



BAITEREK

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

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

31 декабря 2018 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	9
2	Основы подготовки консолидированной финансовой отчетности	10
3	Основные положения учетной политики	13
4	Важные расчетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	36
5	Анализ финансовых рисков	38
6	Переход на МСФО (IFRS) 9	46
7	Денежные средства и их эквиваленты	50
8	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	52
9	Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	53
10	Депозиты	55
11	Кредиты, выданные клиентам	55
12	Инвестиционные ценные бумаги	61
13	Дебиторская задолженность по финансовой аренде	64
14	Инвестиционное имущество	67
15	Основные средства	68
16	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	69
17	Прочие финансовые активы	69
18	Прочие активы	72
19	Средства клиентов	73
20	Выпущенные долговые ценные бумаги	73
21	Субординированный долг	75
22	Займы от банков и прочих финансовых институтов	76
23	Займы от Правительства Республики Казахстан	77
24	Прочие финансовые обязательства	79
25	Прочие обязательства	79
26	Акционерный капитал	80
27	Процентные доходы и расходы	81
28	Комиссионные доходы и расходы	82
29	Чистая прибыль/(убыток) от операция с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	82
30	Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	83
31	Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто	83
32	Резерв под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера	84
33	Административные расходы	84
34	Подходный налог	84
35	Управление финансовыми рисками	87
36	Условные обязательства	98
37	Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств	99
38	Производные финансовые инструменты	102
39	Справедливая стоимость	103
40	Представление финансовых инструментов по категориям оценки	113
41	Операции со связанными сторонами	115
42	События после отчетной даты	117



«КПМГ Аудит» жауапкершілігі
шектеулі серіктестік
Қазақстан, 050051, Алматы,
Достық д-лы, 180,
Тел.: +7 (727) 298-08-98

Товарищество с ограниченной
ответственностью «КПМГ Аудит»
Казахстан, 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 2018 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке, прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Холдинга по состоянию на 31 декабря 2018 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. 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 в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс СМСЭБ») и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Республике Казахстан, и мы выполнили прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения.

Государственные субсидии

См. Примечания 3 («Государственные субсидии»), 20, 23 и 25 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>В 2018 году Холдинг получил финансирование от Правительства посредством выпуска необеспеченных купонных облигаций общей номинальной стоимостью 70,148,922 тысячи тенге по ставке 0.15% годовых, а также посредством получения займов на сумму 47,537,182 тысячи тенге, ставки вознаграждения по которым составили от 0.05% до 0.10% годовых. При первоначальном признании данные выпущенные долговые ценные бумаги и полученные займы были признаны по справедливой стоимости, оцениваемой путем применения соответствующих рыночных ставок вознаграждения для дисконтирования будущих денежных потоков по договору.</p> <p>Разница в размере 57,462,015 тысяч тенге между справедливой стоимостью и номинальной стоимостью выпущенных долговых ценных бумаг и полученных займов была отражена в</p>	<p>Наши аудиторские процедуры включали оценку, на основании сущности операции, того, представляет ли собой разница между полученным возмещением и справедливой стоимостью выпущенных долговых ценных бумаг и полученных займов государственную субсидию.</p> <p>Мы провели оценку обоснованности допущений, использованных руководством при определении рыночных ставок для расчета справедливой стоимости выпущенных долговых ценных бумаг и займов, полученных по ставкам ниже рыночных, и сравнили их с доступной рыночной информацией.</p> <p>Мы оценили разумность примененных методов амортизации государственных субсидий.</p> <p>Мы также провели оценку того, раскрыта ли надлежащим образом информация о государственных субсидиях в консолидированной финансовой отчетности.</p>

<p>качестве государственной субсидии, которая в последующем признается в составе прибыли или убытка после выполнения условий, предусмотренных соответствующим финансированием.</p> <p>Мы уделили особое внимание оценке справедливой стоимости выпущенных долговых ценных бумаг и полученных займов, поскольку данная оценка требует применения значительных суждений, а также учету разницы между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью выпущенных долговых ценных бумаг и полученных займов.</p>	
<p>Ожидаемые кредитные убытки по займам, выданным клиентам</p>	
<p>См. Примечания 3 («Обесценение»), 5 и 11 к консолидированной финансовой отчетности.</p>	
<p>Ключевой вопрос аудита</p>	<p>Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита</p>
<p>Доля займов, выданных клиентам, составляет 51%. Займы, выданные клиентам, учитываются за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки («ОКУ»), оценка которого производится на регулярной основе и чувствительна к используемым допущениям.</p> <p>С 1 января 2018 года Холдинг применил новую модель оценки ОКУ, которая требует использования профессиональных суждений и допущений в следующих ключевых областях:</p>	<p>Мы проанализировали ключевые аспекты методологии и политик, используемые Холдингом для оценки ОКУ, на предмет соответствия требованиям МСФО (IFRS) 9, с привлечением специалистов по управлению финансовыми рисками.</p> <p>Для анализа адекватности применяемых Холдингом в оценке резерва под ОКУ профессиональных суждений и допущений, мы провели следующие процедуры:</p> <ul style="list-style-type: none"> - на основе выборки по займам, выданным клиентам, по которым возможное изменение в оценке ОКУ могло иметь значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность, мы протестировали правильность определения Холдингом стадий посредством анализа финансовой и нефинансовой информации, а также

