



BAITEREK

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

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

31 декабря 2017 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 совокупном доходе	3
Консолидированный отчет об изменениях в собственном 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	35
7	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	38
8	Средства в банках	40
9	Кредиты, выданные клиентам	43
10	Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	50
11	Дебиторская задолженность по финансовой аренде	53
12	Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	58
13	Инвестиционное имущество	58
14	Основные средства	59
15	Нематериальные активы	60
16	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	61
17	Прочие финансовые активы	62
18	Прочие активы	64
19	Средства клиентов	66
20	Выпущенные долговые ценные бумаги	66
21	Субординированный долг	69
22	Займы от банков и прочих финансовых институтов	70
23	Займы от Правительства Республики Казахстан	71
24	Прочие финансовые обязательства	73
25	Прочие обязательства	74
26	Акционерный капитал	75
27	Процентные доходы и расходы	75
28	Комиссионные доходы и расходы	76
29	Чистый убыток от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	77
30	Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	77
31	Прочие операционные доходы	77
32	Резерв под обесценение прочих активов и обязательств кредитного характера	78
33	Административные расходы	78
34	Подходный налог	78
35	Управление финансовыми рисками	82
36	Условные обязательства	91
37	Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств	92
38	Производные финансовые инструменты	95
39	Справедливая стоимость	96
40	Представление финансовых инструментов по категориям оценки	109
41	Операции со связанными сторонами	112



«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 2017 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Холдинга по состоянию на 31 декабря 2017 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 этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Республики Казахстан, и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ответственность руководства 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.

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 обнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск обнаружения 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;
- 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
30 марта 2018 года

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

(в тысячах казахстанских тенге)	Примечание	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	6	672,098,266	451,512,099
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	7	147,403,945	165,095,571
Средства в банках	8	480,158,391	743,047,601
Кредиты, выданные клиентам	9	2,040,393,563	1,811,956,999
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	10	561,438,865	532,243,117
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	11	230,652,747	119,034,423
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	12	1,834,289	1,926,576
Инвестиционное имущество	13	12,311,523	24,512,412
Предоплата по текущему подоходному налогу		24,073,618	19,677,752
Актив по отложенному подоходному налогу	34	4,347,437	4,813,645
Основные средства	14	10,072,850	11,687,480
Нематериальные активы	15	3,873,654	2,921,743
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	16	18,167,366	23,726,281
Прочие финансовые активы	17	28,711,793	21,516,077
Прочие активы	18	197,017,038	169,525,296
ИТОГО АКТИВЫ		4,432,555,345	4,103,197,072
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства клиентов	19	539,309,735	444,992,956
Выпущенные долговые ценные бумаги	20	1,125,979,806	1,026,320,825
Субординированный долг	21	5,381,557	15,165,538
Займы от банков и прочих финансовых институтов	22	1,010,188,639	1,101,456,557
Займы от Правительства Республики Казахстан	23	180,029,399	103,624,332
Обязательство по текущему подоходному налогу		877	5,199
Обязательство по отложенному подоходному налогу	34	28,421,885	26,160,281
Обязательства по договорам страхования		2,753,547	1,536,207
Обязательства, непосредственно связанные с выбывающими группами, предназначенными для продажи		22,445	139,034
Прочие финансовые обязательства	24	40,245,511	70,483,873
Прочие обязательства	25	448,371,440	369,915,640
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		3,380,704,841	3,159,800,442
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	26	846,218,712	802,318,712
Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(12,562,781)	(31,765,335)
Резерв по переоценке финансовых активов, реклассифицированных из категории «инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи» в категорию «кредиты, выданные клиентам»		914,412	2,931,319
Резерв накопленных курсовых разниц		3,780,435	4,663,739
Резерв хеджирования		-	(6,673)
Резерв при объединении бизнеса и дополнительный оплаченный капитал		108,407,533	102,742,890
Прочие резервы		7,169,251	24,869,011
Нераспределенная прибыль		97,231,129	36,820,284
Чистые активы, причитающиеся владельцам Холдинга		1,051,158,691	942,573,947
Неконтролирующие доли		691,813	822,683
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		1,051,850,504	943,396,630
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		4,432,555,345	4,103,197,072

Утверждено для выпуска и подписано от имени Руководства 30 марта 2018 года.

Хамитов Ерсайн Ербулатович
 Управляющий директор -
 Член Правления



Есенгараева Куралай Дамировна
 Главный бухгалтер

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Примечание	2017 г.	2016 г.
Процентные доходы	27	287,373,119	264,013,146
Процентные расходы	27	(139,932,395)	(127,506,549)
Чистые процентные доходы		147,440,724	136,506,597
Начисление резерва под обесценение кредитного портфеля	9	(38,075,894)	(13,893,595)
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля		109,364,830	122,613,002
Комиссионные доходы	28	5,946,272	4,301,532
Комиссионные расходы	28	(2,621,876)	(2,256,662)
Чистые комиссионные доходы		3,324,396	2,044,870
Чистый убыток от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	29	(14,698,407)	(6,274,831)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	30	1,780,198	5,329,462
Чистая прибыль от операций с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		2,185,969	2,957,576
Чистые заработанные страховые премии		709,034	601,785
Чистые расходы по страховым выплатам и по изменениям в резервах		(278,980)	(1,215,405)
Прочие операционные доходы, нетто	31	10,879,336	4,073,021
Операционные доходы		113,266,376	130,129,480
Резерв под обесценение прочих активов и обязательств кредитного характера	32	(21,098,172)	(36,730,272)
Административные расходы	33	(39,859,472)	(35,653,102)
Доля финансового результата ассоциированных и совместных предприятий	12	(558,499)	901,125
Прибыль до вычета подоходного налога		51,750,233	58,647,231
Расходы по подоходному налогу	34	(8,162,693)	(10,093,874)
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		43,587,540	48,553,357
Прибыль, причитающаяся:			
- владельцам Холдинга		43,667,837	48,575,302
- неконтролирующим долям		(80,297)	(21,945)
Прибыль за год		43,587,540	48,553,357

Примечания на страницах с 8 по 114 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

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

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	Примечание	2017 г.	2016 г.
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		43,587,540	48,553,357
Совокупный доход/(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>			
- Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) от переоценки		21,388,523	(13,850,374)
- Расходы за вычетом доходов, перенесенные в прибыль или убыток		(2,185,969)	(3,151,128)
Курсовые разницы при пересчете в валюту представления консолидированной финансовой отчетности		(883,304)	(595,735)
Нереализованные доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) от операций с инструментами хеджирования		6,673	(3,410,219)
Амортизация резерва по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, которые были переклассифицированы в состав кредитов, выданных клиентам		(2,016,907)	(1,591,261)
Совокупный доход/(убыток) за год		16,309,016	(22,598,717)
ОБЩИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		59,896,556	25,954,640
Общий совокупный доход, причитающийся:			
- владельцам Холдинга		59,976,853	25,976,585
- неконтролирующей доле		(80,297)	(21,945)
Общий совокупный доход за год		59,896,556	25,954,640

Примечания на страницах с 8 по 114 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

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

	Причисляется владельцам Холдинга										
	Акционерный капитал	Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющих 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	Неконтролирующие доли	Итого собственный капитал
<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>											
Остаток на 1 января 2017 г.	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
Прибыль за год	-	-	-	-	-	-	-	43,667,837	43,667,837	(80,297)	43,587,540
Прочий совокупный доход	-	19,202,554	(2,016,907)	(883,304)	6,673	-	-	-	16,309,016	-	16,309,016
Общий совокупный доход за год	-	19,202,554	(2,016,907)	(883,304)	6,673	-	-	43,667,837	59,976,853	(80,297)	59,896,556
Эмиссия акций – денежный взнос (Прим. 26)	43,900,000	-	-	-	-	-	-	-	43,900,000	-	43,900,000
Изменение неконтролирующей доли в дочерних предприятиях	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(50,573)	(50,573)
Признание дисконта по займам от Правительства, за вычетом налогов в размере 1,416,161 тыс. тенге (Прим. 23)	-	-	-	-	-	5,664,643	-	-	5,664,643	-	5,664,643
Возврат неиспользованной компенсации по вкладам (Прим. 24)	-	-	-	-	-	-	-	3,003,291	3,003,291	-	3,003,291
Дисконт по финансовым инструментам (Прим. 8)	-	-	-	-	-	-	-	(3,960,043)	(3,960,043)	-	(3,960,043)
Использование резервного капитала	-	-	-	-	-	-	(17,712,311)	17,712,311	-	-	-
Переводы и прочие движения	-	-	-	-	-	-	12,551	(12,551)	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2017 г.	846,218,712	(12,562,781)	914,412	3,780,435	-	108,407,533	7,169,251	97,231,129	1,051,158,691	691,813	1,051,850,504

Примечания на страницах с 8 по 114 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

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

	Причитается владельцам Холдинга										
	Акционерный капитал	Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющих 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 собственный капитал
<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>											
Остаток на 1 января 2016 г.	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 г.	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 114 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>	Приме- чание	2017 г.	2016 г.
Денежные средства от операционной деятельности			
Проценты полученные		232,704,048	219,683,148
Проценты уплаченные		(104,108,482)	(85,060,011)
Комиссии полученные		5,782,626	6,641,651
Комиссии уплаченные		(6,608,598)	(4,742,742)
Чистые доходы полученные/(расходы уплаченные) по операциям с производными финансовыми инструментами		1,109,547	(193,209)
Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой	30	432,839	(468,970)
Выручка от реализации активов, ранее переданных в аренду клиентам		-	373,333
Чистые страховые премии полученные		835,730	601,785
Чистые страховые выплаты		(98,450)	(324,364)
Прочие полученные операционные доходы		6,136,945	10,580,226
Уплаченные административные и прочие операционные расходы		(36,842,489)	(33,565,609)
Уплаченный подоходный налог		(7,917,165)	(8,464,397)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		91,426,551	105,060,841
<i>Чистый (прирост)/снижение по:</i>			
- финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		2,424,497	1,160,716
- средствам в банках		225,049,006	(231,265,098)
- кредитам, выданным клиентам		(282,971,890)	(57,897,819)
- дебиторской задолженности по финансовой аренде		11,052,401	6,664,378
- прочим финансовым активам		(2,859,181)	(3,175,107)
- прочим активам		(80,584,129)	(206,505,313)
<i>Чистое (снижение)/прирост по:</i>			
- средствам клиентов		85,788,164	116,664,801
- прочим финансовым обязательствам		(7,585,067)	28,319
- прочим обязательствам		14,330,604	(5,304,402)
Чистые денежные средства, полученные от/ (использованные в) операционной деятельности		56,070,956	(274,568,684)
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		(304,992,496)	(474,496,163)
Поступления от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		286,005,123	293,211,997
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(2,920,804)	(2,806,463)
Выручка от реализации основных средств		174,778	557,370
Выручка от реализации ассоциированных и совместных предприятий		72,161	6,499,863
Дивиденды полученные		1,339,688	914,057
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(20,321,550)	(176,119,339)

Примечания на страницах с 8 по 114 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>	Примечание	2017 г.	2016 г.
Денежные средства от финансовой деятельности			
Получение займов от банков и прочих финансовых институтов		97,928,869	68,376,427
Погашение займов от банков и прочих финансовых институтов		(208,052,749)	(104,734,325)
Получение займов от Правительства Республики Казахстан	23	164,069,693	126,104,097
Погашение займов от Правительства Республики Казахстан		(1,540,384)	(639,390)
Поступления от эмиссии обыкновенных акций	26	43,900,000	44,000,000
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	20	204,982,280	467,000,000
Погашение/выкуп выпущенных долговых ценных бумаг	20	(112,200,154)	(65,998,239)
Погашение субординированного долга		(10,000,000)	-
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		179,087,555	534,108,570
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		5,749,206	(8,133,266)
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов		220,586,167	75,287,281
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	6	451,512,099	376,224,818
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	6	672,098,266	451,512,099

1 Введение

Представленная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Акционерного общества «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 2017 и 2016 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», Программ поддержки отечественных производителей, Программ поддержки малого и среднего бизнеса («МСБ»), Государственной программы «Производительность -2020», Государственной программы развития регионов до 2020 года, Государственной программы поддержки отечественных производителей, Государственной программы финансирования малого и среднего бизнеса в обрабатывающей промышленности, Государственной 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 компания «KazakhExport», 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». 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 г.	31 декабря 2015 г.
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 «KazakhExport»	АО «КЭ»	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»	АО «ФГЖС»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Байтерек Девелопмент»	АО «БД»	Республика Казахстан	100.00	100.00
ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund»	ТОО «КРPF»	Республика Казахстан	97.70	97.70

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

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

АО «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, трансферте 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 доступа для 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 в соответствии с Постановлением 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, Есильский район, пр. Мангилик Ел, 55а.

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, 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 собственного 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 рыночной 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, вероятность повторения которого в ближайшем будущем маловероятна. Финансовые активы, отвечающие определению кредитов и дебиторской задолженности, могут быть реклассифицированы, если Холдинг имеет намерение и способность удерживать данные финансовые активы в обозримом будущем или до погашения.

Торговые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости. Процентные доходы по торговым ценным бумагам, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, отражаются как процентный доход в 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 («событий, приводящих к убытку»), 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.

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. При первоначальном признании инвестиционное имущество учитывается по первоначальной стоимости, включая затраты по сделке. Заработанный арендный доход отражается в прибыли или убытке за год в составе прочих операционных доходов.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке за год по мере их возникновения в результате одного или более событий («событий, приводящих к убытку»), 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 продажи 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 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 собственного 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 каждого отдельного компонента 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 потребуется выделение ресурсов, содержащих экономические выгоды, и возможно привести надежную оценку величины обязательства.

Торговая 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-Қазына» (АО «ФНБ «Самрук-Қазына») или государственных органов, ответственных за различные государственные программы, в виде кредитов и субординированных облигаций по низкой ставке вознаграждения. При первоначальном признании подобное финансирование признается по справедливой стоимости, рассчитанной с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения для дисконтирования будущих денежных потоков по договору. Разница между справедливой стоимостью и полученным финансированием признается в качестве дополнительного оплаченного капитала, за исключением займов, выданных с условием возврата неосвоенной части. Разница между справедливой стоимостью займов, выданных с правом требования обратного погашения, и полученными средствами по ним признается в качестве дохода будущих периодов, который переводится в состав прибыли или убытка 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.

Монетарные 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 немонетарным статьям, оцениваемым по первоначальной стоимости.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Переоценка иностранной валюты (продолжение). Немонетарные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая инвестиции в долевые инструменты, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на дату оценки справедливой стоимости.

Влияние курсовых разниц на немонетарные 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 2017 г.	31 декабря 2016 г.
<i>Доллар США</i>		
Курс на конец года	332.33	333.29
Средний курс за год	325.98	341.67
<i>Российский рубль</i>		
Курс на конец года	5.77	5.43
Средний курс за год	5.59	5.12
<i>Евро</i>		
Курс на конец года	398.23	352.42
Средний курс за год	368.62	378.04

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 собственного 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 собственном 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.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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.

Представление сравнительных данных. Сравнительные данные были реклассифицированы в целях соответствия изменениям в представлении консолидированной финансовой отчетности в текущем году. В ходе подготовки консолидированной финансовой отчетности Холдинга за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, руководство сделало определенные реклассификации, повлиявшие на сравнительные данные, для соответствия финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года.

Эффект влияния изменений вследствие реклассификаций на соответствующие показатели может быть представлен следующим образом:

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	Согласно отчетности за предыдущий период	Корректировки	После пересчета
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года			
Кредиты, выданные клиентам	1,775,388,385	36,568,614	1,811,956,999
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	155,603,037	(36,568,614)	119,034,423

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 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.

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

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.

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 дочерним предприятиям, в рамках государственных программ развития экономики в 2017 году, раскрыт в Примечаниях 9, 20 и 23.

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

5 Новые учетные положения

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2017 года и не применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Холдинг планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие. Ожидается, что следующие стандарты окажут существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Холдинга в периоде первоначального применения.

МСФО (IFRS 9) «Финансовые инструменты»

В июле 2014 года Совет по МСФО выпустил окончательную версию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». МСФО (IFRS) 9 вступает в силу применительно к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2018 года или после этой даты, с возможностью их досрочного применения. Он заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

В октябре 2017 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условие о досрочном погашении с отрицательной компенсацией». Данные поправки вступают в силу применительно к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2019 года или после этой даты, с возможностью их досрочного применения.

5 Новые учетные положения (продолжение)

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

Холдинг начнет применение МСФО (IFRS) 9, выпущенного в июле 2014 года, с 1 января 2018 года и с этой же даты досрочно применит поправки к МСФО (IFRS) 9. На основании результатов оценки, завершаемых к текущему моменту, совокупный эффект (за вычетом налога) от применения стандарта, который будет отражен в составе вступительного сальдо собственного капитала Холдинга по состоянию на 1 января 2018 года не будет превышать 5.20% от объема собственного капитала, включая:

- уменьшение примерно на 5.00% от объема собственного капитала, связанное с применением требований, касающихся обесценения (см. (ii));
- уменьшение примерно на 0.20% от объема собственного капитала, связанное с применением требований в части классификации и оценки, отличных от требования, касающихся обесценения (см. (i) и (iii));

Приведенная выше оценка является предварительной, поскольку переход на новый стандарт еще не полностью завершен. Фактическое влияние применения МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года может измениться, поскольку:

- Холдинг совершенствует и дорабатывает свои модели для расчета ожидаемых кредитных убытков; и
- новые положения учетной политики, применяемые допущения, суждения и методы оценки могут меняться до тех пор, пока Холдинг не завершит процесс подготовки своей первой консолидированной финансовой отчетности, включающей дату первоначального применения.

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

МСФО (IFRS) 9 содержит три основные категории классификации и оценки финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Стандарт упраздняет существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: удерживаемые до срока погашения, кредиты и дебиторская задолженность и имеющиеся в наличии для продажи.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Холдинга как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

Финансовый актив оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Холдинга как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов; и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

При первоначальном признании инвестиций в долевые инструменты, не предназначенные для торговли, Холдинг может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности.

Все финансовые активы, которые не отвечают критериям для их оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как описано выше, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Кроме того, при первоначальном признании Холдинг может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется в одну из трех категорий. См. (vi) в отношении переходных положений, касающихся классификации финансовых активов.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 производные инструменты, встроенные в договоры, в которых основной договор является финансовым активом в сфере применения МСФО (IFRS) 9, никогда не отделяются от основного договора. Вместо этого весь гибридный договор оценивается на предмет классификации в соответствии со стандартом.

5 Новые учетные положения (продолжение)

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

Оценка бизнес-модели. Холдинг проведет оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается финансовый актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и предоставления информации руководству. При этом будет рассматриваться следующая информация:

- Политики и цели, установленные для данного портфеля финансовых активов, а также действие указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия руководства на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или реализацию денежных потоков посредством продажи активов.
- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация сообщается руководству Холдинга.
- Риски, которые влияют на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и каким образом осуществляется управление этими рисками.
- Каким образом вознаграждаются менеджеры, управляющие бизнесом (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости управляемых ими активов или от полученных ими от активов денежных потоках, предусмотренных договором).
- Частота, объем и сроки продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Холдингом цель управления финансовыми активами, и каким образом реализуются денежные потоки.

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли, и управление которыми осуществляется и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, будут оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток, поскольку они не удерживаются ни с целью получения предусмотренных договором денежных потоков, ни с целью как получения предусмотренных договором денежных потоков, так и продажи финансовых активов.

