стоимости базовых портфельных инвестиций (бизнеса), находящихся в собственности каждого фонда, и затем расчет доли Холдинга в стоимости данного бизнеса. В качестве перекрестной проверки оценщик также проводит анализ справедливой стоимости инвестиций, представленной в отчетности каждого из фондов, и оценивает основу для существенных различий между оцененной справедливой стоимостью и справедливой стоимостью, представленной компаниями по управлению фондами.

Оценщик использует ряд методов оценки для оценки стоимости базовых портфельных инвестиций, в зависимости от характера рассматриваемого бизнеса, доступности сопоставимых объектов на рынке, и стадии жизненного цикла компании.

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.

39 Справедливая стоимость (продолжение)

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных компаний, включенный в портфель фондов частного капитала, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 года, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Холдинг считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными.

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Энергетика	13,361,675	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	668,084
	4,857,127	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	242,856
	2,297,411	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	114,871
	2,084,721	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	104,236
	189,049	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	9,452
Альтернативная энергетика	61,977	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	3,099
	52,232	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	2,612
	21,196	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	1,060

39 Справедливая стоимость (продолжение)

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Услуги транспорта и логистики	2,896,954	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	144,848
	1,669,419	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	83,471
	1,039,013	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	51,951
	977,290	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	48,865
	928,863	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	46,443
	255,603	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	12,780
Производство	833,223	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	41,661
Обрабатывающая промышленность	4,306,429	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	215,321
	3,248,884	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	162,444
	900,783	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	45,039
	900,721	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	45,036
	888,388	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	44,419

39 Справедливая стоимость (продолжение)

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Природные ресурсы	3,193,575	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	159,679
	956,876	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	47,844
Медицинская диагностика	940,378	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	47,019
	461,940	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	23,097
Сельское хозяйство	1,649,786	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	82,489
	420,572	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	21,029
Управление имуществом и строительные материалы	1,786,161	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	89,308
	179,040	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	8,952
Легкая промышленность	139,803	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	6,990
Химическая промышленность	80,683	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	4,034
Электротехническая промышленность	80,683	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	4,034
Финансовые услуги	568,411	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	28,421
	242,947	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	12,147

39 Справедливая стоимость (продолжение)

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Производства и сбыт автомобилей	853,366	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	42,668
	713,152	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	35,658
Индустрия развлечений	525,389	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	26,269
	478,438	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	23,922
	197,974	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	9,899
Телекоммуникационные услуги	413,985	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	20,699
	78,939	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	3,947
Технология	1,878,406	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	93,921
Прочие	5,671,508	-	-	-	-
Итого	64,123,485				

39 Справедливая стоимость (продолжение)

В таблице ниже приведены методы оценки и исходные данные, использованные в оценке справедливой стоимости для оценок 3 Уровня прочих финансовых активов, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, а также чувствительность оценок к возможным изменениям исходных данных по состоянию на 31 декабря 2015 года:

<u>Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность</u>	<u>Справедливая стоимость доли Группы</u>	<u>Метод оценки</u>	<u>Существенные ненаблюдаемые данные</u>	<u>Обоснованное отклонение</u>	<u>Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным</u>
	10,200,300	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	510,015
	5,216,349	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	260,817
	2,019,071	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	100,954
Энергетика	1,349,296	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	67,465
	156,945	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	7,847
	53,010	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	2,651
	37,545	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	1,877
	23,680	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	1,184

39 Справедливая стоимость (продолжение)

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Услуги транспорта и логистики	4,417,940	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	220,897
	1,838,416	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки EBITDA/	+/- 5%	91,921
	1,725,301	Сравнительный подход	(мультипликатор)	+/- 5%	86,265
	1,623,576	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов EBITDA/	+/- 5%	81,179
	1,398,608	Сравнительный подход	(мультипликатор)	+/- 5%	69,930
	1,342,972	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	67,149
	1,178,054	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	58,903
219,829	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	10,991	
Производство	3,808,763	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	190,438
	900,721	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	45,036
	417,104	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	20,855
	236,460	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	11,823
Природные ресурсы	3,311,968	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	165,598
Информационные технологии	2,531,441	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	126,572