<p>- своевременное определение значительного увеличения кредитного риска и событий дефолта, относящихся к займам, выданных клиентам (определение стадий 1, 2 и 3 в соответствии с МСФО (IFRS) 9);</p> <p>- оценка вероятности дефолта (показатель PD) и величины убытка в случае дефолта (показатель LGD);</p> <p>- оценка корректировки для учета различных сценариев и прогнозной информации;</p> <p>- прогноз ожидаемых денежных потоков к получению по займам, выданным клиентам, определенным в стадию 3.</p> <p>В связи со значительным объемом займов, выданных клиентам, применением новой модели ожидаемых кредитных убытков и связанной с ними неопределенностью оценки, данный вопрос рассматривается как ключевой вопрос аудита.</p>	<p>допущений и профессиональных суждений, использованных Холдингом;</p> <p>- в отношении займов, выданных клиентам, отнесенным к стадиям 1 и 2, мы протестировали эффективность разработки и внедрения используемых моделей, а также на выборочной основе проверили правильность входящих данных, используемых в модели;</p> <p>- на основе выборки по займам, отнесенным в стадию 3, мы оценили достаточность оценочного резерва под ОКУ, проведя критическую оценку допущений, использованных Холдингом для оценки денежных потоков, ожидаемых к получению, включая ожидаемые поступления от реализации залогового обеспечения и ожидаемый период реализации. Мы сравнили допущения, использованные Холдингом в отношении данных займов с отраслевыми, финансовыми и экономическими данными, доступными из внешних источников.</p> <p>Мы также провели оценку того, отражают ли раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности должным образом подверженность Холдинга кредитному риску.</p>
<p>Ожидаемые кредитные убытки по займам, выданным банкам и финансовым институтам, и депозитам</p>	
<p>См. Примечания 3 («Финансовые активы и финансовые обязательства»), 9 и 32 к консолидированной финансовой отчетности.</p>	
<p>Ключевой вопрос аудита</p>	<p>Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита</p>
<p>В 2018 году Холдинг реструктурировал выданные займы, а также депозиты, размещенные в коммерческом банке, испытывающем финансовые трудности. В соответствии с условиями реструктуризации, требования Холдинга были обменены на облигации с более</p>	<p>Мы проанализировали ключевые аспекты методологии и политик, используемых Холдингом для прекращения признания модифицированных финансовых активов, на предмет соответствия требованиям МСФО (IFRS) 9.</p> <p>Для анализа адекватности применяемых Холдингом профессиональных суждений и допущений в отношении оценки влияния реструктуризации, мы провели следующие процедуры:</p>

<p>длительным сроком погашения и более низкой ставкой вознаграждения. Данные облигации были далее реструктурированы в январе 2019 года. В результате, Холдинг признал убыток от обесценения в размере 48,178,541 тысячи тенге в консолидированном отчете прибыли или убытке за год, закончившийся 31 декабря 2018 года.</p> <p>В связи со значительной суммой признанного убытка от обесценения и связанной с ним неопределенностью оценки, данный вопрос рассматривается как ключевой вопрос аудита.</p>	<ul style="list-style-type: none">- мы провели оценку исходных данных для модели, использованной для оценки ОКУ по выданным кредитам и депозитам, размещенным в коммерческом банке, а также для модели, использованной для оценки справедливой стоимости новых выпущенных облигаций;- на основе выборки по займам, выданным банкам, и депозитам, размещенным в банках, по которым возможные изменения в оценке ОКУ могут иметь значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность, мы протестировали правильность определения Холдингом стадий посредством анализа финансовой и нефинансовой информации, а также допущений и профессиональных суждений, использованных Холдингом;- для займов, отнесенных в стадию 3 и РОСІ активам, мы оценили достаточность оценочного резерва под ОКУ, проведя критическую оценку допущений, использованных Холдингом для оценки денежных потоков, ожидаемых к получению. <p>Мы также провели оценку того, отражают ли раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности должным образом подверженность Холдинга кредитному риску.</p>
---	---

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Холдинга за 2018 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о ней. Годовой отчет Холдинга за 2018 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского отчета.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывода с обеспечением уверенности в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

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

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Холдинга продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать 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 необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Холдинга;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Холдинга продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Холдинг утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- 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.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудиторов, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском отчете, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем отчете, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

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



Исмаатов 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



Дементьев С. А.