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также маржу прибыли.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Холдинг проанализирует договорные условия финансового инструмента. Сюда войдет оценка того, содержит ли финансовый актив какое-либо договорное условие, которое может изменить сроки или сумму предусмотренных договором денежных потоков так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Холдинг проанализирует:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму денежных потоков;
- условия, имеющие эффект рычага (левередж);
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- условия, которые ограничивают требования Холдинга денежными потоками от оговоренных активов – например, финансовые активы без права регресса;
- условия, которые вызывают изменения в возмещении за временную стоимость денег – например, периодический пересмотр ставок процентов.

У всех кредитов Холдинга, выданных физическим лицам, и у определенных кредитов с фиксированной процентной ставкой, выданных юридическим лицам, есть условия о досрочном погашении.

Условие о досрочном погашении соответствует критерию SPPI в том случае, если сумма, уплаченная при досрочном погашении, представляет по существу непогашенную часть основной суммы и проценты на непогашенную часть и может включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора.

Кроме того, условие о досрочном погашении рассматривается как соответствующее данному критерию в том случае, если финансовый актив приобретается или создается с премией или дисконтом относительно указанной в договоре номинальной суммы, сумма, подлежащая выплате при досрочном погашении, по существу представляет собой указанную в договоре номинальную сумму плюс предусмотренные договором начисленные (но не выплаченные) проценты (и может также включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора); и при первоначальном признании финансового актива справедливая стоимость его условия о досрочном погашении является незначительной.

5 Новые учетные положения (продолжение)

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

Оценка влияния. Данный стандарт повлияет на классификацию и оценку финансовых активов, удерживаемых по состоянию на 1 января 2018 года, следующим образом.

- Торговые активы и производные активы, удерживаемые в целях управления рисками, которые классифицируются как предназначенные для торговли и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IAS) 39, также будут оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9.
- Кредиты, выданные банкам и клиентам, которые классифицируются как кредиты и дебиторская задолженность и оцениваются по амортизированной стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 39, в основном, будут также оцениваться по амортизированной стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 9.
- Прочие финансовые активы, которые оцениваются по амортизированной стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 39 будут оцениваться по амортизированной стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 9.
- Долговые финансовые активы, которые классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи в соответствии с МСФО (IAS) 39, будут оцениваться по амортизируемой стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход или по справедливой стоимости через прибыль или убыток в зависимости от конкретных обстоятельств.
- Кредиты, выданные клиентам, и инвестиционные ценные бумаги, которые были классифицированы по усмотрению Холдинга как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IAS) 39, в целом будут также оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9.
- Большинство долевых инвестиционных ценных бумаг, классифицируемых как имеющиеся в наличии для продажи в соответствии с МСФО (IAS) 39, будут оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

Холдинг оценил, что при применении МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года влияние данных изменений (до вычета налога) приведет к уменьшению величины собственного капитала Холдинга примерно на 0.20%.

Обесценение – Финансовые активы, обязательства по предоставлению займов и договоры финансовой гарантии. МСФО (IFRS) 9 заменяет модель «понесенных убытков», используемую в МСФО (IAS) 39, на ориентированную на будущее модель «ожидаемых кредитных убытков». Применение новой модели обесценения потребует от Компании значительных профессиональных суждений в отношении того, как изменения экономических факторов влияют на ожидаемые кредитные убытки, определяемые путем взвешивания по вероятности их возникновения.

Новая модель обесценения применяется к следующим финансовым инструментам, которые не оцениваются по справедливой стоимости через прибыль и убыток.

- финансовые активы, являющиеся долговыми инструментами;
- дебиторская задолженность по аренде; и
- обязательства по предоставлению займов и обязательства по договорам финансовой гарантии (ранее обесценение оценивалось в соответствии с МСФО (IAS) 37 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы»). В соответствии с МСФО (IFRS) 9 по инвестициям в долевые инструменты убыток от обесценения не признается.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки должны признаваться в сумме, равной либо 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, либо ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Ожидаемые кредитные убытки за весь срок – это ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных событий дефолта на протяжении всего ожидаемого срока действия финансового инструмента, тогда как 12-месячные ожидаемые кредитные убытки составляют часть ожидаемых кредитных убытков, возникающих вследствие событий дефолта, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Холдинг будет признавать оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, за исключением следующих инструментов, по которым сумма признаваемого резерва будет равна 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам:

- долговые инвестиционные ценные бумаги, если было определено, что они имеют низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату.
- прочие финансовые инструменты (кроме дебиторской задолженности по аренде), по которым кредитный риск не повысился значительно с момента первоначального признания.

5 Новые учетные положения (продолжение)

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

Обесценение – Финансовые активы, обязательства по предоставлению займов и договоры финансовой гарантии (продолжение). Требования МСФО (IFRS) 9 в части обесценения являются сложными и требуют применения суждений и допущений, особенно в следующих областях, которые подробно обсуждаются ниже:

- оценка того, имеет ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания; а также
- включение прогнозной информации в оценку ожидаемых кредитных убытков.

Оценка ожидаемых кредитных убытков. Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку, взвешенную с учетом вероятности, кредитных убытков. Они будут оцениваться следующим образом:

- в отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату: как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (то есть разница между денежными потоками, причитающимися Холдингу в соответствии с договором, и денежными потоками, которые Холдинг ожидает получить);
- в отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату: как разница между валовой балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих денежных потоков;
- в отношении неиспользованной части обязательств по предоставлению займов: как приведенная стоимость разницы между предусмотренными договором денежными потоками, которые причитаются Холдингу по договору, если держатель обязательства по предоставлению займов воспользуется своим правом на получение займа, и денежными потоками, которые Холдинг ожидает получить, если этот заем будет выдан; и
- в отношении договоров финансовой гарантии: как приведенная стоимость ожидаемых выплат держателю договора для компенсации понесенного им кредитного убытка за вычетом сумм, которые Холдинг ожидает возместить.

Финансовые активы, являющиеся кредитно-обесцененными, определяются в МСФО (IFRS) 9 аналогично финансовым активам, которые являются обесцененными в соответствии с МСФО (IAS) 39 (Примечание 3).

Определение дефолта. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 финансовый актив относится Холдингом к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- маловероятно, что кредитные обязательства заемщика перед Холдингом будут погашены в полном объеме без применения Холдингом таких действий, как реализация обеспечения (при его наличии); или
- задолженность заемщика по любому из существенных кредитных обязательств Холдинга просрочена более чем на 90 дней. Овердрафты считаются просроченной задолженностью с того момента, как клиент нарушил рекомендованный лимит либо ему был рекомендован лимит, меньший, чем сумма текущей непогашенной задолженности.

При оценке наступления события дефолта по обязательствам заемщика Холдинг будет учитывать следующие показатели:

- качественные: например, нарушение ограничительных условий договора (ковенантов);
- количественные: например, статус просроченной задолженности и неуплата по другому обязательству одного и того же эмитента Холдинга; а также
- на основе данных, самостоятельно разработанных внутри Холдинга и полученных из внешних источников.

Исходные данные при оценке возникновения события дефолта по финансовому инструменту и их значимость могут меняться с течением времени с тем, чтобы отразить изменения в обстоятельствах.

Значительное повышение кредитного риска. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 при определении того, имеет ли место значительное повышение кредитного риска (т.е. риска дефолта) по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Холдинг рассмотрит обоснованную и подтверждаемую информацию, актуальную и доступную без чрезмерных затрат или усилий, включая как количественную, так и качественную информацию, а также анализ, основанный на историческом опыте Холдинга, экспертной оценке качества кредита и прогнозной информации.

5 Новые учетные положения (продолжение)

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

Обесценение – Финансовые активы, обязательства по предоставлению займов и договоры финансовой гарантии (продолжение)

Значительное повышение кредитного риска (продолжение). Холдинг в первую очередь выявит, имело ли место значительное повышение кредитного риска для позиции, подверженной кредитному риску, путем сравнения:

- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока по состоянию на отчетную дату; и
- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока, рассчитанной в отношении данного момента времени, определенной при первоначальном признании позиции, подверженной кредитному риску.

Оценка значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания финансового инструмента требует определения даты первоначального признания инструмента. Для некоторых возобновляемых механизмов кредитования, таких как кредитные карты и овердрафты, дата заключения договоров может быть очень давней. Изменение договорных условий финансового инструмента, которое рассмотрено ниже, также может оказать влияние на данную оценку.

Подверженность кредитному риску. Холдинг распределит каждую позицию, подверженную кредитному риску, между уровнями кредитного риска на основе различных данных, которые определяются для прогнозирования риска дефолта, а также путем применения экспертного суждения по кредиту. Холдинг будет использовать данные уровни кредитного риска для выявления значительного повышения кредитного риска в соответствии с МСФО (IFRS) 9. Уровни кредитного риска определяются с использованием качественных и количественных факторов, которые указывают на риск дефолта. Эти факторы могут меняться в зависимости от характера позиции, подверженной кредитному риску, и типа заемщика.

Уровни кредитного риска определяются и калибруются таким образом, что риск наступления дефолта увеличивается экспоненциально по мере ухудшения кредитного риска - например, разница в риске дефолта между 1 и 2 уровнями кредитного риска меньше, чем разница между 2 и 3 уровнями кредитного риска. Каждая позиция, подверженная кредитному риску, будет относиться к определенному уровню кредитного риска на дату первоначального признания на основе имеющейся о заемщике информации. Позиции, подверженные кредитному риску, будут подвергаться постоянному мониторингу, что может привести к переносу позиции на другой уровень кредитного риска.

Создание временной структуры вероятности дефолта. Уровни кредитного риска будут являться первоначальными исходными данными при создании временной структуры вероятности дефолта для позиций, подверженных кредитному риску.

Холдинг будет собирать сведения об обслуживании задолженности и уровне дефолта для позиций, подверженных кредитному риску, анализируемых в зависимости от юрисдикции, типа продукта и заемщика и от уровня кредитного риска. Для некоторых портфелей также может использоваться информация, приобретенная у внешних кредитных рейтинговых агентств.

Холдинг будет использовать статистические модели для анализа собранных данных и получения оценок вероятности дефолта за оставшийся период для позиций, подверженных кредитному риску, и ожиданий их изменений с течением времени.

Данный анализ включит в себя определение и калибровку отношений между изменениями в вероятностях дефолта и изменениями макроэкономических факторов, а также подробный анализ влияния некоторых других факторов (например, практики пересмотра условий кредитных соглашений) на риск дефолта. Для большинства позиций, подверженных кредитному риску, ключевым макроэкономическим показателем, вероятно, будет рост ВВП. Подход Холдинга к включению прогнозной информации в данную оценку приведен ниже.

Определение значительного повышения кредитного риска. Холдинг разработал методологию оценки, которая включает как количественную, так и качественную информацию для определения значительного повышения кредитного риска по конкретному финансовому инструменту с момента его первоначального признания. Данная методология согласуется с внутренним процессом управления кредитным риском Холдинга. Критерии для определения значительного повышения кредитного риска будут меняться в зависимости от портфеля и будут включать «ограничитель» по сроку просрочки.

Холдинг будет считать, что кредитный риск по конкретной позиции, подверженной кредитному риску, значительно повысился с момента ее первоначального признания, если на основе количественного моделирования Холдинга установлено, что вероятность дефолта за оставшийся срок увеличилась на 2 или более пунктов с момента первоначального признания. При оценке увеличения кредитного риска оставшиеся ожидаемые кредитные убытки за весь срок корректируются с учетом изменения в сроке погашения.

5 Новые учетные положения (продолжение)

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

Обесценение – Финансовые активы, обязательства по предоставлению займов и договоры финансовой гарантии (продолжение)

Определение значительного повышения кредитного риска (продолжение). В ряде случаев, применяя экспертную оценку качества кредита и, если применимо, соответствующий исторический опыт, Холдинг может определить, что имело место значительное повышение кредитного риска по позиции, подверженной кредитному риску, в том случае, если на это указывают конкретные качественные показатели, и данные показатели не могут быть своевременно учтены в полной мере в рамках количественного анализа. В качестве «ограничителя» и с учетом требований МСФО (IFRS) 9 Холдинг будет предположительно считать, что значительное повышение кредитного риска имеет место не позднее того момента, когда количество дней просроченной задолженности по активу превышает 30 дней. Холдинг определит количество дней просроченной задолженности путем подсчета количества дней, начиная с самого раннего дня, по состоянию на который полная оплата не была получена.

Холдинг осуществит проверку эффективности критериев, используемых для выявления значительного повышения кредитного риска путем регулярных проверок с тем, чтобы убедиться в нижеследующем:

- критерии способны выявлять значительное повышение кредитного риска до того, как позиция, подверженная кредитному риску, окажется в дефолте;
- среднее время между выявлением значительного повышения кредитного риска и дефолта представляется разумным;
- позиции, подверженные риску, не переводятся непосредственно из состава оценки 12-месячных ожидаемых кредитных убытков в состав кредитно-обесцененных;
- отсутствует неоправданная волатильность оценочного резерва под убытки при переводе из состава 12-месячных ожидаемых кредитных убытков в состав ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

Модифицированные финансовые активы. Предусмотренные договором условия по кредиту могут быть модифицированы по ряду причин, включая изменение рыночных условий, удержание клиентов и другие факторы, не связанные с текущим или потенциальным ухудшением кредитоспособности клиента. Признание существующего кредита, условия которого были модифицированы, может быть прекращено, и признан пересмотренный кредит как новый кредит по справедливой стоимости.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9, если условия финансового актива модифицируются, и модификация не приводит к прекращению признания, определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска актива производится путем сравнения:

- вероятности дефолта за оставшийся срок по состоянию на отчетную дату на основании модифицированных договорных условий; и
- вероятности дефолта за оставшийся срок на дату первоначального признания на основании первоначальных договорных условий.

Холдинг пересматривает условия по кредитам клиентов, испытывающих финансовые затруднения, (именуется практикой «пересмотра условий кредитных соглашений») с тем, чтобы максимизировать сумму возвращаемой задолженности и минимизировать риск дефолта. В соответствии с политикой Холдинга по пересмотру условий кредитных соглашений пересмотр условий по кредиту осуществляется в отношении каждого отдельно взятого клиента в том случае, если должник в настоящее время допустил дефолт по своему долгу либо существует высокий риск дефолта, имеется подтверждение того, что должник прилагал все разумные усилия для оплаты на первоначальных договорных условиях и предполагается, что должник сможет выполнять пересмотренные условия.

Пересмотренные условия обычно включают продление срока погашения, изменение сроков выплаты процентов и изменение ограничительных условий договора (ковенантов). Как для кредитов, выданных физическим лицам, так и для кредитов, выданных юридическим лицам, применяется политика по пересмотру условий кредитных соглашений. Кредитный комитет Холдинга регулярно анализирует отчеты о пересмотре условий кредитных соглашений.

Для финансовых активов, модифицированных в рамках политики по пересмотру условий кредитных соглашений, оценка вероятности дефолта будет отражать факт того, привела ли данная модификация к улучшению или восстановлению возможностей Холдинга в получении процентов и основной суммы, и предыдущий опыт Холдинга в отношении подобного пересмотра условий кредитных соглашений. В рамках данного процесса Холдинг оценит своевременность обслуживания долга заемщиком в соответствии с модифицированными условиями договора и рассмотрит различные поведенческие показатели.

5 Новые учетные положения (продолжение)

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

Обесценение – Финансовые активы, обязательства по предоставлению займов и договоры финансовой гарантии (продолжение)

Модифицированные финансовые активы (продолжение). Как правило, пересмотр условий кредитных соглашений представляет собой качественный показатель дефолта и кредитного обесценения, и ожидания в отношении пересмотра условий кредитных соглашений имеют отношение к оценке значительного повышения кредитного риска. После пересмотра условий кредитных соглашений клиент должен будет продемонстрировать своевременное осуществление выплат в течение определенного периода времени до того, как позиция, подверженная кредитному риску, не будет считаться находящейся в дефолте / являющейся кредитно-обесцененной или вероятность дефолта будет считаться понизившейся настолько, что оценочный резерв под убытки снова станет оцениваться в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за 12 месяцев.

Исходные данные при оценке ожидаемых кредитных убытков. Основными исходными данными при оценке ожидаемых кредитных убытков, скорее всего, будут являться временные структуры следующих переменных:

- вероятность дефолта («PD»);
- величина убытка в случае дефолта («LGD»); и
- сумма под риском в случае дефолта («EAD»).

Данные показатели будут получены из внутренних статистических моделей и других исторических данных, которые используются в моделях для расчета регуляторного капитала. Они будут скорректированы с тем, чтобы отражать прогнозную информацию, приведенную ниже.

Оценки вероятности дефолта (PD) представляют собой оценки на определенную дату, которые рассчитываются на основе статистических рейтинговых моделей и оцениваются с использованием инструментов оценки, адаптированных к различным категориям контрагентов и позиций, подверженных кредитному риску. Данные статистические модели будут основываться на внутренних накопленных данных, включающих как количественные, так и качественные факторы. Там, где это возможно, рыночные данные могут также использоваться с тем, чтобы установить вероятность дефолта для крупных контрагентов – юридических лиц. Если контрагент или позиция, подверженная кредитному риску, мигрируют между уровнями рейтинга, это приведет к изменению в оценке соответствующей вероятности дефолта. Вероятности дефолта будут оцениваться с учетом договорных сроков погашения позиций, подверженных кредитному риску, и предполагаемых ставок досрочного погашения.

Величина убытка в случае дефолта (LGD) представляет собой величину вероятного убытка в случае дефолта. Холдинг оценит показатели LGD, исходя из информации о коэффициентах возврата средств по искам в отношении контрагентов. В моделях оценки LGD будут предусмотрены структура, обеспечение, степень старшинства требования, отрасль контрагента и затраты на возмещение любого обеспечения, которое включается в состав финансового актива. Для кредитов, обеспеченных недвижимостью физических лиц, соотношения между суммой кредита и стоимостью залога (LTV), вероятно, будут основным параметром для определения величины убытка в случае дефолта. Оценки величины убытка в случае дефолта будут калиброваться с учетом различных экономических сценариев и для кредитования операций с недвижимостью - с учетом отражения возможных изменений цен на недвижимость. Они будут рассчитываться на основе дисконтированных денежных потоков с использованием эффективной ставки процента в качестве коэффициента.

Сумма под риском в случае дефолта (EAD) представляет собой ожидаемую величину позиции, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта. Данный показатель будет рассчитываться Холдингом исходя из текущей величины EAD, и ее возможных изменений, допустимых по договору, включая амортизацию и досрочное погашение. Для финансового актива величиной EAD будет являться валовая балансовая стоимость в случае дефолта. Для обязательств по предоставлению займов и договоров финансовых гарантий величина EAD будет учитывать полученную сумму, также как и возможные будущие суммы, которые могут быть получены или погашены по договору, которые будут оцениваться на основе исторических наблюдений и прогнозов. Для некоторых финансовых активов Холдинг будет определять величину EAD путем моделирования диапазона возможных величин позиций, подверженных кредитному риску, в различные моменты времени с применением сценариев и статистических методов.