39 Справедливая стоимость (продолжение)

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
	1,701,918	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	85,096
Медицинская диагностика	790,043	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор) Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	39,502
	339,490	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	16,975
Сельское хозяйство	1,683,050	Затратный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	84,153
	373,152	Сравнительный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	18,658
Управление имуществом и строительные материалы	1,841,602	Доходный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	92,080
	23,519	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	1,176
Легкая промышленность	1,277,512	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	63,876
	150,169	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	7,508
	465,235	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	23,262
Финансовые услуги	319,072	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	15,954
	311,245	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	15,562
	254,725	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	12,736

39 Справедливая стоимость (продолжение)

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Производства и сбыт автомобилей	1,056,800	Доходный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	52,840
	638,495	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	31,925
Индустрия развлечений	305,881	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	15,294
	121,667	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	6,083
Здравоохранение	1,036,107	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	51,805
Телекоммуникационные услуги	631,529	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	31,576
	219,539	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	10,977
Возобновляемая энергия	466,884	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	23,344
Прочие	2,343,624				
Итого	60,358,607				

39 Справедливая стоимость (продолжение)

В таблице ниже приведены методы оценки и исходные данные, использованные в оценке справедливой стоимости для оценок 3 Уровня инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи и встроенного производного инструмента, а также чувствительность оценок к возможным изменениям исходных данных по состоянию на 31 декабря 2016 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Справедливая стоимость	Метод оценки	Используемые исходные данные	Диапазон исходных данных (средневзвешенное значение)	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Встроенный производный финансовый инструмент	2,804,925	Модель опциона	Волатильность курса обмена иностранной валюты	Доллар США: 5.36%	Существенное увеличение волатильности приведет к повышению справедливой стоимости Существенное увеличение срока сделки приведет к уменьшению справедливой стоимости. Существенное уменьшение приведет к увеличению справедливой стоимости.
Производные финансовые инструменты	50,905,329	Дисконтированный поток денежных средств	Опцион досрочного погашения	От 0 до 19 месяцев	Существенное увеличение срока сделки приведет к уменьшению справедливой стоимости. Существенное уменьшение приведет к увеличению справедливой стоимости.

В таблице ниже приведены методы оценки и исходные данные, использованные в оценке справедливой стоимости для оценок 3 Уровня инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи и встроенного производного инструмента, а также чувствительность оценок к возможным изменениям исходных данных по состоянию на 31 декабря 2015 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Справедливая стоимость	Метод оценки	Используемые исходные данные	Диапазон исходных данных (средневзвешенное значение)	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Встроенный производный финансовый инструмент	3,826,180	Модель опциона	Волатильность курса обмена иностранной валюты	Доллар США: 15.35%	Существенное увеличение волатильности приведет к повышению справедливой стоимости Существенное увеличение срока сделки приведет к уменьшению справедливой стоимости. Существенное уменьшение приведет к увеличению справедливой стоимости.
Производные финансовые инструменты	51,874,915	Дисконтированный поток денежных средств	Опцион досрочного погашения	От 0 до 28 месяцев	Существенное увеличение срока сделки приведет к уменьшению справедливой стоимости. Существенное уменьшение приведет к увеличению справедливой стоимости.
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	332,899	Метод дисконтированных денежных потоков	Ожидаемые денежные потоки	Не применимо	Существенное увеличение ожидаемых потоков приведет к повышению справедливой стоимости

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

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

39 Справедливая стоимость (продолжение)

Ниже представлена информация о сверке изменений по 3 Уровню иерархии справедливой стоимости по классам инструментов за год, закончившийся 31 декабря 2016 года:

	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	Встроенные производные инструменты	Производные финансовые инструменты
<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>				
Справедливая стоимость на 1 января 2016 года	60,358,607	332,899	3,826,180	51,874,915
Доходы или расходы, отраженные в составе прибыли или убытка за период	3,535,032	(217,128)	(992,124)	(2,370,545)
Расходы, отраженные в составе прочего совокупного дохода	-	(115,771)	-	-
Первоначальное признание справедливой стоимости	-	-	-	(1,800,000)
Приобретения, нетто	818,539	-	-	-
Реализация	-	-	(29,131)	-
Проценты уплаченные/(полученные)	(588,693)	-	-	3,200,959
Справедливая стоимость на 31 декабря 2016 года	64,123,485	-	2,804,925	50,905,329

Ниже представлена информация о сверке изменений по 3 Уровню иерархии справедливой стоимости по классам инструментов за год, закончившийся 31 декабря 2015 года:

	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	Встроенные производные инструменты	Производные финансовые инструменты
<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>				
Справедливая стоимость на 1 января 2015 года	26,236,605	217,128	440,019	-
Доходы или расходы, отраженные в составе прибыли или убытка за период,	5,367,559	-	39,661	46,989,405
Доходы или расходы, отраженные в составе прочего совокупного дохода	-	115,771	-	-
Приобретения, нетто	28,754,443	-	3,458,105	3,085,510
Проценты уплаченные/(полученные)	-	-	(111,605)	1,800,000
Справедливая стоимость на 31 декабря 2015 года	60,358,607	332,899	3,826,180	51,874,915

39 Справедливая стоимость (продолжение)

Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, для которых представляется раскрытие справедливой стоимости. Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2016 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	1 Уровень	2 Уровень	3 Уровень	Итого	Балансовая стоимость
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	-	451,512,099	-	451,512,099	451,512,099
Средства в банках	-	685,507,674	29,850,161	715,357,835	743,047,601
Кредиты, выданные клиентам	-	1,568,576,240	112,858,614	1,681,434,854	1,775,388,385
Дебиторская задолженность по финансовой аренде, кроме встроенного производного финансового инструмента	-	86,950,303	37,701,149	124,651,452	152,798,112
ИТОГО	-	2,792,546,316	180,409,924	2,972,956,240	3,122,746,197
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства клиентов	-	424,985,373	18,859,667	443,845,040	444,992,956
Выпущенные долговые ценные бумаги	424,527,416	537,411,862	-	961,939,278	1,026,320,825
Субординированный долг	-	13,576,462	-	13,576,462	15,165,538
Займы от банков и прочих финансовых институтов	-	1,113,512,213	-	1,113,512,213	1,101,456,557
Займы от Правительства Республики Казахстан	-	97,332,002	-	97,332,002	103,624,332
ИТОГО	424,527,416	2,186,817,912	18,859,667	2,630,204,995	2,691,560,208

39 Справедливая стоимость (продолжение)

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2015 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	1 Уровень	2 Уровень	3 Уровень	Итого	Балансовая стоимость
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	-	376,224,818	-	376,224,818	376,224,818
Средства в банках	-	513,098,134	22,142,490	535,240,624	544,991,946
Кредиты, выданные клиентам	-	1,603,589,542	118,233,846	1,721,823,388	1,733,170,866
Дебиторская задолженность по финансовой аренде, кроме встроенного производного финансового инструмента	-	60,955,463	-	60,955,463	58,682,745
ИТОГО	-	2,553,867,957	140,376,336	2,694,244,293	2,713,070,375
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства клиентов	-	314,423,007	-	314,423,007	314,423,007
Выпущенные долговые ценные бумаги	534,367,883	230,817,398	-	765,185,281	800,446,305
Субординированный долг	-	23,433,407	-	23,433,407	14,652,856
Займы от банков и прочих финансовых институтов	-	1,132,372,426	-	1,132,372,426	1,138,032,857
Займы от Правительства Республики Казахстан	-	45,403,896	-	45,403,896	54,381,837
ИТОГО	534,367,883	1,746,450,134	-	2,280,818,017	2,321,936,862

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.