Как описано выше, и при условии использования максимально 12-месячного коэффициента вероятности дефолта для финансовых активов, по которым кредитный риск не был значительно повышен, Холдинг будет оценивать ожидаемые кредитные убытки с учетом риска дефолта в течение максимального периода по договору (включая любые опционы заемщика на пролонгацию), в течение которого она подвергается кредитному риску, даже если для целей управления рисками Холдинг рассматривает более длительный период. Максимальный период по договору распространяется вплоть до даты, когда Холдинг имеет право требовать погашения предоставленного займа или имеет право аннулировать обязательства по предоставлению займа или договора финансовой гарантии.

5 Новые учетные положения (продолжение)

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

Обесценение – Финансовые активы, обязательства по предоставлению займов и договоры финансовой гарантии (продолжение)

Исходные данные при оценке ожидаемых кредитных убытков (продолжение). В отношении некоторых возобновляемых механизмов кредитования для юридических лиц, которые включают как кредит, так и не востребовавшийся компонент принятого на себя обязательства, Холдинг будет оценивать ожидаемые кредитные убытки в течение периода, превышающего максимальный период по договору, если предусмотренная договором возможность Холдинга требовать погашения кредита и аннулировать не востребовавшийся компонент принятого на себя обязательства не ограничивает подверженность Холдинга риску кредитных убытков договорным сроком для подачи уведомления.

Данные механизмы кредитования не имеют фиксированного срока или схемы погашения, и управление ими осуществляется на групповой основе. Холдинг может аннулировать их с немедленным вступлением в силу, но данное предусмотренное договором право не используется в рамках обычного текущего управления, а только в тех случаях, когда Холдингу становится известно о повышении кредитного риска на уровне механизма кредитования. Данный более длительный период будет оцениваться с учетом действий по управлению кредитным риском, которые Холдинг ожидает предпринять, и которые служат для уменьшения последствий ожидаемых кредитных убытков. К ним относятся уменьшение лимитов и аннулирование кредитного механизма.

Если моделирование параметра осуществляется на групповой основе, то финансовые инструменты будут сгруппированы на основе общих характеристик риска, которые включают: тип инструмента; уровни кредитного риска; тип обеспечения; дату первоначального признания; срок, оставшийся до погашения; отрасль; и географическое положение заемщика.

Группы будут подвергаться регулярной проверке для обеспечения того, чтобы позиции, подверженные кредитному риску, в пределах определенной группы оставались однородными.

По портфелям, в отношении которых у Холдинга имеются ограниченные исторические данные, сравнительная информация из внешних источников будет использоваться в качестве дополнительной информации.

Прогнозная информация. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 Холдинг включит прогнозную информацию как в свою оценку значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания, так и в оценку ожидаемых кредитных убытков. Холдинг использует экспертную оценку Комитета по управлению активами и пассивами Холдинга для оценки прогнозной информации. Данная оценка основывается в том числе на внешней информации. Внешняя информация может включать экономические данные и прогнозы, публикуемые государственными органами и органами денежно-кредитного регулирования в тех странах, где Холдинг осуществляет свою деятельность, такими как Национальный Банк Республики Казахстан и Министерство национальной экономики Республики Казахстан, а также отдельные индивидуальные и научные прогнозы.

Холдинг также будет периодически проводить стресс-тестирование «шоковых» сценариев с тем, чтобы скорректировать свой подход к определению данных репрезентативных сценариев.

Холдинг выделил и документально оформил основные факторы кредитного риска и кредитных убытков по каждому портфелю финансовых инструментов и, используя анализ исторических данных, оценил взаимосвязь между макроэкономическими переменными, кредитным риском и кредитными убытками. Основным фактором являются прогнозы ВВП. Прогнозируемые соотношения ключевого показателя и величин дефолтов и уровней убытков по различным портфелям финансовых активов были разработаны на основе данных, предоставленных внешним поставщиком услуг.

Оценка влияния. Наиболее значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Холдинга в связи с вступлением в силу МСФО (IFRS) 9, как ожидается, будет связано с новыми требованиями в части обесценения. Применение новой модели обесценения в соответствии с МСФО (IFRS) 9 приведет к увеличению убытков от обесценения, а также к большей их волатильности.

По оценкам Холдинга, при применении МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года оценочные резервы под убытки (до вычета налога) не превысят 5.00%.

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

Прекращение признания и модификация договора. МСФО (IFRS) 9 включает требования МСФО (IAS) 39 в части прекращения признания финансовых активов и финансовых обязательств без существенных поправок.

Вместе с тем, в нем содержится отдельное руководство по учету в том случае, когда модификация финансового инструмента, не оцениваемого по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не приводит к прекращению признания. В соответствии с МСФО (IFRS) 9, Холдинг должен пересчитать валовую балансовую стоимость финансового актива (или амортизированную стоимость финансового обязательства) путем дисконтирования модифицированных договорных денежных потоков по первоначальной эффективной ставке процента и признать любую возникающую в результате корректировки сумму как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка. В соответствии с МСФО (IAS) 39 Холдинг не признает прибыль или убыток в составе прибыли или убытка в результате модификаций финансовых обязательств и непременных финансовых активов, которые не приводят к прекращению их признания.

Холдинг не ожидает существенного влияния от применения данных новых требований.

5 Новые учетные положения (продолжение)

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

Обесценение – Финансовые активы, обязательства по предоставлению займов и договоры финансовой гарантии (продолжение)

Учет хеджирования. При первоначальном применении МСФО (IFRS) 9 Холдинг вправе выбрать в качестве своей учетной политики продолжение применения требований МСФО (IAS) 39 в части учета хеджирования вместо требований главы 6 МСФО (IFRS) 9. Холдинг принял решение продолжить применять требования, установленные МСФО (IAS) 39. Вместе с тем, Холдинг предоставит расширенные раскрытия информации в отношении учета хеджирования, введенные в МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» в соответствии с изменениями МСФО (IFRS) 9, поскольку выбор положений учетной политики не предусматривает освобождения от применения новых требований по раскрытию информации.

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

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

Холдинг воспользуется освобождением, позволяющим не пересчитывать сравнительные данные за предыдущие периоды в части изменений в классификации и оценке (включая обесценение) финансовых инструментов. Разницы между прежней балансовой стоимостью инструментов и их балансовой стоимостью в соответствии с МСФО (IFRS) 9, в общем случае, будут признаны в составе нераспределенной прибыли и резервов по состоянию на 1 января 2018 года.

Определение бизнес-модели, в рамках которой удерживается финансовый актив, должно быть сделано исходя из фактов и обстоятельств, существующих на дату первоначального применения.

Если долговая инвестиционная ценная бумага имеет низкий кредитный риск по состоянию на 1 января 2018 года, то Холдинг определит, что не имело место значительное повышение кредитного риска по активу с момента первоначального признания.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

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

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

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

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

Определение наличия в соглашении признаков аренды. При переходе на МСФО (IFRS) 16 Холдинг может по собственному усмотрению решить:

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

В настоящее время Холдинг находится в процессе оценки в отношении того, следует ли ему воспользоваться упрощением практического характера.

5 Новые учетные положения (продолжение)

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (продолжение)

Переход на новый стандарт. Как арендатор, Холдинг может применить стандарт, используя один из следующих способов:

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

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

Холдинг планирует первоначальное применение МСФО (IFRS) 16 на 1 января 2019 года. Холдинг находится в процессе оценки и принятия решения в отношении того, какой способ выбрать при применении стандарта.

Холдинг не обязан осуществлять какие-либо корректировки для договоров аренды, в которых он является арендодателем, за исключением случаев, когда он является промежуточным арендодателем по договору субаренды.

Прочие изменения

Следующие поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Холдинга:

- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014–2016 гг. – поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28.
- Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций (Поправки к МСФО (IFRS) 2).
- Переводы инвестиционной недвижимости из категории в категорию (Поправки к МСФО (IAS) 40).
- Продажа или взнос активов в сделке между инвестором и его ассоциированным или совместным предприятием (Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28).
- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 Операции в иностранной валюте и предварительная оплата.
- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль.

6 Денежные средства и их эквиваленты

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других банках	201,921,328	122,000,528
Договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	167,868,187	39,546,142
Остатки по счетам в НБРК	142,727,420	85,140,618
Текущие счета	110,380,696	162,314,682
Ноты НБРК со сроком погашения менее трех месяцев	45,112,914	40,069,124
Наличные средства	3,116,197	2,816,451
Обязательные резервы на счетах в НБРК	3,112,569	2,150,291
Итого денежных средств и их эквивалентов до вычета резерва под обесценение	674,239,311	454,037,836
За вычетом резерва под обесценение	(2,141,045)	(2,525,737)
Итого денежных средств и их эквивалентов	672,098,266	451,512,099

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 2017 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Остатки по счетам в НБРК, включая обязательные резервы	Текущие счета	Ноты НБРК	Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других банках	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>					
- Национальный Банк Республики Казахстан	145,839,989	-	45,112,914	-	190,952,903
- с рейтингом от AA- до AA+	-	-	-	40,191,509	40,191,509
- с рейтингом от A- до A+	-	-	-	83,494,464	83,494,464
- с рейтингом от BB- до BB+	-	66,174,465	-	78,206,564	144,381,029
- с рейтингом от B- до B+	-	36,379,171	-	28,791	36,407,962
- с рейтингом от CCC- до CCC+	-	13,454	-	-	13,454
- с рейтингом D	-	2,141,045	-	-	2,141,045
- не имеющие рейтинга	-	5,672,561	-	-	5,672,561
Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и договоры покупки и обратной продажи, до вычета резерва под обесценение	145,839,989	110,380,696	45,112,914	201,921,328	503,254,927
За вычетом резерва под обесценение	-	(2,141,045)	-	-	(2,141,045)
Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и договоры покупки и обратной продажи, до вычета резерва под обесценение	145,839,989	108,239,651	45,112,914	201,921,328	501,113,882

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 2016 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Остатки по счетам в НБРК, включая обязательные резервы	Текущие счета	Ноты НБРК	Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других банках	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>					
- Национальный Банк Республики Казахстан	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	-	5,385	7,238,584
Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и дебиторскую задолженность по договорам обратного РЕПО, до вычета резерва под обесценение	87,290,909	162,314,682	40,069,124	122,000,528	411,675,243
За вычетом резерва под обесценение	-	(2,525,737)	-	-	(2,525,737)
Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и дебиторскую задолженность по договорам обратного РЕПО, до вычета резерва под	87,290,909	159,788,945	40,069,124	122,000,528	409,149,506

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, Холдинг заключил договоры обратного РЕПО на Казахстанской Фондовой Бирже. Предметом данных договоров являлись казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан и ноты Национального Банка Республики Казахстан. Балансовая стоимость договоров и справедливая стоимость заложенных ценных бумаг составила 167,868,187 тысяч тенге и 169,235,334 тысячи тенге, соответственно (31 декабря 2016 года: 39,546,142 тысячи тенге и 39,808,588 тысяч тенге).

По состоянию на 31 декабря 2017 года у Холдинга был один банк-контрагент (31 декабря 2016 года: один банк-контрагент), с общей суммой денежных средств и их эквивалентов, превышающей 10% капитала. Совокупная сумма этих остатков по состоянию на 31 декабря 2017 года составляла 190,952,903 тысячи тенге (31 декабря 2016 года: 127,360,033 тысячи тенге), или 28.41% денежных средств и их эквивалентов (31 декабря 2016 года: 28.21%).

6 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

Изменения резерва под обесценение денежных средств и их эквивалентов могут быть представлены следующим образом.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2017 г.	2016 г.
Остаток по состоянию на 1 января	2,525,737	-
Создание резерва под обесценение в течение года (Примечание 32)	93,361	2,525,737
Списания	(478,053)	-
Остаток по состоянию на 31 декабря	2,141,045	2,525,737

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 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Производные финансовые инструменты	73,807,033	92,218,731
Торговые ценные бумаги		
- Корпоративные облигации	2,343,360	2,472,332
Прочие финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		
<i>Долговые инструменты</i>		
- Ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстан	1,479,517	2,352,106
- Корпоративные облигации	1,179,806	3,717,475
<i>Долевые инструменты</i>		
- Инвестиции в фонды	68,594,229	64,334,927
Итого финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	147,403,945	165,095,571

Производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты представляют собой валютные и валютно-процентные свопы со сроком погашения в 2018-2020 годах (31 декабря 2016 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.

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

В таблице ниже представлен анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's или рейтингов агентств Moody's или Fitch по состоянию на 31 декабря 2017 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Корпоративные облигации	Ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстан	Итого
<i>Непросроченные</i>			
- с рейтингом от BBB- до BBB+	2,343,360	1,479,517	3,822,877
- с рейтингом от B- до B+	1,179,806	-	1,179,806
Итого долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	3,523,166	1,479,517	5,002,683

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>	Корпоративные облигации	Ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстан	Итого
<i>Непросроченные</i>			
- 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 долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	6,189,807	2,352,106	8,541,913

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 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Кредиты, выданные банкам и финансовым учреждениям	310,847,786	436,521,481
Депозиты	211,807,795	340,864,439
Средства в банках	522,655,581	777,385,920
За вычетом резерва под обесценение	(42,497,190)	(34,338,319)
Итого средств в банках	480,158,391	743,047,601

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, портфель кредитов, выданных банкам второго уровня, уменьшился вследствие погашения кредитов, выданных на пополнение оборотного капитала предприятиям, за счет средств Национального фонда Республики Казахстан и АО «Единый накопительный пенсионный фонд».

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

Первоначально кредиты, выданные банкам и прочим 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).

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 тысяч 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.

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 2017 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+	100,592,001	71,496,902	172,088,903
- с рейтингом от B- до B+	173,565,327	124,457,556	298,022,883
- не имеющие рейтинга	3,485,494	144,165	3,629,659
Итого непросроченных и необесцененных	277,642,822	196,098,623	473,741,445
<i>Индивидуально обесцененные (общая сумма)</i>			
- с задержкой платежа менее 30 дней	14,031,830	-	14,031,830
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	-	66,937	66,937
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	14,155,507	-	14,155,507
- с задержкой платежа свыше 360 дней	5,017,627	15,642,235	20,659,862
Итого индивидуально обесцененных (общая сумма)	33,204,964	15,709,172	48,914,136
За вычетом резерва под обесценение	(26,788,019)	(15,709,171)	(42,497,190)
Итого средств в других банках	284,059,767	196,098,624	480,158,391

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 непросроченных и необесцененных	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 обесцененных (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 средств в других банках	418,222,668	324,824,933	743,047,601

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.

8 Средства в банках (продолжение)

Изменения резерва под обесценение депозитов и кредитов, выданных банках и финансовым учреждениям, могут быть представлены следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2017 г.	2016 г.
Остаток по состоянию на 1 января	34,338,319	1,293,013
Создание резерва под обесценение в течение года (Примечание 32)	18,264,622	33,045,306
Перевод в состав займов, выданных клиентам (Примечание 9)	(3,942,222)	-
Влияние изменения курсов валют	(51,571)	-
Уменьшение в результате списания депозита	(6,111,958)	-
Остаток по состоянию на 31 декабря	42,497,190	34,338,319

По состоянию на 31 декабря 2016 года у Холдинга имелись депозиты на сумму 20,086,055 тысяч тенге и кредиты на общую сумму 19,839,930 тысяча тенге в АО «Delta Bank» (Delta). В течение 2017 года Холдинг заключил трехсторонние соглашения с Delta и еще несколькими заемщиками на общую сумму 35,773,596 тысяч тенге. В соответствии с условиями этих соглашений все права требований к Delta (по ранее размещенным счетам и депозитам, и кредитным соглашениям) были переданы заемщикам (Примечание 9). В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, Холдинг признал убытки от обесценения в отношении указанных заемщиков в размере 21,998,166 тысяч тенге, в составе убытков от обесценения кредитов, выданных клиентам. По состоянию на 31 декабря 2017 года остаток кредитов выданных Delta составил 4,152,389 тысяч тенге, которые полностью обесценены, на основании своего понимания текущего финансового положения Delta и Холдинг не ожидает вероятных будущих потоков денежных средств от активов.

Остатки денежных средств Холдинга на депозитном счете в АО «Bank RBK» составили 11,142,217 тысяч тенге. В декабре 2017 года сумма требований по депозитному счету была реструктурирована в соответствии с условиями Рамочного соглашения, подписанного между Правительством Республики Казахстан, АО «ФНБ «Самрук-Казына», АО «НУХ «Байтерек», АО «Холдинг «Казагро», АО «Bank RBK» и ТОО «Казахмыс» 7 ноября 2017 года. В рамках данной реструктуризации, требования Холдинга к АО «Bank RBK» были заменены на обеспеченные долговые обязательства ТОО «Специальной финансовой компании «ДСФК», которой были переданы проблемные активы АО «Bank RBK». Данный портфель переданных проблемных активов выступает в качестве обеспечения выпущенных долговых обязательств ТОО «Специальной финансовой компании «ДСФК». Справедливая стоимость этих ценных бумаг в консолидированном отчете о финансовом положении Холдинга по состоянию на 31 декабря 2017 года составила 1,723,614 тысяч тенге и представляла собой справедливую стоимость гарантии ТОО «Казахмыс», предоставленной держателям указанных ценных бумаг. По состоянию на 31 декабря 2017 года данные долговые обязательства были классифицированы как инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи. По результатам данной реструктуризации, Холдинг признал убыток от обесценения в размере 5,359,039 тысяч тенге и 3,960,043 тысяч тенге, соответственно, в консолидированном отчете о прибыли или убытке и в консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале. Принимая во внимание тот факт, что реструктуризация проводилась по поручению Акционера, путём принятия соответствующего постановления Правительства по одобрению вышеуказанного Рамочного соглашения, часть убытка от обесценения была признана непосредственно в составе собственного капитала.

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 2017 года Холдинг считает, что кредиты, выданные АО «КИБ» на общую сумму 21,069,383 тысячи тенге полностью обесценены, 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 2017 года Холдинг имел баланс займов выданных АО «Bank RBK», которые не были реструктурированы и не покрывались Рамочным соглашением. В течение 2017 года Холдинг признал убыток от обесценения по кредиту, выданному АО «Bank RBK», на сумму 7,012,493 тысяча тенге из 11,620,429 тысяч тенге, что составляет 60.62% от совокупной стоимости кредита. Холдинг проводит оценку резерва под обесценение кредита с учетом анализа будущих потоков денежных средств с применением первоначальной эффективной процентной ставки.

Что касается остатка займов, выданных банкам и финансовым институтам в размере 1,809,010 тысяч тенге, классифицированных как «индивидуально обесцененные», обесценение признано не было на основании ожиданий руководства в отношении вероятных будущих денежных потоков. Указанные займы были выданы банкам второго уровня, имеющим кредитный рейтинг от B- до B+.

8 Средства в банках (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2017 года Холдинг не имел остатков по счетам и депозитам, совокупная сумма которых составляет более 10% капитала (31 декабря 2016 года: один банк, совокупная сумма остатков по счетам и депозитам которого составила 154,706,699 тысяч тенге или 20.82% от общей суммы средств в банках).

Задолженность банков является необеспеченной.

Более подробная информация в отношении расчетной справедливой стоимости каждого вида задолженности банков, представлена в Примечании 39. 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 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Корпоративные кредиты	1,697,763,792	1,568,177,230
Ипотечные кредиты, выданные напрямую	470,172,336	337,428,244
Ипотечные кредиты, купленные у коммерческих банков	45,611,655	50,685,959
Кредиты малого и среднего бизнеса («МСБ»)	12,107,880	2,427,354
Кредиты, выданные клиентам	2,225,655,663	1,958,718,787
За вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля	(185,262,100)	(146,761,788)
Итого кредитов, выданных клиентам	2,040,393,563	1,811,956,999

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, Холдинг приобрел портфели ипотечных кредитов у двух коммерческих банков и одной ипотечной организации (в 2016 году: не приобретал портфели ипотечных кредитов у коммерческих банков или у ипотечных организаций). Кредиты, приобретенные в 2017 году, были признаны по справедливой стоимости на общую сумму 4,129,110 тысяч тенге (в 2016 году: не приобретал кредиты).

В течение 2017 года руководство Холдинга пересмотрело классификацию задолженности ТОО «Mega Plaza» по договору № 07-279/1 от 28 декабря 2016 года, связанной с приобретением и продажей акций торгового центра, которая ранее была отнесена к категории «Дебиторская задолженность по финансовой аренде». Срок погашения кредита - 28 мая 2034 года; эффективная процентная ставка по договору - 10.21%, которая также представляет собой рыночную ставку на момент признания кредита. По состоянию на 31 декабря 2017 года и 2016 года, данный кредит был не просрочен и не обесценен; обеспечением по кредиту выступает недвижимость (торговый центр в г. Астана), рыночная стоимость которой превышает балансовую стоимость кредита.

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение кредитного портфеля в течение 2017 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Корпоративные кредиты	Ипотечные кредиты, выданные напрямую	Ипотечные кредиты, купленные у коммерческих банков	Кредиты малого и среднего бизнеса	Итого
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 1 января 2017 года	139,710,457	1,300,677	3,382,402	2,368,252	146,761,788
Чистое начисление резерва под обесценение в течение года	30,866,121	730,599	(1,462)	6,480,636	38,075,894
Кредиты, списанные в течение года как безнадежные	(3,226,956)	-	-	-	(3,226,956)
Восстановление ранее списанных сумм	-	7,488	-	-	7,488
Перевод из состава счетов и депозитов в банках и прочих финансовых институтах (Примечание 8)	3,942,222	-	-	-	3,942,222
Курсовые разницы при пересчете	340,213	-	-	-	340,213
Прочие изменения	(581,304)	-	(2,776)	(54,469)	(638,549)
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря 2017 года	171,050,753	2,038,764	3,378,164	8,794,419	185,262,100

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 малого и среднего бизнеса	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)
Курсовые разницы при пересчете	(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 долгосрочных активов, предназначенных для продажи. В течение 2016 года Холдинг перевел в состав долгосрочных активов, предназначенных для продажи, имущество, предоставленное в качестве залогового обеспечения по займу, выданному АО «Textiles.kz».

Ниже представлена концентрация кредитного портфеля по отраслям экономики:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2017 г.		31 декабря 2016 г.	
	Сумма	%	Сумма	%
Горнодобывающая, металлургическая промышленность и минеральные ресурсы	583,635,121	26.22	548,772,452	28.02
Ипотечные кредиты	577,130,340	25.93	425,136,863	21.70
Нефтегазовая промышленность	575,130,782	25.84	539,889,051	27.56
Энергетика и распределение электроэнергии	94,295,316	4.24	84,748,132	4.33
Сельское хозяйство	74,051,407	3.33	68,665,512	3.51
Химическая промышленность	71,582,311	3.22	66,805,553	3.41
Телекоммуникации	59,277,457	2.66	86,297,205	4.41
Транспортировка и складское хозяйство	41,073,088	1.85	20,353,502	1.04
Машиностроение	37,101,610	1.67	23,541,913	1.20
Строительство	32,022,609	1.44	24,984,319	1.28
Пищевая промышленность	22,011,055	0.99	18,497,367	0.94
Целлюлозно-бумажная промышленность	10,714,118	0.48	10,714,118	0.55
Оптовая и розничная торговля	9,696,346	0.44	69,788	0.00
Текстильное производство	5,747,173	0.26	5,989,059	0.31
Услуги по проживанию и питанию	285,349	0.01	6,679,274	0.34
Прочее	31,901,581	1.43	27,574,679	1.41
Итого кредитов, выданных клиентам (до вычета резерва под обесценение кредитного портфеля)	2,225,655,663	100.00	1,958,718,787	100.00

9 Кредиты, выданные клиентам (продолжение)

Ниже приводится анализ качества кредитов по состоянию на 31 декабря 2017 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	1,215,601,911	455,353,341	30,661,187	812,073	1,702,428,512
- Реструктурированные	152,081,302	453,023	487,975	-	153,022,300
Итого непросроченных и необесцененных	1,367,683,213	455,806,364	31,149,162	812,073	1,855,450,812
<i>Просроченные, но необесцененные</i>					
- с задержкой платежа менее 30 дней	-	4,232,545	238,143	1,390	4,472,078
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	-	964,533	54,575	225,744	1,244,852
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	-	-	6,252	-	6,252
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	-	1,757	-	-	1,757
Итого просроченных, но необесцененных	-	5,198,835	298,970	227,134	5,724,939
<i>Обесцененные (общая сумма)</i>					
- без задержки платежа	176,441,798	5,877,735	11,272,386	-	193,591,919
- с задержкой платежа менее 30 дней	2,225,323	1,069,205	783,034	1,817,697	5,895,259
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	13,538,043	203,988	496,539	414,998	14,653,568
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	-	561,675	57,242	422,660	1,041,577
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	20,249,177	256,650	55,250	5,381,789	25,942,866
- с задержкой платежа свыше 360 дней	117,626,238	1,197,884	1,499,072	3,031,529	123,354,723
Итого обесцененных кредитов (общая сумма)	330,080,579	9,167,137	14,163,523	11,068,673	364,479,912
За вычетом резерва под обесценение	(171,050,753)	(2,038,764)	(3,378,164)	(8,794,419)	(185,262,100)
Итого кредитов, выданных клиентам	1,526,713,039	468,133,572	42,233,491	3,313,461	2,040,393,563

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	Займы выданные МСБ	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>					
- Ранее не реструктурированные	1,134,594,216	321,927,568	33,476,508	29,433	1,490,027,725
- Реструктурированные	238,725,146	535,420	425,777	-	239,686,343
Итого непросроченных и необесцененных	1,373,319,362	322,462,988	33,902,285	29,433	1,729,714,068
<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 просроченных, но необесцененных	-	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 обесцененных кредитов (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 кредитов, выданных клиентам	1,428,466,773	336,127,567	47,303,557	59,102	1,811,956,999

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 1.15% (31 декабря 2016 года: 1.42%);
- снижение первоначально оцененной стоимости собственности, находящейся в залоге, в случае продажи составляет 20.00% – 70.00%;
- 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 2017 года был бы на 15,267,130 тысяч тенге ниже/выше (31 декабря 2016 год: 14,284,668 тысячи 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 65.00% до 80.00% от первоначально оцененной стоимости (в 2016 году: от 68.00% до 96.00%).

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 2017 года был бы на 15,311,012 тысяч тенге ниже/выше (31 декабря 2016 года: на 11,502,934 тысячи тенге ниже/выше).

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 займа, 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 2017 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	2,455,276	2,455,276	-
Гарантии Правительства	9,485,057	9,485,057	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц	530,357,282	530,357,282	-
Транспортные средства	1,171,218	118,386	1,052,832
Недвижимость	329,435,193	94,874,924	305,465,605
Оборудование	123,826,269	7,064,313	116,761,956
Акции, доли участия	103,495,091	5,823,510	97,671,581
Активы, поступающие в будущем	179,973,822	29,342,116	150,631,706
Ценные бумаги	75,577,140	75,577,140	-
Прочее обеспечение	4,046,407	3,306,416	739,991
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	7,860,458	-	-
Итого непросроченные и необесцененные корпоративные кредиты	1,367,683,213	758,404,420	672,323,671
Обесцененные корпоративные кредиты			
Денежные средства и вклады	452,457	452,457	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц	19,861,671	2,861,671	-
Товары в обороте	3,190,570	-	3,190,570
Транспортные средства	1,543,490	-	1,543,490
Недвижимость	58,308,838	-	58,308,838
Оборудование	57,534,264	-	57,534,264
Прочее обеспечение	13,817,277	-	13,817,277
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	4,321,259	-	-
Итого обесцененные корпоративные кредиты	159,029,826	3,314,128	134,394,439
Итого корпоративные кредиты	1,526,713,039	761,718,548	806,718,110

9 Кредиты, выданные клиентам (продолжение)

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.

<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	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	165,858,665	57,398,989	174,383,312
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	1,375,815,730	852,879,104	578,153,339
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
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	2,496,368	-	-
Итого обесцененные корпоративные кредиты	55,147,411	21,284,264	31,366,779
Итого корпоративные кредиты	1,428,466,773	874,163,368	609,520,118

Ранее приведенные таблицы исключают стоимость избыточного обеспечения.

Активы, поступающие в будущем. По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года активы поступающие в будущем представлены строительно-монтажными работами, оборудованием, поступающим в будущем на сумму 118,155,359 тысяч тенге (31 декабря 2016 года: 180,159,499 тысяч тенге), а также денежными средствами, поступающими в будущем на сумму 61,818,463 тысячи тенге (31 декабря 2016 года: 64,801,143 тысячи 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 займы и не имеющая обеспечения часть займов, имеющих частичное обеспечение, относятся в категорию «Без обеспечения и других средств повышения качества кредита».

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

9 Кредиты, выданные клиентам (продолжение)

Активы, поступающие в будущем (продолжение). 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 2017 и 2016 годов.

Изытое обеспечение. Холдинг приобрел определенные активы путем получения контроля над обеспечением корпоративных и ипотечных кредитов. По состоянию на 31 декабря 2017 года балансовая стоимость таких активов составила 2,211,645 тысяч тенге (31 декабря 2016 года: 9,122,412 тысяч тенге), изытое обеспечение состоит из долгосрочных активов, предназначенных для продажи на сумму 1,013,814 тысяч тенге (31 декабря 2016 года: 7,261,680 тысяч тенге), инвестиционной собственности на сумму 917,489 тысяч тенге (31 декабря 2016 года: 991,700 тысяч тенге) и прочих активов на сумму 280,342 тысячи тенге (31 декабря 2016 года: 869,032 тысячи тенге).

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

Концентрация кредитов, выданных клиентам. По состоянию на 31 декабря 2017 года у Холдинга было 6 заемщиков (31 декабря 2016 года: 5 заемщиков) с общей суммой выданных каждому заемщику кредитов, превышающей 10% от капитала Холдинга. Совокупная сумма этих кредитов составляла 785,705,330 тысяч тенге (31 декабря 2016 года: 754,230,094 тысячи тенге), или 38.51% кредитного портфеля до вычета резерва под обесценение (31 декабря 2016 года: 41.63%). Задолженность компаний, обеспеченных государственными гарантиями, компаний, являющихся дочерними предприятиями государственных организаций или крупных коммерческих корпораций, листингуемых на международных фондовых рынках или имеющих высокий кредитный рейтинг, составила 314,172,446 тысяч тенге на 31 декабря 2017 года (31 декабря 2016 года: 297,526,218 тысяч 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 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	240,533,998	257,148,005
Облигации местных исполнительных органов	111,825,654	32,302,888
Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына»	73,814,912	120,953,717
Ноты НБРК	52,728,856	63,649,754
Облигации казахстанских банков	47,191,189	25,409,376
Корпоративные облигации	22,630,557	23,758,652
Облигации банков-стран ОЭСР	19,119,342	14,244,618
Облигации других государств	247,610	220,427
Долговые ценные бумаги до вычета резерва под обесценение	568,092,118	537,687,437
Корпоративные акции	479,153	486,913
Итого инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи до вычета резерва под обесценение	568,571,271	538,174,350
За вычетом резерва под обесценение	(7,132,406)	(5,931,233)
Итого инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	561,438,865	532,243,117

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2017 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 2017 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 казахстан- ских банков	Корпоратив- ные облигации	Облигации банков-стран ОЭСР	Облигации местных исполнительных органов	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>							
Ноты НБРК	52,728,856	-	-	-	-	-	52,728,856
- с рейтингом от AA- до AA+	-	247,610	-	-	-	-	247,610
- с рейтингом от BBB- до BBB+	288,755,916	-	-	2,241,318	19,119,342	-	310,116,576
- с рейтингом от BB- до BB+	25,592,994	-	29,679,696	2,970,561	-	-	58,243,251
- с рейтингом от B- до B+	-	-	15,728,465	7,479,896	-	-	23,208,361
- не имеющие рейтинга	-	-	-	5,067,393	-	111,825,654	116,893,047
Итого непросроченные и необесцененные	367,077,766	247,610	45,408,161	17,759,168	19,119,342	111,825,654	561,437,701
<i>Долговые ценные бумаги, в индивидуальном порядке определенные как обесцененные (общая сумма)</i>							
- с задержкой платежа свыше 360 дней	-	-	1,783,028	4,871,389	-	-	6,654,417
Итого долговые ценные бумаги, в индивидуальном порядке определенные как обесцененные	-	-	1,783,028	4,871,389	-	-	6,654,417
За вычетом резерва под обесценение	-	-	(1,783,028)	(4,871,389)	-	-	(6,654,417)
Итого долговые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	367,077,766	247,610	45,408,161	17,759,168	19,119,342	111,825,654	561,437,701

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2017 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 казахстан- ских банков	Корпоратив- ные облигации	Облигации банков-стран ОЭСР	Облигации местных исполнитель- ных 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

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)

Облигации местных исполнительных органов. В течение 2017 года Холдинг приобрел облигации местных исполнительных органов в количестве 71,741,179 единиц по цене 1,000 тенге за единицу, со сроком погашения в 2019 году. Купонная ставка по облигациям составляет 0.15%- 0.35% годовых. Облигации были признаны по справедливой стоимости равной 60,781,034 тысячи тенге, рассчитанной с использованием рыночной ставки 8.81%-11.01% годовых. Убыток в виде дисконта на разницу между номинальной и справедливой стоимостью в размере 10,960,145 тысяч тенге был компенсирован за счет уменьшения обязательства по государственной субсидии, полученной для целей приобретения данных облигаций (Примечание 25).

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.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2017 г.	2016 г.
Резерв под обесценение на 1 января	5,931,233	7,268,217
Чистое начисление резерва под обесценение (Примечание 32)	1,225,172	113,331
Списанные в течение года как безнадежные	(23,999)	-
Перевод в прочие активы	-	(1,085,623)
Прочие изменения	-	(364,692)
Резерв под обесценение на 31 декабря	7,132,406	5,931,233

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.

11 Дебиторская задолженность по финансовой аренде

Ниже представлены платежи по дебиторской задолженности по финансовой аренде (общая сумма инвестиций в аренду) и их приведенная стоимость по состоянию на 31 декабря 2017 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Менее 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	37,060,702	127,645,572	221,140,845	385,847,119
Незаработанный финансовый доход	(14,785,418)	(64,023,257)	(69,361,191)	(148,169,866)
Резерв под обесценение	(1,884,822)	(3,493,217)	(1,646,467)	(7,024,506)
Приведенная стоимость дебиторской задолженности по аренде	20,390,462	60,129,098	150,133,187	230,652,747

Ниже представлены платежи по дебиторской задолженности 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
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	23,722,126	69,341,058	105,753,762	198,816,946
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 дебиторской задолженности по аренде	12,076,524	36,106,331	70,851,568	119,034,423

По состоянию на 31 декабря 2017 года, Холдинг имел 10 арендаторов или 4 группы связанных арендаторов, задолженность которых составляет 25% общей балансовой стоимости дебиторской задолженности по финансовой аренде. По состоянию на 31 декабря 2017 года, общая балансовая стоимость дебиторской задолженности этих арендаторов составила 57,739,185 тысяч тенге (31 декабря 2016 года: 14,459,511 тысяч тенге). До 57% общей балансовой стоимости приходится на группу АО «Национальная Компания «Казахстан Темир Жолы» («КТЖ») и компанию, экономически зависимую от КТЖ, на общую сумму 32,715,687 тысяч тенге, что приводит к определенной концентрации кредитного риска ввиду характера их деятельности и отраслевых особенностей.

11 Дебиторская задолженность по финансовой аренде (продолжение)

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности по финансовой аренде:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2017 г.	2016 г.
Резерв под обесценение на 1 января	7,446,180	8,631,442
Чистое начисление резерва под обесценение (Примечание 32)	1,543,076	1,887,447
Списанные в течение года как безнадежные	(551,987)	(1,429,124)
Перевод в прочие активы	(1,412,763)	(1,643,585)
Резерв под обесценение на 31 декабря	7,024,506	7,446,180

Встроенные производные финансовые инструменты

Погашение инвестиций в финансовую аренду в размере 11,656,922 тысячи тенге и 15,535,140 тысяч тенге привязано в том числе к удорожанию доллара США по отношению к тенге и российского рубля по отношению к тенге, соответственно (в 2016 году: 11,140,470 тысяч тенге). Если стоимость данных иностранных валют повышается, сумма дебиторской задолженности увеличивается на соответствующий индекс. Если стоимость данных иностранных валют понижается, сумма дебиторской задолженности 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 и российского рубля по отношению к тенге, и по состоянию на 31 декабря 2017 года составляет 13,669,524 тысячи тенге и 29,636,629 тысяч тенге, соответственно (31 декабря 2016 года: 15,430,155 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 2017 года составляет 4,603,837 тысяч тенге (на 31 декабря 2016 года: 2,804,925 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 1.69% до 2.25% для доллара США, от 7.54% до 7.88% для российского рубля, от 8.83% до 10.00% для тенге (31 декабря 2016 года: от 0.95% до 3.17% для доллара США, от 5.88% до 12.98% 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 сократится на 0.50% по всем соглашениям, справедливая стоимость встроенных производных финансовых инструментов уменьшится на 197,283 тысячи тенге (31 декабря 2016 года: 243,519 тысяч тенге). Если разница между безрисковыми ставками в тенге и российских рублях сократится на 0.50% по всем соглашениям, справедливая стоимость встроенных производных финансовых инструментов уменьшится на 269,076 тысяч тенге. Снижение волатильности обменного курса доллара США к тенге на 50% приведет к увеличению справедливой стоимости производных финансовых инструментов на 4,414 тысяч тенге (31 декабря 2016 года: 56,636 тысяч тенге). Снижение волатильности обменного курса российского рубля к тенге на 50% приведет к уменьшению справедливой стоимости производных финансовых инструментов на 207,418 тысяч тенге.

11 Дебиторская задолженность по финансовой аренде (продолжение)

Ниже приводится анализ качества дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Непросроченные и необесцененные	214,011,502	99,451,434
<i>Просроченная, но необесцененная</i>		
- с задержкой платежа менее 30 дней	6,537,785	227,209
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	2,560,317	7,181,522
- с задержкой платежа свыше 360 дней	-	45,642
Итого просроченная, но необесцененная	9,098,102	7,454,373
<i>Дебиторская задолженность, в индивидуальном порядке определенная как обесцененная (общая сумма)</i>		
- без задержки платежа	12,280,794	11,294,590
- с задержкой платежа менее 30 дней	-	2,426,264
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	-	565,334
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	112,424	43,497
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	779,467	1,401,315
- с задержкой платежа свыше 360 дней	1,394,964	3,843,796
Итого индивидуально обесцененная (общая сумма)	14,567,649	19,574,796
За вычетом резерва под обесценение	(7,024,506)	(7,446,180)
Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде	230,652,747	119,034,423

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. При определении размера общего резерва под обесценение дебиторской задолженности по финансовой аренде, ключевым допущением руководства стал предполагаемый годовой уровень убытков, равный 3.56% для крупных предприятий, для малых и средних предприятий и 0.25% для физических лиц за 2017 год (в 2016 году: 5.29% для крупных предприятий, 4.78% для малых и средних предприятий и 0.61% для физических лиц), 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 2017 года составила бы на 2,306,527 тысяч тенге ниже/выше (31 декабря 2016 года: 1,190,344 тысяч тенге).