40 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

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

На 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года все финансовые обязательства Холдинга, за исключением производных финансовых инструментов, отражаются по амортизированной стоимости. Производные финансовые инструменты классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года

40 Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2016 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты и дебиторская задолженность	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	Торговые активы	Производные финансовые инструменты	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	Дебиторская задолженность по финансовой аренде	Итого
АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	451,512,099	-	-	-	-	-	451,512,099
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	2,683,754	92,218,731	70,193,066	-	165,095,571
Средства в банках	743,047,601	-	-	-	-	-	743,047,601
Кредиты, выданные клиентам	1,775,388,385	-	-	-	-	-	1,775,388,385
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	532,243,117	-	-	-	-	532,243,117
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	-	-	-	-	155,603,037	155,603,037
Прочие финансовые активы	21,516,077	-	-	-	-	-	21,516,077
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	2,991,464,162	532,243,117	2,683,754	92,218,731	70,193,066	155,603,037	3,844,405,887

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года

40 Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2015 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Кредиты и дебиторская задолженность	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	Торговые активы	Производные финансовые инструменты	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	Дебиторская задолженность по финансовой аренде	Итого
АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	376,224,818	-	-	-	-	-	376,224,818
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	2,211,281	98,301,535	66,680,749	-	167,193,565
Средства в банках	544,991,946	-	-	-	-	-	544,991,946
Кредиты, выданные клиентам	1,733,170,866	-	-	-	-	-	1,733,170,866
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	369,338,324	-	-	-	-	369,338,324
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	-	-	-	-	62,508,925	62,508,925
Прочие финансовые активы	23,716,394	-	-	-	-	-	23,716,394
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	2,678,104,024	369,338,324	2,211,281	98,301,535	66,680,749	62,508,925	3,277,144,838

41 Операции со связанными сторонами

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

Правительство Республики Казахстан имеет значительное влияние над Холдингом, так как является конечной контролирующей стороной. Холдинг принял решение о применении освобождения от раскрытия информации об индивидуально незначительных операциях и остатках по расчетам с государственными предприятиями. Ниже указаны остатки на 31 декабря 2016 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Конечная материнская организация	Ассоцииро- ванные компании и совместные предприятия	Операции с государ- ственными предприятиями
АКТИВЫ:			
Денежные средства и их эквиваленты	322,382	-	127,360,033
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	2,352,106	-	55,845,893
Кредиты, выданные клиентам	257,148,005	-	217,825,952
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	847,828
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	1,926,576	-
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	-	-	19,677,752
Предоплата по текущему подоходному налогу	-	-	4,813,645
Актив по отложенному подоходному налогу	-	259,342	65,379
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	-	-	7,397,838
Прочие финансовые и нефинансовые активы	322,382	-	127,360,033
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Средства клиентов	-	-	29,507,972
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	295,242,958
Субординированный долг	-	-	8,409,475
Займы от банков и прочих финансовых институтов	-	-	79,400,374
Кредиты от Правительства Республики Казахстан	103,624,332	-	-
Обязательство по текущему подоходному налогу	-	-	5,199
Обязательство по отложенному подоходному налогу	-	-	26,160,281
Прочие финансовые и нефинансовые обязательства	11,218,234	-	339,787,537
Обязательства кредитного характера (неиспользованные кредитные линии)	-	-	17,115,775

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2016 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Конечная материнская организация	Ассоцииро- ванные компании и совместные предприятия	Операции с государ- ственными предприятиями
Процентные доходы	9,011,295	-	68,200,606
Процентные расходы	(1,851,160)	-	(22,368,176)
Комиссионные доходы	-	-	63,677
Комиссионные расходы	-	-	(1,199)
Чистый доход от переоценки иностранной валюты	-	-	83,036,860
Чистый доход/(расход) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(15,484)	-	(1,131,415)
Прочие операционные доходы	78,157,983	-	208,912,027
Административные и прочие операционные расходы	-	-	(1,887,253)
Доля финансового результата ассоциированных и совместных предприятий	-	901,125	-
Расходы по подоходному налогу	-	-	(10,093,874)