11 Дебиторская задолженность по финансовой аренде (продолжение)

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

31 декабря 2017 г. <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 обеспечения не определена
Дебиторская задолженность по финансовой аренде, по которой не выявлено признаков обесценения			
Гарантии других сторон, в том числе страхование кредитов	7,440,425	7,440,425	-
Недвижимость	131,612,299	114,779,525	-
Транспортные средства	58,835,992	58,835,992	-
Оборудование	7,775,200	7,775,200	-
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	6,959,129	-	6,959,129
Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде, по которой не выявлено признаков обесценения	212,623,045	188,831,142	6,959,129
Обесцененная аренда			
Недвижимость	8,688,706	8,688,706	-
Транспортные средства	2,797	2,797	-
Оборудование	9,338,199	9,338,199	-
Итого обесцененная аренда	18,029,702	18,029,702	-
Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде	230,652,747	206,860,844	6,959,129

11 Дебиторская задолженность по финансовой аренде (продолжение)

31 декабря 2016 г. <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 обеспечения не определена
Дебиторская задолженность по финансовой аренде, по которой не выявлено признаков обесценения			
Гарантии других сторон, в том числе страхование кредитов	2,739,060	2,739,060	-
Недвижимость	75,403,719	75,403,719	-
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 дебиторская задолженность по финансовой аренде, по которой не выявлено признаков обесценения	105,154,165	105,141,808	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 дебиторская задолженность по финансовой аренде	119,034,423	119,022,066	12,357

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>	2017 г.	2016 г.
Балансовая стоимость на 1 января	1,926,576	2,078,760
Восстановление/(создание) резерва под инвестиции в ассоциированные предприятия	268,983	(268,983)
Переводы из долгосрочных активов, предназначенных для продажи	259,340	-
Выбытия	(62,111)	(1,145,430)
Доля финансового результата ассоциированных и совместных предприятий	(558,499)	901,125
Справедливая стоимость чистых активов приобретенных ассоциированных предприятий	-	572,547
Переводы в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	(211,443)
Балансовая стоимость на 31 декабря	1,834,289	1,926,576

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

Название	31 декабря 2017 г.		31 декабря 2016 г.	
	% доли участия (% прав голоса, если отличается)	Место ведения деятельности (страна реги- страции, если отличается)	% доли участия (% прав голоса, если отличается)	Место ведения деятельности (страна реги- страции, 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
ТОО «Технопарк «Алгоритм»	35.57%	Республика Казахстан	-	-

13 Инвестиционное имущество

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2017 г.	2016 г.
Стоимость инвестиционного имущества на 1 января	24,512,412	1,813,213
Поступления	189,882	38,792,406
Восстановление резерва под обесценение за год	82,476	34,648
Перевод в долгосрочные активы, предназначенные для продажи	(193,573)	-
Перевод в прочие активы	(11,850,120)	(203,450)
Выбытия	-	(178,380)
Уменьшение на использование государственной субсидии	-	(15,750,945)
Прочее	(429,554)	4,920
Стоимость инвестиционного имущества на 31 декабря	12,311,523	24,512,412

По состоянию на 31 декабря 2017 года справедливая стоимость объектов инвестиционной недвижимости составляет 20,460,862 тысячи тенге (31 декабря 2016 года: 40,167,925 тысяч тенге). Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости относится к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 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 2016 года	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 1 января 2016 года	8,026,608	3,802,687	43,682	149,882	12,022,859
Поступления	450,000	492,462	560,328	1,700	1,504,490
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 года	9,027,910	7,872,509	-	642,962	17,543,381
Накопленная амортизация	(1,167,488)	(4,271,147)	-	(417,266)	(5,855,901)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 года	7,860,422	3,601,362	-	225,696	11,687,480
Поступления	25,473	552,065	894,077	33,600	1,505,215
Перевод из долгосрочных активов, предназначенных для продажи (или выбывающие группы)	1,284,458	612,518	126,775	7,960	2,031,711
Перевод в долгосрочные активы, предназначенные для продажи (или выбывающие группы)	(2,493,061)	(815,750)	-	(46,941)	(3,355,752)
Выбытия	(805)	(26,566)	-	(3,528)	(30,899)
Амортизационные отчисления	(160,206)	(1,164,678)	-	(66,931)	(1,391,815)
Начисленный убыток от обесценения	(96,000)	(202,005)	(63,388)	-	(361,393)
Прочее	(77,941)	888,231	(892,590)	70,603	(11,697)
Стоимость на 31 декабря 2017 года	7,718,698	8,849,577	128,262	630,149	17,326,686
Накопленная амортизация	(1,376,358)	(5,404,400)	(63,388)	(409,690)	(7,253,836)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года	6,342,340	3,445,177	64,874	220,459	10,072,850

15 Нематериальные активы

Ниже представлено движение нематериальных активов Холдинга:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Лицензии на компьютер- ное програм- мное обеспечение	Незавершен- ное строитель- ство	Самостоя- тельно разработан- ное программное обеспечение	Патент	Прочие нема- териальные активы	Итого
Стоимость на 1 января 2016 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 1 января 2016 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
Поступления	228,768	-	-	-	1,343,853	1,572,621
Выбытия	(6,555)	-	-	-	(350)	(6,905)
Амортизационные отчисления	(317,008)	-	(2,978)	(9,464)	(370,567)	(700,017)
Убытки от обесценения	-	-	-	(41,178)	-	(41,178)
Переводы	919,488	-	-	-	(919,488)	-
Прочее	34,942	-	-	108,583	(16,135)	127,390
Стоимость на 31 декабря 2017 года	3,279,230	-	8,935	208,574	3,132,928	6,629,667
Накопленная амортизация	(1,222,363)	-	(6,700)	(144,258)	(1,382,692)	(2,756,013)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года	2,056,867	-	2,235	64,316	1,750,236	3,873,654

16 Долгосрочные активы, предназначенные для продажи

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Имущество АО «Textiles.kz»	7,357,481	7,300,087
Имущество АО «Технопарк «Алатау»	2,416,323	-
Имущество ТОО «Богви»	1,264,930	1,264,930
Имущество ТОО «Астана-Контракт Paragon»	1,005,009	1,033,660
Имущество ТОО «ILNO Group»	908,279	908,279
Имущество ТОО «Nimex»	743,313	-
Имущество ТОО «ЛАД»	648,121	648,121
Имущество ТОО «Агрохолдинг «Жана-Бас»	471,214	336,269
Имущество ТОО «Азия Керамик»	447,304	447,304
Имущество АО «РТ Холдинг»	193,573	-
Имущество ТОО «Bio Operations»	-	5,630,073
Имущество ТОО «Восточно-казахстанский региональный технопарк Алтай»	-	1,343,271
Имущество ТОО «IAG-Trade»	-	897,903
Имущество ТОО «Актобе Стройиндустрия»	-	713,079
Имущество ТОО «Сарыарка Технопарк»	-	576,918
Имущество ТОО «Конструкторское бюро транспортного машиностроения»	-	570,879
Имущество ТОО «Конструкторское бюро горно-металлургического оборудования»	-	538,004
Имущество ТОО «Конструкторское бюро нефтегазового оборудования»	-	446,382
Имущество ТОО «Технопарк «Алгоритм»	-	259,342
Прочие основные средства	946,587	-
Прочее	1,765,232	811,780
Итого долгосрочные активы, предназначенные для продажи	18,167,366	23,726,281

В 2017 году Холдингом было реализовано имущество ТОО «Bio Operations» и ТОО «Актобе Стройиндустрия» на условиях выплаты в рассрочку, тогда как имущество ТОО «IAG-Trade» было реализовано за 1,298,339 тысяч тенге.

В 2015 году Холдингом было принято решение о реализации имущества дочерних предприятий АО «НАТР» - ТОО «Восточно-казахстанский региональный технопарк Алтай», АО «Технопарк КазНТУ им. К.И. Сатпаева», ТОО «Конструкторское бюро горно-металлургического оборудования», ТОО «Конструкторское бюро нефтегазового оборудования», ТОО «Конструкторское бюро транспортного машиностроения» и ТОО «Сарыарка Технопарк», а также ассоциированного предприятия ТОО «Технопарк «Алгоритм» (далее совместно именуемые «Активы»). По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года данные Активы были классифицированы как долгосрочные активы, предназначенные для продажи. Холдинг не считает, что сможет реализовать данные Активы в обозримом будущем. Поэтому по состоянию на 31 декабря 2017 года Активы не были классифицированы как долгосрочные активы, предназначенные для продажи.

По состоянию на 31 декабря 2017 года Холдингом велись активные переговоры о реализации ТОО «Технопарк «Алатау». Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2017 года ТОО «Технопарк «Алатау» было классифицировано как долгосрочные активы, предназначенные для продажи.

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

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 2018 году.

17 Прочие финансовые активы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Дебиторская задолженность по платежам в рассрочку	15,398,061	10,918,868
Предоплата комиссии за неосвоенную часть займа	3,441,562	606,588
Денежные средства с ограниченным правом использования	3,224,362	3,094,450
Дебиторская задолженность по операциям приобретения кредитов	2,849,920	2,985,019
Дебиторская задолженность по банковской деятельности	1,033,767	519,135
Активы по договорам перестрахования	850,703	531,233
Начисленные комиссионные доходы	614,455	927,752
Дебиторская задолженность по страхованию	574,834	339,080
Дебиторская задолженность по торговым операциям	397,300	398,595
Штрафы и пеня начисленные	3,292	2,999
Авансовые платежи на приобретения государственных облигаций	-	1,885,405
Прочее	1,627,344	466,383
Прочие финансовые активы до вычета резерва под обесценение	30,015,600	22,675,507
За вычетом резерва под обесценение	(1,303,807)	(1,159,430)
Итого прочие финансовые активы	28,711,793	21,516,077

Дебиторская задолженность по платежам в рассрочку. По состоянию на 31 декабря 2017 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 12,060,334 тысячи тенге (в 2016 году: 7,555,582 тысячи тенге).

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение прочих финансовых активов в течение 2017 и 2016 годов:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2017 г.	2016 г.
Резерв под обесценение на 1 января	1,159,430	2,040,201
Чистое начисление/(восстановление) резерва под обесценение (Примечание 32)	184,971	(557,508)
Активы, списанные в течение периода как безнадежные	(150,686)	(109,036)
Эффект от изменения валютных курсов	288	(14,597)
Прочие изменения	109,804	(199,630)
Резерв под обесценение на 31 декабря	1,303,807	1,159,430

17 Прочие финансовым активы (продолжение)

Ниже приводится анализ прочих финансовых активов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2017 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Дебитор- ская задолжен- ность	Денежные средства с ограни- ченным правом использо- вания	Начисленные комиссионные доходы	Активы по страхова- нию и перестрахо- ванию	Прочее	Итого
Непросроченные и необесцененные	21,188,226	3,107,249	323,212	1,420,269	1,773,598	27,812,554
Просроченные, но необесцененные						
- с задержкой платежа менее 30 дней	501,317	-	-	-	-	501,317
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	-	-	-	3,050	2,782	5,832
- с задержкой платежа от 90 до 360 дней	-	-	-	2,218	-	2,218
- с задержкой платежа свыше 360 дней	-	-	-	-	397,300	397,300
Обесцененные:						
- без задержки платежа	-	-	291,243	-	27	291,270
- с задержкой платежа менее 30 дней	-	5	-	-	324	329
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	-	2	-	-	295	297
- с задержкой платежа от 90 до 360 дней	-	460	-	-	5,773	6,233
- с задержкой платежа свыше 360 дней	-	116,646	-	-	881,604	998,250
Итого обесцененные	-	117,113	291,243	-	888,023	1,296,379
За вычетом резерва под обесценение	-	(117,113)	(70,589)	(48)	(1,116,057)	(1,303,807)
Итого прочие финансовые активы	21,689,543	3,107,249	543,866	1,425,489	1,945,646	28,711,793

17 Прочие финансовым активы (продолжение)

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Дебитор- ская задолжен- ность	Денежные средства с ограни- ченным правом использо- вания	Начисленные комиссионные доходы	Активы по страхова- нию и перестрахо- ванию	Прочее	Итого
Непросроченные и необесцененные	13,970,775	3,094,450	597,077	844,550	2,554,036	21,060,888
Просроченные, но 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

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 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Авансы за оборудование, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	75,891,409	40,024,763
Сырье и материалы	45,991,030	8,693,305
Предоплата по незавершенному строительству	33,364,042	47,769,078
Незавершенное строительство	23,475,511	9,229,741
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	10,402,470	27,666,947
Предоплата поставщикам за товары и услуги	6,038,138	30,217,863
Изъятые активы по финансовой аренде	1,548,695	3,581,161
Обеспечение, полученное в собственность за неплатежи	569,207	1,390,986
Предоплата по налогам за исключением подоходного налога	187,589	1,491,938
Прочее	1,931,378	2,951,150
Прочие активы до вычета резерва под обесценение	199,399,469	173,016,932
За вычетом резерва под обесценение	(2,382,431)	(3,491,636)
Итого прочие активы	197,017,038	169,525,296

18 Прочие активы (продолжение)

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 65,125,326 тысяч тенге (в 2016 году: 30,776,173 тысячи тенге) и денежные средства, размещенные по безотзывным аккредитивам в размере 10,766,083 тысячи тенге (в 2016 году: 9,248,590 тысяч тенге).

Запасы. У Холдинга имеются в наличии готовые квартиры в жилищных комплексах в городах Актау, Актобе, Атырау, Тараз, Костанай, Кызылорда, Кокшетау, Уральск, Павлодар, Шымкент, построенные в рамках Государственной программы инфраструктурного развития «Нурлы Жол», общая балансовая стоимость которых составляет 33,003,364 тысячи тенге (в 2016 году: 4,981,880 тысяч тенге). Руководство Холдинга намеревается реализовать имущество в краткосрочной перспективе своим вкладчикам, являющимся физическими лицами, и другим физическим лицам на основании договоров аренды с последующим выкупом.

Предоплата по незавершенному производству. По состоянию на 31 декабря 2017 года предоплата по незавершенному производству включает авансы, выданные на строительство жилых домов в рамках Государственной программы инфраструктурного развития «Нурлы жол» в размере 26,610,917 тысяч тенге (в 2016 году: 45,684,340 тысяч тенге).

Незавершенное производство. Незавершенное производство 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.

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 2018 году.

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

По состоянию на 31 декабря 2017 года самые крупные проекты, приобретенные Холдингом, находятся в городе Алматы и Алматинской области на общую сумму 4,695,715 тысяч тенге (в 2016 году: проекты в городах Шымкент, Актобе, Петропавловск и Алматы на общую сумму 21,930,991 тысяча тенге).

Предоплата поставщикам за товары и услуги. По состоянию на 31 декабря 2016 года, 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.

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение прочих активов в течение 2017 и 2016 годов:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2017 г.	2016 г.
Резерв под обесценение на 1 января	3,491,636	2,043,017
Чистое начисление резерва под обесценение (Примечание 31)	166,328	979,120
Списанные в течение года как безнадежные	(1,242,154)	(511,880)
Перевод из инвестиционных ценных бумаг, имеющиеся в наличии для продажи	-	1,085,623
Прочее	(33,379)	(104,244)
Резерв под обесценение на 31 декабря	2,382,431	3,491,636

19 Средства клиентов

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Государственные и общественные организации		
- Текущие счета	603	595,206
- Срочные депозиты	-	20,007,584
Прочие юридические лица		
- Авансы, полученные в качестве обеспечения обязательств клиентов	8,993,210	8,224,527
- Текущие счета	3,520,158	2,889,156
Физические лица		
- Срочные депозиты	371,298,923	305,948,371
- Авансы, полученные в качестве обеспечения обязательств клиентов	151,107,102	103,842,008
- Текущие счета/счета до востребования	4,389,739	3,486,104
Итого средства клиентов	539,309,735	444,992,956

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

20 Выпущенные долговые ценные бумаги

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Прочие облигации, выраженные в казахстанских тенге	525,407,872	511,325,292
Еврооблигации, выраженные в долларах США	468,752,818	469,242,241
Еврооблигации, выраженные в тенге	96,662,817	-
Ипотечные облигации	35,156,299	29,847,687
Исламские облигации «Сукук-Аль-Мурабаха» в малазийских ринггитах	-	15,905,605
Итого выпущенные долговые ценные бумаги	1,125,979,806	1,026,320,825

20 Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)

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

(в тысячах казахстанских тенге)	Дата размещения	Дата погашения	Номинальная стоимость		Балансовая стоимость	
			2017 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г.
KZ2C0Y20F251 (без листинга)	25.03.2016 13.03.2015,	25.03.2036	202,000,000	202,000,000	57,818,728	54,075,664
KZP01Y20E920 (без листинга)	31.03.2015	13.03.2035	170,000,000	170,000,000	57,873,853	54,427,305
KZ2C0Y20E676 (без листинга)	15.04.2014	15.04.2034	100,000,000	100,000,000	36,418,222	34,266,875
KZ2C0Y20E775 (без листинга)	10.12.2014 21.01.2015,	10.12.2034	100,000,000	100,000,000	35,049,799	32,985,990
KZP01Y30E879 (без листинга)	16.02.2015	21.01.2045	92,500,000	92,500,000	16,478,351	15,509,686
KZP02Y10E820	25.05.2016	25.05.2026	65,000,000	65,000,000	65,843,003	65,841,942
KZ2C0Y20E742 (без листинга)	30.10.2014	30.10.2034	50,000,000	50,000,000	17,275,725	16,238,471
KZP02Y20E738 (без листинга)	26.03.2015	26.03.2035	38,095,125	38,095,125	29,579,933	27,962,930
KZP01Y03F261	10.06.2016	10.06.2019	30,000,000	30,000,000	30,218,968	30,214,629
KZP01Y07F510	06.06.2017	06.06.2024	28,000,000	-	28,167,631	-
KZP01Y20E730 (без листинга)	15.07.2014	15.07.2034	23,000,000	23,000,000	20,710,437	19,670,611
KZP02Y30E877 (без листинга)	29.01.2016	29.01.2046	22,500,000	22,500,000	4,122,938	3,892,909
KZP01Y09F615 (без листинга)	19.10.2017	29.01.2026	21,100,000	-	10,552,209	-
KZP01Y10E822	29.12.2014	29.12.2024	20,000,000	20,000,000	19,995,341	19,995,341
KZP02Y05F512	31.05.2017	31.05.2022	20,000,000	-	20,151,841	-
KZP02Y10F264	01.08.2016	01.08.2026	17,500,000	17,500,000	18,499,956	18,499,488
KZP03Y15E827	28.07.2016	28.07.2031	15,000,000	15,000,000	15,937,320	15,937,160
KZP02Y20E928 (без листинга)	29.09.2015	29.09.2035	15,000,000	15,000,000	4,866,191	4,573,249
KZ2C0Y20F236 (без листинга)	03.02.2016	03.02.2036	15,000,000	15,000,000	4,653,295	4,368,147
KZP03Y20E736 (без листинга)	09.03.2016	09.03.2036	15,000,000	15,000,000	3,671,101	3,404,859
KZP03Y15F510	22.08.2017	22.08.2032	8,836,000	-	9,177,230	-
KZP04Y13F519	23.08.2017	23.08.2030	8,836,000	-	9,178,811	-
KZP05Y11F518	24.08.2017	24.08.2028	8,836,000	-	9,166,989	-
KZ2C0M11F378	03.08.2016	30.06.2017	-	85,000,000	-	89,460,036
			1,086,203,125	1,075,595,125	525,407,872	511,325,292

В 2017 году Холдинг выпустил облигации, выраженные в тенге на общую сумму 95,608,000 тысяч тенге (в 2016 году: 467,000,000 тысяч тенге):

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 21,100,000 тысяч тенге, выпущенные 19 октября 2017 года, с купонной ставкой 0.15% годовых и сроком погашения в марте 2026 года. Средства 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;
- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 20,000,000 тысяч тенге, выпущенные 31 мая 2017 года, с купонной ставкой 10.50% годовых (эффективная ставка вознаграждения – 10.53%) и сроком погашения в мае 2022 года;
- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 28,000,000 тысяч тенге, выпущенные 6 июня 2017 года, с купонной ставкой 10.50% годовых (эффективная ставка вознаграждения – 10.95%) и сроком погашения в июне 2024 года;
- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 8,836,000 тысяч тенге, выпущенные 22 августа 2017 года, с купонной ставкой 11.25% годовых (эффективная ставка вознаграждения – 11.27%) и сроком погашения в августе 2032 года;
- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 8,836,000 тысяч тенге, выпущенные 23 августа 2017 года, с купонной ставкой 11.25% годовых (эффективная ставка вознаграждения – 11.26%) и сроком погашения в августе 2030 года;
- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 8,836,000 тысяч тенге, выпущенные 24 августа 2017 года, с купонной ставкой 11.00% годовых (эффективная ставка вознаграждения – 11.50%) и сроком погашения в августе 2028 года;
- 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 2046 году. 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;

20 Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)

- 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;

- 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 марта 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.

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 2017 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 2017 года Холдинг отразил в качестве государственных субсидий доход в размере 10,728,233 тысячи тенге (в 2016 году: 192,194,206 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 процентную ставку 9.01% годовых (в 2016 году: от 6.51% до 8.29% годовых) при определении справедливой стоимости выпущенных облигаций при первоначальном признании.

Еврооблигации, выраженные в долларах США. Еврооблигации включают следующие облигации, выпущенные дочерней компанией Холдинга АО «БРК»:

- среднесрочные облигации номинальной стоимостью 1,000,000 тысяч долларов США, выпущенные 10 декабря 2012 года, с купонной ставкой 4.125% годовых и сроком погашения в декабре 2022 года;
- долгосрочные облигации номинальной стоимостью 100,000 тысяч долларов США, выпущенные 3 июня 2005 года, с купонной ставкой 6.50% годовых и сроком погашения в июне 2020 года;
- долгосрочные облигации номинальной стоимостью 97,416 тысяч долларов США, выпущенные 23 марта 2006 года, с купонной ставкой 6.00% годовых и сроком погашения в марте 2026 года.

Еврооблигации, выраженные в казахстанских тенге. 14 декабря 2017 года дочерняя компания Холдинга АО «БРК» выпустила еврооблигации, выраженные в казахстанских тенге, номинальной стоимостью 100,000,000 тысяч тенге с купонной ставкой 9.50% годовых и сроком погашения в декабре 2020 года.

20 Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)

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 7.00% до 10.50% годовых (эффективные ставки варьируются в пределах от 7.00% до 12.72% годовых). Облигации будут погашены в 2018-2027 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 ринггитах. В 2017 году АО "БРК" погасило среднесрочные исламские облигации «Сукук Аль-Мурабаха», выраженные в малазийских ринггитах, со сроком погашения в августе 2017 года и купонной ставкой 5.50% годовых.

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<u>2017 г.</u>
Остаток на 1 января	1,026,320,825
Изменения в результате денежных потоков от финансовой деятельности	
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	204,982,280
Выкуп/погашение выпущенных долговых ценных бумаг	(112,200,154)
Итого изменения в результате денежных потоков от финансовой деятельности	92,782,126
Прочие изменения	
Дисконт при первоначальном признании	(10,728,233)
Процентные расходы	75,175,959
Проценты уплаченные	(57,166,073)
Влияние изменения валютных курсов	(404,798)
Остаток на 31 декабря	1,125,979,806

21 Субординированный долг

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Дата погашения	Валюта	Купонная ставка, %	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Субординированный долг перед АО «ФНБ «Самрук-Казына»	сентябрь 2059 года	Тенге	0.01	5,381,557	5,013,296
Субординированные облигации, выпущенные на КФБ	апрель 2017 года	Тенге	8.00	-	10,152,242
Итого субординированный долг				5,381,557	15,165,538

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.

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<u>2017 г.</u>
Остаток на 1 января	15,165,538
Изменения в результате денежных потоков от финансовой деятельности	
Погашение субординированного долга	(10,000,000)
Итого изменения в результате денежных потоков от финансовой деятельности	5,165,538
Прочие изменения	
Процентные расходы	627,504
Проценты уплаченные	(411,485)
Остаток на 31 декабря	5,381,557

22 Займы от банков и прочих финансовых институтов

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Дата погашения	Валюта	Ставка, %	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Займы от связанных сторон					
АО «ФНБ «Самрук-Казына»	01.12.2023	Тенге	6.50	19,416,325	19,416,325
АО «ФНБ «Самрук-Казына»	01.08.2019	Тенге	1.00	18,291,724	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	4,001,889	4,335,380
АО «ФНБ «Самрук-Казына»	01.12.2021	Тенге	0.20	276,573	336,588
				90,817,393	91,210,898
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	15,439,614	15,940,788
JBIC Sumitomo Mitsui Banking	21.12.2019	Японская йена	3.25	2,540,426	3,681,483
<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	270,679,092	339,326,252
Экспортно-импортный банк Китая	21.05.2025	Долл. США	3.00	102,657,265	115,823,036
Экспортно-импортный банк Китая	23.10.2025	Долл. США	3.00	57,115,731	64,019,629
Азиатский банк развития	15.10.2019	Долл. США	2.08	40,692,160	40,790,893
Азиатский банк развития	15.09.2020	Долл. США	2.28	14,622,472	32,830,395
Росэксимбанк	15.12.2030	Рубль	9.00	12,863,022	-
Азиатский банк развития	15.09.2020	Долл. США	1.848+0.50	9,208,234	43,550,874
Азиатский банк развития	07.12.2020	Тенге	7.58	7,949,816	-
Росэксимбанк	06.11.2027	Рубль	5.75	1,438,033	-
АО «Народный банк Казахстана»	28.12.2017	Тенге	8.20	-	7,153,257
				535,205,865	663,116,607
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	8,311,715	9,998,076
BNP Paribas	01.11.2018	Евро	Euribor+ 1.75	583,629	1,033,103
Японский банк для международного сотрудничества (Япония) «Mizhuho Corporate Bank»	25.01.2023	Долл. США	LIBOR+ 0.675	-	3,343,745
<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	188,310,156	219,886,641
Банк Развития Китая	15.06.2025	Долл. США	LIBOR+ 2.70	139,933,219	56,778,711
Банк Развития Китая	25.04.2030	Долл. США	LIBOR+2.70	66,757,654	-
Банк Развития Китая	23.06.2018	Долл. США	LIBOR+ 1.10	2,327,823	7,002,848
Банк Развития Китая	13.06.2025	Долл. США	LIBOR+ 2.70	-	66,959,758
Банк Развития Китая	15.04.2019	Долл. США	LIBOR+ 4.90	-	11,818,902
Банк Развития Китая	15.12.2018	Долл. США	LIBOR+ 4.90	-	9,357,828
				406,224,196	386,179,612
Итого займы от банков и прочих финансовых институтов				1,032,247,454	1,140,507,117
За вычетом неамортизированной части затрат по займам				(22,058,815)	(39,050,560)
				1,010,188,639	1,101,456,557

22 Займы от банков и прочих финансовых институтов (продолжение)

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2017 г.
Остаток на 1 января	1,101,456,557
Изменения в результате денежных потоков от финансовой деятельности	
Получение займов от банков и прочих финансовых институтов	97,928,869
Погашение займов от банков и прочих финансовых институтов	(208,052,749)
Итого изменения в результате денежных потоков от финансовой деятельности	991,332,677
Прочие изменения	
Процентные расходы	48,231,891
Проценты уплаченные	(29,050,143)
Влияние изменения валютных курсов	(325,786)
Остаток на 31 декабря	1,010,188,639

23 Займы от Правительства Республики Казахстан

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов займы от Правительства Республики Казахстан балансовой стоимостью 180,029,399 тысяч тенге и 103,624,332 тысячи тенге, соответственно, представлены долгосрочными займами, полученными Холдингом по ставке 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 низким ставкам вознаграждения.

В 2017 году Холдинг получил займы от Министерства финансов Республики Казахстан на общую сумму 164,069,693 тысячи тенге (2016 год: 126,104,097 тысяч тенге):

- заем в размере 17,500,000 тысяч тенге был предоставлен по ставке вознаграждения 0.10% годовых и подлежит погашению через 10 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления долгосрочного лизингового финансирования в рамках Единой программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса 2020»;

- заем в размере 18,600,000 тысяч тенге был предоставлен по ставке вознаграждения 0.05% годовых и подлежит погашению через 20 лет. Все привлеченные средства будут использованы для финансирования обновления парка пассажирских вагонов АО «Пассажирские перевозки»;

- заем в размере 80,000,000 тысяч тенге был предоставлен по ставке вознаграждения 0.10% годовых и подлежит погашению через 20 лет. Привлеченные средства будут использованы для финансирования инвестиционных проектов в рамках реализации Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015 – 2019 годы. Ставка вознаграждения по займам для конечных заемщиков не должна превышать 11.00% годовых;

- заем в размере 10,000,000 тысяч тенге был предоставлен по ставке вознаграждения 0.10% годовых и подлежит погашению через 20 лет. Все привлеченные средства предназначены для финансирования отечественных автопроизводителей через обусловленное финансирование банков второго уровня с целью дальнейшего финансирования физических лиц – покупателей автомобилей, произведенных в Казахстане, а также для предоставления финансирования юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям, которые берут в аренду автотранспортные средства специального назначения;

- заем в размере 8,000,000 тысяч тенге был предоставлен по ставке вознаграждения 0.15% годовых и подлежит погашению через 20 лет, и ограничен условием частичного досрочного погашения основной суммы в размере 1,000 тысяч тенге по истечении 80 месяцев. Все указанные средства привлечены в рамках Программы жилищного строительства «Нурлы Жер» и предназначены для предоставления авансовых ссуд и промежуточных жилищных займов участникам Программы «Нурлы Жер»;

- заем в размере 1,000,000 тысяч тенге был предоставлен по ставке вознаграждения 0.01% годовых и подлежит погашению через 8 лет и ограничен условием частичного досрочного погашения основной суммы в размере 1,000 тысяч тенге по истечении 32 месяцев. Все привлеченные средства предоставлены по Программе «Алматы жастары» в рамках Дорожной карты поддержки молодежи города Алматы – 2020 для предоставления авансовых займов участникам Программы;

- займы на общую сумму 14,200,000 тысяч тенге были предоставлены по ставкам вознаграждения в диапазоне от 0.01% до 0.1% годовых и подлежат погашению через 7 лет. Все привлеченные средства предназначены для размещения в банках второго уровня. Все привлеченные средства предназначены для размещения в банках второго уровня и микрокредитных организациях для дальнейшего финансирования малых и средних предприятий;

23 Займы от Правительства Республики Казахстан (продолжение)

- займы в размере 14,183,696 тысяч тенге были предоставлены по ставке 0.01% годовых и подлежат погашению через 5-7 лет. Все привлеченные средства предназначены для финансирования малых и средних предприятий;

- заем в размере 19,092,292 тысяч тенге был предоставлен по ставке 0.10% годовых и подлежит погашению через 30 лет. Все привлеченные средства предназначены для финансирования строительства многоквартирных жилых домов, которые впоследствии будут сдаваться в аренду;

- заем в размере 75,000,000 тысяч тенге был предоставлен по ставке 0.10% годовых и подлежит погашению через 20 лет. Привлеченные средства предназначены для финансирования инвестиционных проектов в рамках реализации Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015-2019 годы;

- заем в размере 10,000,000 тысяч тенге был предоставлен по ставке 0.10% годовых и подлежит погашению через 10 лет. Привлеченные средства предназначены для предоставления долгосрочного лизингового финансирования в рамках Единой программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса 2020»;

- заем в размере 12,861,805 тысяч тенге был предоставлен по ставке 0.05% годовых и подлежит погашению через 20 лет. Все привлеченные средства предназначены для финансирования обновления парка пассажирских вагонов.

В 2017 году дисконт при первоначальном признании в размере 5,664,643 тысяч тенге был признан напрямую в собственном капитале как дополнительно оплаченный капитал (за вычетом эффекта соответствующего подоходного налога в размере 1,416,161 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.

В 2017 году Холдинг отразил доход в размере 78,464,629 тысяч тенге как государственные субсидии (2016 год: 78,157,983 тысячи тенге), признанный в прочем операционном доходе в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Холдинг использовал расчетные рыночные ставки вознаграждения в диапазоне 8.92% – 9.49% (2016: 8.00% – 10.30% годовых) для оценки справедливой стоимости займов, полученных от Правительства Республики Казахстан, при первоначальном признании путем дисконтирования будущих контрактных денежных потоков.

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

(в тысячах казахстанских тенге)

	<u>2017 г.</u>
Остаток на 1 января	103,624,332
Изменения в результате денежных потоков от финансовой деятельности	
Получение займов от Правительства Республики Казахстан	164,069,693
Погашение займов от Правительства Республики Казахстан	(1,540,384)
Итого изменения в результате денежных потоков от финансовой деятельности	266,153,641
Прочие изменения	
Дисконт при первоначальном признании	(84,129,272)
Процентные расходы	7,779,239
Проценты уплаченные	(9,774,209)
Остаток на 31 декабря	180,029,399

24 Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства включают следующие статьи:

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Средства, размещенные клиентами в качестве покрытия по аккредитивам	13,453,032	14,484,775
Кредиторская задолженность по приобретенным ипотечным кредитам	7,552,688	7,214,206
Кредиторская задолженность по банковской деятельности	3,454,889	3,654,227
Обязательства по программам государственного субсидирования	3,177,338	14,341,822
Инновационные гранты полученные	3,057,249	3,044,450
Начисленные комиссионные расходы	1,994,663	1,196,478
Торговая кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	1,874,943	-
Резерв по обязательствам кредитного характера	1,678,847	1,539,429
Прочая кредиторская задолженность	1,247,850	832,485
Процентный «стрип» к уплате	735,546	1,017,687
Обязательство по выплате компенсации по счетам клиентов	-	12,000,000
Производные финансовые инструменты	-	9,239,733
Прочее	2,018,466	1,918,581
Итого прочие финансовые обязательства	40,245,511	70,483,873

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 приобретенным кредитам. Руководство ожидает, что передача документации будет завершена в 2018 году.

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

Обязательства по программам государственного субсидирования. Обязательства по программам государственного 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 в рамках Программы «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 была направлена на выплаты компенсации по депозитам клиентов в 2016 и 2017 годах. По состоянию на 31 декабря 2017 года Холдинг перевел средства на счета клиентов в размере 9,011,245 тысяч тенге (2016: 10,443,922 тысяч тенге). Неиспользованная компенсация в размере 3,003,291 тысячи тенге (2016 год: 1,556,078 тысяч тенге) была переведена в нераспределенную прибыль Холдинга.

Производные финансовые инструменты. По состоянию на 31 декабря 2016 года производные финансовые инструменты представляют собой валютные свопы и валютно-процентные свопы со сроком погашения в 2017 году, оцененные по справедливой стоимости (см. Примечание 38).

25 Прочие обязательства

Прочие обязательства включают следующие статьи:

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Государственные субсидии	415,095,872	351,895,386
Авансы, полученные по финансовой аренде	8,527,684	3,421,941
Предоплаты	7,006,424	2,318,383
Доходы будущих периодов по финансовым гарантиям	4,162,790	3,888,741
Кредиторская задолженность поставщикам	3,927,892	592,691
Контроль за исполнением обязательств	2,995,747	1,857,683
Начисленные затраты на вознаграждения работникам	1,733,051	1,269,662
Налоги к уплате за исключением подоходного налога	945,412	901,745
Доходы будущих периодов	894,033	884,743
Прочее	3,082,535	2,884,665
Итого прочие обязательства	448,371,440	369,915,640

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 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Остаток на начало года	351,895,386	151,284,089
Государственная субсидия, полученная от Правительства Республики Казахстан, посредством получения займа от Правительства Республики Казахстан (Примечание 23)	78,464,629	78,157,983
Государственная субсидия, полученная от Правительства Республики Казахстан посредством выпуска долговых ценных бумаг (Примечание 20)	10,728,233	175,267,039
Использование государственной субсидии для выкупа облигации местных исполнительных органов (Примечание 10)	(10,960,145)	(7,223,299)
Начисленная амортизация за год	(10,761,279)	(4,194,533)
Использование государственной субсидии после выдачи финансовой аренды	(4,270,952)	(1,659,350)
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)
Использование государственной субсидии после выдачи кредитов другим заемщикам	-	(1,920,831)
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	-	6,991
Остаток на конец года	415,095,872	351,895,386

После первоначального признания, в 2016 году 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 конечным заемщикам посредством низкой ставки вознаграждения по кредитам.

26 Акционерный капитал

<i>(В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций)</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Объявленные обыкновенные акции	5,000,086,550	5,000,086,550
Выпущенные, но не оплаченные обыкновенные акции	(4,153,867,838)	(4,197,767,838)
Итого выпущенных и оплаченных акций	846,218,712	802,318,712
Номинальная стоимость за одну акцию, тенге	1,000	1,000
Выпущенный и оплаченный акционерный капитал	846,218,712	802,318,712

Все обыкновенные акции предоставляют право одного голоса по каждой акции.

В 2017 году Холдинг получил три взноса в денежной форме в акционерный капитал на общую сумму 43,900,000 тысяч тенге (в 2016 году: три взноса в сумме 44,000,000 тысяч тенге).

Дивиденды объявленные. В 2017 и 2016 годах Холдинг не объявлял и не выплачивал дивиденды.

27 Процентные доходы и расходы

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	2017 г.	2016 г.
Процентные доходы		
Кредиты, выданные клиентам	138,819,920	120,352,085
Средства в банках	60,032,405	63,877,113
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	41,636,838	25,359,660
Денежные средства и их эквиваленты	26,786,950	42,502,592
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	19,357,527	11,246,710
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	536,772	598,223
Прочее	202,707	76,763
Итого процентные доходы	287,373,119	264,013,146
Процентные расходы		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(75,175,959)	(63,677,322)
Займы от банков и прочих финансовых институтов	(48,231,891)	(55,129,584)
Средства клиентов	(8,016,476)	(6,080,932)
Займы от Правительства Республики Казахстан	(7,779,239)	(1,766,789)
Субординированный долг	(627,504)	(750,165)
Прочее	(101,326)	(101,757)
Итого процентные расходы	(139,932,395)	(127,506,549)
Чистые процентные доходы	147,440,724	136,506,597

В состав различных статей процентных доходов за год, закончившийся 31 декабря 2017 года входит общая сумма, равная 16,900,370 тысячам тенге (2016 год: 5,984,505 тысяч тенге), начисленная по обесцененным финансовым активам.