41 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2015 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Конечная материнская организация	Ассоцииро- ванные компании и совместные предприятия	Операции с государ- ственными предприятиями
АКТИВЫ:			
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	166,130,223
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	3,154,319	211,443	56,136,036
Средства в банках	-	-	7,341,606
Кредиты, выданные клиентам	-	-	753,253,780
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	124,308,003	-	124,223,398
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	-	1,171,400
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	-	2,078,760	-
Предоплата по текущему подоходному налогу	-	-	16,043,192
Актив по отложенному подоходному налогу	-	-	4,960,948
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	-	259,228	26,675
Прочие финансовые и нефинансовые активы	-	-	13,456,900
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Средства клиентов	-	-	12,015,030
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	222,041,992
Субординированный долг	-	-	8,010,301
Займы от банков и прочих финансовых институтов	-	-	77,360,333
Кредиты от Правительства Республики Казахстан	54,381,837	-	-
Обязательство по текущему подоходному налогу	-	-	613,748
Обязательство по отложенному подоходному налогу	-	-	26,032,406
Прочие финансовые и нефинансовые обязательства	12,415,699	-	150,042,307

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2015 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Конечная материнская организация	Ассоцииро- ванные компании и совместные предприятия	Операции с государ- ственными предприятиями
Процентные доходы	6,452,528	-	43,301,104
Процентные расходы	(1,118,822)	-	(18,185,201)
Комиссионные доходы	935,518	-	129,463
Комиссионные расходы	-	-	(3,231)
Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми производными инструментами	-	-	1,011,214
Чистый доход от переоценки иностранной валюты	-	-	329,171,486
Чистый доход/(расход) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	(218,967)	46,159,315
Прочие операционные доходы	-	-	224,718,374
Административные и прочие операционные расходы	-	-	(2,487,123)
Доля финансового результата ассоциированных и совместных предприятий	-	(26,038)	-
Расход по подоходному налогу	-	-	(27,024,426)

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения старшему руководящему персоналу:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2016	2015
Члены Совета директоров и Правления, Управляющие директором	2,262,133	1,377,508
Итого	2,262,133	1,377,508

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

42 События после отчетной даты

В марте 2017 года Холдинг получил взнос в акционерный капитал в размере 13,900,000 тысяч тенге в денежной форме с последующим вкладом в акционерный капитал дочерней организации Холдинга АО «КЭГ» в размере 13,900,000 тысяч тенге для поддержки отечественных экспортеров.

В марте 2017 года Холдинг в соответствии с Законом Республики Казахстан «О республиканском бюджете на 2017-2019 годы» с целью предоставления долгосрочного лизингового финансирования в рамках Единой программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса 2020» получил кредит из средств республиканского бюджета в размере 17,500,000 тысяч тенге со ставкой вознаграждения 0.10% годовых, срок кредита - 10 лет. Привлеченные средства предоставлены в форме кредита дочерней организации Холдинга АО «БРК» на срок - 10 лет, со ставкой вознаграждения 0.15% годовых для вышеуказанных целей.

В марте 2017 года произошла перерегистрация АО «КЭГ» в связи со сменой наименования в АО «ЭСК «KazakhExport».

В апреле 2017 года Холдинг в соответствии с Законом Республики Казахстан «О республиканском бюджете на 2017-2019 годы» с целью финансирования обновления парка пассажирских вагонов получила кредит из средств республиканского бюджета в размере 18,600,000 тысяч тенге со ставкой вознаграждения 0.05% годовых, срок кредита - 20 лет. Привлеченные средства предоставлены в форме кредита дочерней организации Холдинга АО «БРК» на срок - 20 лет, со ставкой вознаграждения 0.08% годовых для вышеуказанных целей.