28 Комиссионные доходы и расходы

(В тысячах казахстанских тенге)

	2017 г.	2016 г.
Комиссионные доходы		
<i>Комиссионные доходы по финансовым активам, не оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка:</i>		
- Гарантии исполнения обязательств	3,140,813	2,101,980
- Агентские услуги	1,065,549	868,730
- Кассовые операции	456,866	268,685
- Аккредитивы	440,405	215,548
- Предоставление консультаций по проектам	278,209	215,560
- Комиссия за резервирование неосвоенной части кредита	172,510	141,852
- Комиссии за увеличение договорной суммы жилищных строительных сбережений	156,319	392,611
- Переводные услуги	88,230	51,820
- Прочее	147,371	44,746
Итого комиссионные доходы	5,946,272	4,301,532
Комиссионные расходы		
<i>Комиссионные расходы по финансовым активам, не оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка:</i>		
- Агентские услуги	(1,374,039)	(1,809,811)
- Подтверждение аккредитивов	(412,898)	-
- Услуги кредитного бюро	(372,759)	(4,045)
- Переводные услуги	(188,875)	(46,165)
- Операции с ценными бумагами	(69,792)	(67,129)
- Ведение текущих счетов	(25,742)	(1,223)
- Кастодиальные услуги	(24,164)	(26,766)
- Выпуск еврооблигаций	(17,523)	(110,023)
- Ведение кредитных карт	(2,570)	(5,565)
- Комиссия за неосвоенную часть кредита	(1,936)	(4,919)
- Прочее	(131,578)	(181,016)
Итого комиссионные расходы	(2,621,876)	(2,256,662)
Чистые комиссионные доходы	3,324,396	2,044,870

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2017 года

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

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	2017 г.	2016 г.
Расходы за вычетом доходов от операций с финансовыми производными инструментами	(16,756,129)	(10,192,135)
Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами	149,296	505,368
Доходы за вычетом расходов от операций с прочими финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	1,908,426	3,411,936
Итого чистый убыток от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(14,698,407)	(6,274,831)

30 Чистая прибыль от операций с иностранной валютой

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	2017 г.	2016 г.
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты	1,347,359	5,798,432
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) по операциям с иностранной валютой	432,839	(468,970)
Итого чистая прибыль от операций с иностранной валютой	1,780,198	5,329,462

31 Прочие операционные доходы

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	2017 г.	2016 г.
Прибыль от досрочного погашения займов	7,051,871	-
Чистая прибыль при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам ниже рыночных	3,301,312	2,707,529
Дивиденды полученные	2,067,369	1,205,069
Штрафы и пени	806,458	217,162
Доход от предоставления услуг	783,972	1,360,829
Возмещение налога на имущество	524,580	-
Восстановление/(начисление) резерва по инвестициям в ассоциированные предприятия	268,983	(268,983)
Прибыль от продажи долгосрочных активов, предназначенных для продажи	244,100	-
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) от выкупа собственных долговых ценных бумаг	7,836	(473,208)
Доходы от списания обязательств	-	2,593,627
Резерв под обесценение по прочим активам (Примечание 18)	(166,328)	(979,120)
(Начисление)/восстановление резерва под обесценение по основным средствам и нематериальным активам	(402,571)	50,851
Расходы от досрочного погашения займов от банков и прочих финансовых институтов	(7,264,803)	(4,704,446)
Убытки от реструктуризации кредитов, выданных клиентам	-	(811,154)
Прочие доходы	3,656,557	3,174,865
Итого прочие операционные доходы	10,879,336	4,073,021

В 2017 году в результате частичного досрочного погашения выданных кредитов Холдинг признал доход в размере 7,051,871 тысячи тенге от пересмотра графика погашения.

В 2017 году Холдинг признал доход от государственных субсидий в размере 89,192,862 тысяч тенге (в 2016 году: 270,352,189 тысяч тенге (Примечание 20 и Примечание 23), и расход по государственным субсидиям в размере 85,891,550 тысяч тенге (в 2016 году: 267,644,660 тысяч тенге), что привело к возникновению чистой прибыли при первоначальном признании финансовых инструментов по ставкам вознаграждения ниже рыночных в размере 3,301,312 тысяч тенге (в 2016 году: 2,707,259 тысяч тенге).

В декабре 2017 года, в результате частичного досрочного погашения займов, полученных от иностранных банков, Холдинг начисли расходы в размере 7,264,803 тысячи тенге (в 2016 году: 4,704,446 тысяч тенге), возникшие в результате пересмотра графика погашения.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2017 года

32 Резерв под обесценение прочих активов и обязательств кредитного характера

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	2017 г.	2016 г.
Гарантии выданные	213,030	284,041
Денежные средства (Примечание 6)	(93,361)	(2,525,737)
Прочие финансовые активы (Примечание 17)	(184,971)	557,508
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 10)	(1,225,172)	(113,331)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (Примечание 11)	(1,543,076)	(1,887,447)
Средства в банках (Примечание 8)	(18,264,622)	(33,045,306)
Итого резерв под обесценение прочих активов и обязательств кредитного характера	(21,098,172)	(36,730,272)

33 Административные расходы

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	2017 г.	2016 г.
Расходы на содержание персонала	19,261,989	17,466,436
Профессиональные услуги	3,634,858	4,357,627
Налоги, кроме подоходного налога	1,952,871	1,510,081
Расходы по операционной аренде	1,587,386	1,660,825
Амортизация основных средств	1,391,815	1,346,500
Рекламные и маркетинговые услуги	1,154,840	910,361
Ремонт и техническое оборудование	1,030,183	1,010,454
Командировочные расходы	793,512	618,884
Взносы в АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов»	765,766	583,787
Амортизация программного обеспечения и прочих нематериальных активов	700,017	538,329
Расходы на содержание Совета директоров	691,460	649,373
Услуги связи	602,395	526,062
Благотворительность и спонсорство	584,021	248,003
Обучение сотрудников	409,208	276,279
Информационные услуги	396,456	397,599
Коммунальные услуги	389,865	173,689
Материалы	369,974	394,186
Страхование	319,357	241,961
Охранные услуги	201,670	184,152
Транспортные услуги	166,836	172,481
Прочее	3,454,993	2,386,033
Итого административные расходы	39,859,472	35,653,102

34 Подоходный налог

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

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	2017 г.	2016 г.
Текущий налог	6,996,105	10,310,843
Отложенный налог	1,166,588	(216,969)
Расходы по подоходному налогу за год	8,162,693	10,093,874

Ставка подоходного налога, применяемая к прибыли Холдинга в 2017 году, составляет 20% (2016 год: 20%).

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2017 года

34 Подоходный налог (продолжение)

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

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	2017 г.	2016 г.
Прибыль о налогообложения	51,750,233	58,647,231
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке 20% (2016 год: 20%)	10,350,047	11,729,446
- Необлагаемый доход по ценным бумагам	(10,281,033)	(7,754,973)
- Прочие необлагаемые доходы	(1,473,802)	(1,128,684)
- Невычитаемые убытки от обесценения по займам	4,869,349	3,763,599
- Прочие невычитаемые расходы	1,801,146	2,540,011
- Корректировка расходов по текущему подоходному налогу за предыдущие годы	(282,490)	(377,786)
- Ранее непризнанный налоговый актив	1,978,656	(289,090)
- Изменение в непризнанных отложенных налоговых активах	545,851	(1,155,695)
- Списание отложенных налоговых активов	643,045	2,891,955
- Прекращение признания ранее признанного налогового актива, удержанного у источника (2009-2016 гг.)	-	327,411
- Прочие постоянные разницы	11,924	(452,320)
Расход по подоходному налогу за год	8,162,693	10,093,874

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

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2017 г.	Изменение за год	Списание непризнанного отложенного налогового актива	31 декабря 2016 г.	Изменение за год	1 января 2016 г.
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	1,912,272	(257,054)	-	2,169,326	549,664	1,619,662
Начисленное по договорной ставке и списанное вознаграждение	79,868	(1,350)	-	81,218	(2,321)	83,539
Прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	608,144	97,026	-	511,118	283,047	228,071
Инвестиции в дочерние предприятия	1,190,834	91,047	-	1,099,787	(31,448)	1,131,235
Инвестиции в ассоциированные предприятия	341,871	-	(4,585,812)	4,927,683	(226,188)	5,153,871
Прочие активы	13,313	(3,002)	-	16,315	(4,584)	20,899
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	1,524,797	164,222	-	1,360,575	(1,930,279)	3,290,854
Производные финансовые инструменты	455,166	249,575	-	205,591	206,414	(823)
Прочие обязательства	123,127	205,387	-	(82,260)	-	(82,260)
Чистые непризнанные отложенные налоговые активы	6,249,392	545,851	(4,585,812)	10,289,353	(1,155,695)	11,445,048

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

34 Подоходный налог (продолжение)

Ниже подробно представлены налоговые последствия движения этих временных разниц, которые отражаются по ставке 20% (2016 г.: 20%).

	1 января 2017 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено непосредст- венно в составе собственного капитала	Перевод из/в активы, удерживаемые для продажи	31 декабря 2017 г.
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу					
Средства в банках	47,185,177	(2,653,778)	-	-	44,531,399
Кредиты, выданные клиентам	13,489,478	5,512,757	-	-	19,002,235
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	2,169,326	(257,054)	-	-	1,912,272
Начисленное по договорной ставке и списанное вознаграждение	81,218	(1,350)	-	-	79,868
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	3,982	34,400	-	-	38,382
Инвестиции в дочерние предприятия	1,099,787	91,047	-	-	1,190,834
Инвестиции в ассоциированные и дочерние предприятия	4,888,873	(4,662,206)	-	-	226,667
Основные средства	(917,786)	4,232	-	-	(913,554)
Инвестиционная собственность	3,146,029	(542,029)	-	-	2,604,000
Прочие активы	(9,897,223)	2,865,262	-	-	(7,031,961)
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	4,983,703	(3,077,795)	-	-	1,905,908
Долговые ценные бумаги выпущенные	(125,326,735)	(12,884,609)	-	-	(138,211,344)
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	(9,699,394)	2,355,927	(1,416,161)	-	(8,759,628)
Займы, полученные от Правительства Республики Казахстан	(1,017,725)	61,095	-	-	(956,630)
Прочие обязательства	58,754,007	7,804,266	(1,777)	-	66,556,496
Чистый отложенный налоговый актив / (обязательство) до оценки возможности возмещения	(11,057,283)	(5,349,835)	(1,417,938)	-	(17,825,056)
Признанный отложенный налоговый актив	4,813,645	(437,173)	-	(29,035)	4,347,437
Признанное отложенное налоговое обязательство	(26,160,281)	(729,415)	(1,417,938)	(114,251)	(28,421,885)
Чистое отложенное налоговое обязательство	(21,346,636)	(1,166,588)	(1,417,938)	(143,286)	(24,074,448)

34 Подоходный налог (продолжение)

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	1 января 2016 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено непосредст- венно в составе собственного капитала	Результат продажи ТОО «Orda Glass»	31 декабря 2016 г.
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 дочерние предприятия	4,873,139	15,734	-	-	4,888,873
Основные средства	(542,489)	(375,574)	-	277	(917,786)
Инвестиционная собственность	-	3,146,029	-	-	3,146,029
Прочие активы	(10,042,160)	144,937	-	-	(9,897,223)
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	9,305,879	(4,322,176)	-	-	4,983,703
Долговые ценные бумаги выпущенные	(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, полученные 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)

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 2019-2027 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 требованиям 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 консолидированной 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)

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 АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек», 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.

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.

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Холдинга по состоянию на 31 декабря 2017 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Казахстан- ский тенге	Доллар США	Евро	Прочее	Итого
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	481,587,468	186,289,149	3,911,010	310,639	672,098,266
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	7,627,073	-	-	-	7,627,073
Средства в банках	407,757,944	71,235,706	-	1,164,741	480,158,391
Кредиты, выданные клиентам	1,190,606,728	831,389,724	15,956,434	2,440,677	2,040,393,563
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	396,640,117	164,549,974	-	247,610	561,437,701
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	230,652,747	-	-	-	230,652,747
Прочие финансовые активы	22,306,404	6,402,855	2,535	-	28,711,793
Итого прочих финансовых активов	2,737,178,481	1,259,867,408	19,869,979	4,163,667	4,021,079,534
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства клиентов	530,009,669	9,299,821	245	-	539,309,735
Долговые ценные бумаги выпущенные	660,273,999	465,705,807	-	-	1,125,979,806
Субординированный долг	5,381,557	-	-	-	5,381,557
Займы от банков и прочих финансовых институтов	89,489,958	890,152,084	15,235,505	15,311,092	1,010,188,639
Займы, полученные от Правительства Республики Казахстан	179,651,932	377,467	-	-	180,029,399
Резервы по договорам страхования	2,753,547	-	-	-	2,753,547
Прочие финансовые обязательства	20,320,671	15,356,582	4,566,040	2,218	40,245,511
Итого монетарных финансовых обязательств	1,487,881,333	1,380,891,761	19,801,790	15,313,310	2,903,888,194
Чистая позиция до производных финансовых инструментов	1,249,297,148	(121,024,353)	68,189	(11,149,643)	1,117,160,114
Требования по производным финансовым инструментам	-	180,254,422	-	-	180,254,422
Обязательства по производным финансовым инструментам	(109,071,780)	-	-	-	(109,071,780)
Итого чистая позиция	1,140,225,368	59,230,069	68,189	(11,149,643)	1,188,373,982

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Казахстан- ский тенге	Доллар 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	913,563,079	878,216,350	16,669,835	3,507,735	1,811,956,999
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	303,699,888	228,320,627	-	220,427	532,240,942
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	119,034,423	-	-	-	119,034,423
Прочие финансовые активы	15,825,501	5,688,346	2,230	-	21,516,077
Итого монетарных финансовых активов	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
Долговые ценные бумаги выпущенные	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, полученные от Правительства Республики Казахстан	103,245,775	378,557	-	-	103,624,332
Резервы 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 монетарных финансовых обязательств	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

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)

Валютный риск (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 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Укрепление доллара США на 20% (2016: укрепление на 20%)	9,476,811	7,820,149
Ослабление доллара США на 20% (2016: ослабление на 20%)	(9,476,811)	(7,820,149)
Укрепление евро на 20% (2016: укрепление на 20%)	10,910	114,236
Ослабление евро на 20% (2016: ослабление на 20%)	(10,910)	(114,236)
Укрепление прочих валют на 20% (2016: укрепление на 20%)	(1,783,943)	395,428
Ослабление прочих валют на 20% (2016: ослабление на 20%)	1,783,943	(395,428)

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

Риск изменения процентных ставок. Холдинг принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на его консолидированное финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, 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 востребован ия и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Немоне- тарные	Беспро- центные	Итого
31 декабря 2017 года							
Итого финансовых активов	923,925,283	450,178,310	224,050,579	2,316,814,314	67,912,027	177,977,057	4,160,857,570
Итого финансовых обязательств	(368,317,146)	(186,355,784)	(75,247,744)	(2,233,677,373)	(5,306,749)	(34,983,398)	(2,903,888,194)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2017 года	555,608,137	263,822,526	148,802,835	83,136,941	62,605,278	142,993,659	1,256,969,376
31 декабря 2016 года							
Итого финансовых активов	760,585,549	445,324,011	342,683,191	2,081,150,855	61,088,302	153,573,979	3,844,405,887
Итого финансовых обязательств	(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

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 2017 года и 31 декабря 2016 года, может быть представлен следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2017 г.	2016 г.
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов (2016 г.: 100 базисных пунктов)	6,052,262	4,770,465
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов (2016 г.: 100 базисных пунктов)	(6,052,262)	(4,770,465)

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:

	2017 г.			2016 г.		
	Казахстанский тенге	Доллар США	Прочее	Казахстанский тенге	Доллар США	Прочее
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	8.54%	0.21%	4.01%	9.89%	0.18%	2.00%
Долговые финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	4.93%	-	-	4.16%	-	-
Средства в банках	6.54%	5.58%	-	7.62%	4.89%	0.06%
Кредиты, выданные клиентам	8.02%	6.08%	6.13%	7.53%	6.10%	6.21%
Долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	5.81%	3.53%	5.38%	8.11%	4.11%	3.60%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	6.03%	-	-	4.51%	-	-
Обязательства						
Средства клиентов	1.99%	-	-	1.91%	-	-
Долговые ценные бумаги выпущенные	9.49%	4.50%	-	10.10%	5.17%	5.78%
Субординированный долг	7.67%	-	-	9.08%	-	-
Займы от банков и прочих финансовых институтов	4.63%	3.65%	1.74%	3.89%	4.67%	4.40%
Займы, полученные от Правительства Республики Казахстан	5.29%	-	-	0.72%	-	-

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 2016 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 2017 и 2016 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 2017 года

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2017 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	102,298,937	30,390,552	33,109,193	246,742,214	155,004,302	567,545,198
Долговые ценные бумаги выпущенные	1,723,209	28,653,121	37,723,330	847,875,284	1,152,465,908	2,068,440,852
Субординированный долг	-	-	5,743	-	115,301,542	115,307,285
Займы от банков, прочих финансовых институтов и Правительства Республики Казахстан	38,128,691	21,307,369	77,978,042	833,266,459	547,949,483	1,518,630,044
Прочие финансовые обязательства	15,804,368	10,783,405	8,775,357	7,615,074	20,854	42,999,058
Прочие производные финансовые инструменты:						
- требования по производным финансовым инструментам	-	(107,318,622)	-	(72,935,800)	-	(180,254,422)
- обязательства по производным финансовым инструментам	-	60,000,000	-	49,071,780	-	109,071,780
Итого потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	157,955,205	43,815,825	157,591,665	1,911,635,011	1,970,742,089	4,241,739,795
Безотзывные обязательства по предоставлению кредитов	380,301,137	-	16,487,533	24,417,152	-	421,205,822
Обязательства по гарантиям, аккредитивам и прочие обязательства, связанные с расчетными операциями	88,433,477	-	-	-	-	88,433,477
Условные обязательства инвестиционного характера	64,099,328	-	-	-	-	64,099,328
Условные обязательства по распределению инновационных грантов	12,262,174	-	-	-	-	12,262,174

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
Долговые ценные бумаги выпущенные	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 потенциальных будущих выплат 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

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 потребует в будущем, поскольку многие из этих обязательств могут оказаться невостребованными 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 2017 и 2016 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 погашения	Итого
31 декабря 2017 года							
Итого активов	732,234,127	220,093,814	414,688,980	954,206,341	1,984,384,077	126,948,006	4,432,555,345
Итого обязательств	(140,922,939)	(50,644,461)	(133,312,744)	(1,270,117,685)	(1,785,707,012)	-	(3,380,704,841)
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2017 года	591,311,188	169,449,353	281,376,236	(315,911,344)	198,677,065	126,948,006	1,051,850,504
31 декабря 2016 года							
Итого активов	674,741,553	102,854,781	567,424,056	865,966,353	1,791,875,998	100,334,331	4,103,197,072
Итого обязательств	(143,626,197)	(41,378,484)	(203,011,627)	(854,906,053)	(1,916,878,081)	-	(3,159,800,442)
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2016 года	531,115,356	61,476,297	364,412,429	11,060,300	(125,002,083)	100,334,331	943,396,630

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 1,051,158,691 тысяча тенге (31 декабря 2016: 942,573,947 тысяч тенге). У Холдинга нет регуляторных требования к капиталу.

В течение 2017 и 2016 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 Республики Казахстан, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами, включая мнения относительно порядка учета доходов, расходов и прочих статей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Республике Казахстан, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. Руководство Холдинга, исходя из своего понимания применимого казахстанского 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 средств автотранспорта 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 2017 года договорные условные обязательства инвестиционного характера составляют в общей сумме 64,099,328 тысяч тенге (31 декабря 2016 года: 49,771,751 тысяча 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 2017 года и 2016 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 2017 года и 31 декабря 2016 года Холдинг соблюдал все особые условия.

Договорные обязательства. По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов АО «БД» имеет обязательства по передаче имущества участникам долевого строительства первой и второй очереди жилого комплекса «Тау Самал». На 31 декабря 2017 года имущество, подлежащее передаче после завершения строительства, включает 2 квартиры (на 31 декабря 2016 года: 2 квартиры и 5 парковочных мест).

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

(в тысячах казахстанских тенге)

31 декабря 2017 г. 31 декабря 2016 г.

Безотзывные обязательства по предоставлению кредитов или обязательства, отзыв которых возможен только в ответ на существенные негативные изменения	27,820,946	27,866,698
Неиспользованные безотзывные кредитные линии или кредитные линии, отзыв которых возможен только в ответ на существенные негативные изменения	393,384,876	159,903,549
Аккредитивы	-	4,025,616
Финансовые гарантии выданные	89,563,962	88,012,997
Условные обязательства по распределению инновационных грантов	12,262,174	9,847,812
Итого обязательств кредитного характера за вычетом резерва	523,031,958	289,656,672

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 2017 года справедливая стоимость обязательств кредитного характера составила 14,897,674 тысячи тенге (31 декабря 2016 года: 15,726,923 тысячи 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 2017 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 2017 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 (c) - (d) + (f)
				Финансовые инструменты (d)	Денежное обеспечение полученное (f)	
(в тысячах казахстанских тенге)	(a)	(b)	(c) = (a) - (b)	(d)	(f)	(c) - (d) + (f)
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты						
- Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	167,868,187	-	167,868,187	(167,868,187)	-	-
Кредиты, выданные клиентам	12,756,387	-	12,756,387	-	(568,129)	12,188,258
ИТОГО АКТИВОВ, ПОДЛЕЖАЩИХ ВЗАИМОЗАЧЕТУ, ПОДПАДАЮЩИХ ПОД ДЕЙСТВИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО СОГЛАШЕНИЯ О ВЗАИМОЗАЧЕТЕ ИЛИ АНАЛОГИЧНОГО СОГЛАШЕНИЯ	180,624,574	-	180,624,574	(167,868,187)	(568,129)	12,188,258
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Средства клиентов	568,129	-	568,129	(568,129)	-	-
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ПОДЛЕЖАЩИХ ВЗАИМОЗАЧЕТУ, ПОДПАДАЮЩИХ ПОД ДЕЙСТВИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО СОГЛАШЕНИЯ О ВЗАИМОЗАЧЕТЕ ИЛИ АНАЛОГИЧНОГО СОГЛАШЕНИЯ	568,129	-	568,129	(568,129)	-	-

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2017 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:

	<u>Валовые суммы</u> до выполнения взаимозачета, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении (а)	<u>Валовые суммы</u> взаимозачета, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении (б)	Нетто-сумма после выполнения взаимозачета, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении (с) = (а) - (б)	Суммы, подпадающие под действие генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении		
				Финансовые инструменты (д)	Денежное обеспечение полученное (е)	Чистая сумма риска (г) - (д) + (е)
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>						
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 АКТИВОВ, ПОДЛЕЖАЩИХ ВЗАИМОЗАЧЕТУ, ПОДПАДАЮЩИХ 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 ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ПОДЛЕЖАЩИХ ВЗАИМОЗАЧЕТУ, ПОДПАДАЮЩИХ ПОД ДЕЙСТВИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО СОГЛАШЕНИЯ О ВЗАИМОЗАЧЕТЕ ИЛИ АНАЛОГИЧНОГО СОГЛАШЕНИЯ	8,517,247	-	8,517,247	(525,676)	-	7,991,571

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.

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 актива	Справедливая стоимость обязательства
31 декабря 2017 г.						
Валютно-процентный своп	322,927,879 долл. США	28.04.18	Фиксированные 3.00% в год и 60,000,000 долл. США при наступлении срока погашения	322,927,879 долл. США при наступлении срока погашения	48,566,034	-
Валютный своп	122,000,000 долл. США	29.09.19	Фиксированные 3.00% в год и 22,222,300 долл. США при наступлении срока погашения	122,000,000 долл. США при наступлении срока погашения	19,236,519	(8,747)
Валютный своп	7,467,891 долл. США	14.08.20	Фиксированные 3.00% в год и 26,849,480 долл. США при наступлении срока погашения	97,467,891 долл. США при наступлении срока погашения	5,965,292	-
Опционы	5,019,118 тыс. тенге	15.06.18	-	5,019,118 тыс. тенге при наступлении срока погашения	16,484	-
Чистая справедливая стоимость					73,815,780	(8,747)

38 Производные финансовые инструменты (продолжение)

Тип инструмента	Условная сумма сделки	Срок погашения	Платежи, осуществляемые Холдингом	Платежи, получаемые Холдингом	Справедливая стоимость актива	Справедливая стоимость обязательства
31 декабря 2016 г.						
Валютно-процентный своп (инструмент хеджирования)	240,000,000 малазийских ринггитов	03.08.17	Фиксированные 4.95% в год и 76,093,849 тыс. долл. США при наступлении срока погашения	Фиксированные 5.5% в год и 240,000,000 малазийских ринггитов при наступлении срока погашения	403,160	(8,394,731)
Валютно-процентный своп	322,927,879 долл. США	28.04.18	Фиксированные 3.00% в год и 60,000,000 тыс. тенге при наступлении срока погашения	322,927,879 долл. США при наступлении срока погашения	50,905,329	-
Валютно-процентный своп	30,370,000 малазийских ринггитов	03.08.17	Фиксированные 5.5% в год и 30,370,000 малазийских ринггитов при наступлении срока погашения	Фиксированные 3.00% в год и 1,492,200 тыс. тенге при наступлении срока погашения	-	(845,002)
Опционы	5,019,118 тыс. тенге	15.06.18	-	5,019,118 тыс. тенге при наступлении срока погашения	16,484	-
Валютный своп	122,000,000 долл. США	29.09.19	Фиксированные 3.00% в год и 22,222,300 тыс. тенге при наступлении срока погашения	122,000,000 долл. США при наступлении срока погашения	20,293,750	-
Валютный своп	273,600,000 долл. США	14.08.20	Фиксированные 3.00% в год и 75,368,592 тыс. тенге при наступлении срока погашения	273,600,000 долл. США при наступлении срока погашения	20,600,008	-
Чистая справедливая стоимость					92,218,731	(9,239,733)

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 котировкам (нескорректированным) 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 2017 года

39 Справедливая стоимость (продолжение)

Многократные 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 2017 г.				31 декабря 2016 г.			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ								
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	5,235,152	68,361,760	73,596,912	-	8,753,355	64,123,485	72,876,840
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	232,135,259	327,580,010	1,723,596	561,438,865	137,852,920	394,388,022	-	532,240,942
Встроенный производный инструмент	-	-	4,603,837	4,603,837	-	-	2,804,925	2,804,925
Производные финансовые инструменты	-	25,240,999	48,566,034	73,807,033	-	41,313,402	50,905,329	92,218,731
ИТОГО АКТИВОВ, ОЦЕНИВАЕМЫХ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ	232,135,259	358,056,161	123,255,227	713,446,647	137,852,920	444,454,779	117,833,739	700,141,438
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ								
Производные финансовые инструменты	-	-	-	-	-	9,239,733	-	9,239,733
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ОЦЕНИВАЕМЫХ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ	-	-	-	-	-	9,239,733	-	9,239,733

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 2017 года, изменений в методах оценки для многократных оценок справедливой стоимости 2 Уровня не произошло (2016 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 годы, закончившиеся 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 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 оценки справедливой стоимости ответственными специалистами фронт-офисов дочерних предприятий и последующую проверку руководителем соответствующего отдела. Специальные механизмы контроля, внедренные Холдингом, включают:

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

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 2017 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 Холдинга	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Энергетика	13,426,477	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	671,324
	2,531,206	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	126,560
	2,186,141	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	109,307
	205,101	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	10,255
Альтернативная энергетика	5,192,332	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	259,617
	346,840	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	17,342
	66,276	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	3,314
	55,090	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	2,755
Услуги транспорта и логистики	2,888,487	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	144,424
	2,587,057	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	129,353
	1,964,841	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	98,242
	801,721	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	40,086
	275,401	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	13,770

39 Справедливая стоимость (продолжение)

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Холдинга	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Производство	3,723,791	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	186,190
	3,614,007	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	180,700
	898,188	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	44,909
	450,101	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	22,505
	168,119	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	8,406
Природные ресурсы	3,413,610	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	170,681
	939,049	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	46,952
Медицинская диагностика	888,318	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	44,416
	661,461	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	33,073
	537,526	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	26,876
	477,060	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	23,853

39 Справедливая стоимость (продолжение)

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Холдинга	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Сельское хозяйство	2,990,970	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	149,549
	1,574,794	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	78,740
Управление имуществом и строительные материалы	149,556	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	7,478
Электротехническая промышленность	80,450	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	4,023
	1,020,584	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	51,029
	575,706	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	28,785
	551,543	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	27,577
Финансовые услуги	212,957	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	10,648
	1,814,089	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	90,704
	740,265	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	37,013
Индустрия развлечений	306,345	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	15,317
	1,956,392	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	97,820
	251,020	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	12,551
Телекоммуникационные услуги	1,544,044	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	77,202
Прочее	6,294,845	-	-	-	-
Итого	68,361,760				

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, оцениваемых 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 2016 года:

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Холдинга	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные 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 потоки денежных средств	+/- 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 Холдинга	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Услуги транспорта и логистики	2,896,954	Доходный подход	Дисконтированные потоки денежных средств	+/- 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 потоки денежных средств	+/- 5%	215,321
	3,248,884	Доходный подход	Дисконтированные потоки денежных средств	+/- 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 Холдинга	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Природные ресурсы	3,193,575	Доходный подход	Дисконтированные потоки денежных средств	+/- 5%	159,679
		Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	89,045
Медицинская диагностика	956,876	Доходный подход	Дисконтированные потоки денежных средств	+/- 5%	47,844
		Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	23,097
Сельское хозяйство	1,649,786	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	82,489
		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
		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	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	4,034
Электротехническая промышленность	80,683	Сравнительный подход	EBITDA/ (мультипликатор)	+/- 5%	4,034
Финансовые услуги	568,411	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	28,421
		Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	12,147
Производства и сбыт автомобилей	853,366	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	42,668
		Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	35,658
Индустрия развлечений	525,389	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	26,269
		Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	23,922
		Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	9,899

39 Справедливая стоимость (продолжение)

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Холдинга	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Телекоммуникационные услуги	413,985	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	20,699
	78,939	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	3,947
Технологии	1,878,406	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	93,921
Прочее	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 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 2017 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
<i>Встроенный производный инструмент</i>	4,603,837	Модель опциона	Волатильность курса обмена иностранной валюты	Доллар США 4.40%, Российский рубль: 6.30%	Существенное увеличение волатильности приведет к повышению справедливой стоимости. Результатом более длинного периода досрочного погашения станет повышение справедливой стоимости производного инструмента /результатом более короткого периода досрочного погашения станет понижение справедливой стоимости производного инструмента
<i>Производные финансовые инструменты</i>	48,566,034	Дисконтированные потоки денежных средств	Возможность досрочного погашения	1 месяц /7 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 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
<i>Встроенный производный инструмент</i>	2,804,925	Модель опциона	Волатильность курса обмена иностранной валюты	Доллар США 5.36%	Существенное увеличение волатильности приведет к повышению справедливой стоимости.
<i>Производные финансовые инструменты</i>	50,905,329	Дисконтированные потоки денежных средств	Возможность досрочного погашения	От 0 до 19 месяцев	Существенное увеличение срока сделки приведет к уменьшению справедливой стоимости. Существенное уменьшение приведет к увеличению справедливой стоимости.

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

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

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2017 года

39 Справедливая стоимость (продолжение)

Ниже представлена информация о сверке изменений по 3 Уровню иерархии справедливой стоимости по классам инструментов за год, закончившийся 31 декабря 2017 года:

	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	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 2017 года	64,123,485	-	2,804,925	50,905,329
Доходы или расходы, отраженные в составе прибыли или убытка за год	1,904,391	-	(252,497)	(2,339,295)
Доходы или расходы, отраженные в составе прочего совокупного дохода	-	-	-	-
Первоначальное признание справедливой стоимости	-	-	-	-
Приобретения, нетто	6,923,963	1,723,596	2,126,350	-
Реализация	(4,564,942)	-	-	-
Проценты уплаченные/(полученные)	(25,137)	-	(74,941)	-
Справедливая стоимость на 31 декабря 2017 года	68,361,760	1,723,596	4,603,837	48,566,034

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 за период	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 год	3,535,032	(217,128)	(992,124)	(2,370,545)
Доходы или 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

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2017 года

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 2017 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Балансовая стоимость
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	-	672,093,044	-	672,093,044	672,098,266
Средства в банках	-	445,450,388	1,860,395	447,310,783	480,158,391
Кредиты, выданные клиентам	-	1,728,991,075	233,565,647	1,962,556,722	2,040,393,563
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (за вычетом встроенных производных инструментов)	-	169,134,275	170,435	169,304,710	226,048,910
ИТОГО	-	3,013,642,374	235,596,477	3,249,238,851	3,418,699,130
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства клиентов	-	539,309,735	-	539,309,735	539,309,735
Долговые ценные бумаги выпущенные	627,834,554	465,503,028	-	1,093,337,582	1,125,979,806
Субординированный долг	-	-	3,216,978	3,216,978	5,381,557
Займы от банков и прочих финансовых институтов	-	987,064,773	33,270,844	1,020,335,617	1,010,188,639
Займы, полученные от Правительства Республики Казахстан	-	172,907,100	-	172,907,100	180,029,399
ИТОГО	627,834,554	2,164,784,636	36,487,822	2,829,107,012	2,860,889,136

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2017 года

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 2016 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	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	150,559,763	1,719,136,003	1,811,956,999
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (за вычетом встроенных производных инструментов)	-	86,950,303	-	86,950,303	119,034,423
ИТОГО	-	2,792,546,316	180,409,924	2,972,956,240	3,125,551,122
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства клиентов	-	424,985,373	18,859,667	443,845,040	444,992,956
Долговые ценные бумаги выпущенные	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, полученные 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

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 2017 года и 31 декабря 2016 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 2017 года

40 Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)

финансовые инструменты классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2017 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 за период	Дебиторская задолженность по финансовой аренде	Итого
АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	672,098,266	-	-	-	-	-	672,098,266
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	5,235,152	73,807,033	68,361,760	-	147,403,945
Средства в банках	480,158,391	-	-	-	-	-	480,158,391
Кредиты, выданные клиентам	2,040,393,563	-	-	-	-	-	2,040,393,563
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	561,438,865	-	-	-	-	561,438,865
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	-	-	-	-	226,048,910	226,048,910
Прочие финансовые активы	28,711,793	-	-	-	-	-	28,711,793
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	3,221,362,013	561,438,865	5,235,152	73,807,033	68,361,760	226,048,910	4,156,253,733

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2017 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 за период	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 за период	-	-	2,683,774	92,218,731	70,193,066	-	165,095,571
Средства в банках	743,047,601	-	-	-	-	-	743,047,601
Кредиты, выданные клиентам	1,811,956,999	-	-	-	-	-	1,811,956,999
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	532,243,117	-	-	-	-	532,243,117
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	-	-	-	-	119,034,423	119,034,423
Прочие финансовые активы	21,516,077	-	-	-	-	-	21,516,077
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	3,028,189,776	532,243,117	2,683,774	92,218,731	70,193,066	119,034,423	3,844,562,887

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 решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Правительство Республики Казахстан имеет 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 2017 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Конечная материнская организация	Ассоциирован- ные компании и совместные предприятия	Операции с государствен- ными предприятиями
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	110,459,969	-	243,062,127
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	1,479,517	-	50,909,394
Кредиты, выданные клиентам	-	-	723,811,315
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	253,556,651	1,032,807	230,244,569
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	-	24,978,255
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	-	801,482	-
Предоплата по текущему подоходному налогу	-	-	24,073,618
Актив по отложенному подоходному налогу	-	-	4,347,437
Долгосрочные активы, удерживаемые для продажи	-	-	127,485
Прочие финансовые и нефинансовые активы	-	-	11,720,238
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства клиентов	-	-	12,258,482
Долговые ценные бумаги выпущенные	-	-	466,478,087
Субординированный долг	-	-	5,381,557
Займы от банков и прочих финансовых институтов	-	-	81,540,143
Займы, полученные от Правительства Республики Казахстан	180,029,399	-	-
Обязательство по отложенному подоходному налогу	-	-	28,421,885
Прочие финансовые и нефинансовые обязательства	1,758,695	-	431,878,900
Обязательства кредитного характера (неиспользованные кредитные линии)	-	-	14,265,459

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2017 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Конечная материнская организация	Ассоциирован- ные компании и совместные предприятия	Операции с государствен- ными предприятиями
Процентные доходы	17,081,424	-	73,662,077
Процентные расходы	(7,398,785)	-	(44,085,624)
Начисление резерва под обесценение кредитного портфеля	-	-	(8,908,224)
Комиссионные доходы	-	-	98,365
Комиссионные расходы	-	-	(1,123)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	-	-	(3,671,814)
Чистый убыток по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	148,469	35,344	(2,980,690)
Прочие операционные доходы	89,192,862	-	8,010,236
Административные и прочие операционные расходы	(271,548)	-	(2,120,805)
Доля финансового результата ассоциированных и совместных предприятий	-	(558,499)	-
Расход по подоходному налогу	-	-	(8,189,544)

41 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2016 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Конечная материнская организация	Ассоциирован- ные компании и совместные предприятия	Операции с государствен- ными предприятиями
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	3,925,524	-	163,303,033
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	2,352,106	-	55,845,893
Кредиты, выданные клиентам	-	-	127,360,033
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	257,148,005	-	217,825,952
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	-	847,828
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	-	1,926,576	-
Предоплата по текущему подоходному налогу	-	-	19,677,752
Актив по отложенному подоходному налогу	-	-	4,813,645
Долгосрочные активы, удерживаемые для продажи	-	259,342	65,379
Прочие финансовые и нефинансовые активы	-	-	7,397,838
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства клиентов	-	-	29,507,972
Долговые ценные бумаги выпущенные	-	-	535,185,609
Субординированный долг	-	-	8,409,475
Займы от банков и прочих финансовых институтов	-	-	79,400,374
Кредиты, полученные 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	Ассоциирован- ные компании и совместные предприятия	Операции с государствен- ными 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)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	-	-	83,036,860
Чистый убыток по финансовым активам, оцениваемым 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	-
Расход по подоходному налогу	-	-	(10,093,874)

41 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения старшему руководящему персоналу:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2017 г.	2016 г.
Члены Совета директоров и Правления, Управляющие директоры	2,278,528	2,262,133
Итого	2,338,895	2,262,133

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