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

15 апреля 2019 года

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

(в тысячах казахстанских тенге)	Примечание	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.*
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	7	644,172,147	672,098,266
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	8	130,751,305	147,403,945
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	9	275,164,588	284,059,767
Депозиты	10	153,048,495	196,098,624
Кредиты, выданные клиентам	11	2,399,432,616	2,040,393,563
Инвестиционные ценные бумаги	12	601,672,133	561,438,865
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	13	275,255,229	230,652,747
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия		1,082,556	1,834,289
Инвестиционное имущество	14	6,630,998	12,311,523
Предоплата по текущему подоходному налогу		18,974,333	24,073,618
Актив по отложенному подоходному налогу	34	3,844,215	4,347,437
Основные средства	15	15,206,946	10,072,850
Нематериальные активы		3,744,006	3,873,654
Долгосрочные активы, удерживаемые для продажи	16	38,318,211	30,021,009
Прочие финансовые активы	17	21,180,419	28,711,793
Прочие активы	18	130,368,213	185,163,395
ИТОГО АКТИВОВ		4,718,846,410	4,432,555,345
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства клиентов	19	649,472,345	539,309,735
Выпущенные долговые ценные бумаги	20	1,439,786,546	1,125,979,806
Субординированный долг	21	6,074,969	5,381,557
Займы от банков и прочих финансовых институтов	22	837,499,715	1,010,188,639
Займы от Правительства Республики Казахстан	23	208,831,317	180,029,399
Обязательство по текущему подоходному налогу		356,912	877
Обязательство по отложенному подоходному налогу	34	19,366,974	28,421,885
Обязательства по договорам страхования		4,699,589	2,753,547
Обязательства, непосредственно связанные с выбывающими группами, предназначенными для продажи		95,438	22,445
Прочие финансовые обязательства	24	47,468,591	40,245,511
Прочие обязательства	25	444,013,320	448,371,440
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		3,657,665,716	3,380,704,841
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	26	846,218,712	846,218,712
Резерв изменения справедливой стоимости ценных бумаг		(12,280,740)	(12,562,781)
Резерв по переоценке финансовых активов, реклассифицированных из категории «Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход» в категорию «Кредиты, выданные клиентам»		-	914,412
Резерв накопленных курсовых разниц		3,751,446	3,780,435
Резерв при объединении бизнеса и дополнительный оплаченный капитал		133,682,001	108,407,533
Прочие резервы		7,964,010	7,169,251
Нераспределенная прибыль		81,775,074	97,231,129
Чистые активы, причитающиеся владельцам Холдинга		1,061,110,503	1,051,158,691
Неконтролирующие доли		70,191	691,813
ИТОГО СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА		1,061,180,694	1,051,850,504
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА		4,718,846,410	4,432,555,345

* Холдинг начал применение МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранными методами перехода сравнительная информация не пересчитывается (см. Примечание 2). В результате применения МСФО (IFRS) 9 Холдинг изменил порядок представления определенных статей, представление сравнительных данных также изменено соответствующим образом (см. Примечание 2).

Утверждено для выпуска и подписано от имени Руководства 15 апреля 2019 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	2018 г.	2017 г.*
Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки	27	271,327,053	267,109,716
Прочий процентный доход	27	30,419,034	20,263,403
Процентные расходы	27	(155,415,945)	(139,932,395)
Чистый процентный доход	27	146,330,142	147,440,724
Резерв под обесценение кредитного портфеля	11	(5,349,243)	(38,075,894)
Чистый процентный доход после вычета резерва под обесценение кредитного портфеля		140,980,899	109,364,830
Комиссионные доходы	28	6,116,458	5,946,272
Комиссионные расходы	28	(4,490,844)	(2,621,876)
Чистый комиссионный доход	28	1,625,614	3,324,396
Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	29	8,627,103	(12,631,038)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	30	1,452,322	1,780,198
Чистая прибыль от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		222,146	2,185,969
Чистые заработанные страховые премии		1,413,333	709,034
Чистые расходы по страховым выплатам и по изменениям в резервах по договорам страхования		(1,162,108)	(278,980)
Прочие операционные (расходы)/ доходы, нетто	31	(3,396)	8,811,967
Операционный доход		153,155,913	113,266,376
Резерв под обесценение прочих финансовых активов и условных обязательств кредитного характера	32	(54,858,530)	(21,098,172)
Административные расходы	33	(45,879,121)	(39,859,472)
Доля финансового результата ассоциированных и совместных предприятий		(975)	(558,499)
Прибыль до подоходного налога		52,417,287	51,750,233
Расход по подоходному налогу	34	(17,699,302)	(8,162,693)
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		34,717,985	43,587,540
Прибыль, причитающаяся:			
- владельцам Холдинга		34,718,048	43,667,837
- неконтролирующим долям		(63)	(80,297)
Прибыль за год		34,717,985	43,587,540

* Холдинг начал применение МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранными методами перехода сравнительная информация не пересчитывается (см. Примечание 2). В результате применения МСФО (IFRS) 9 Холдинг изменил порядок представления определенных статей, представление сравнительных данных также изменено соответствующим образом (см. Примечание 2).

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2018 г.	2017 г.*
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД	34,717,985	43,587,540
Прочий совокупный (убыток) /доход:		
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Нетто-величина изменений справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	17,869	-
<i>Статьи, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Резерв справедливой стоимости ценных бумаг:		
- чистое изменение справедливой стоимости	(4,025,339)	21,388,523
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка	(94,997)	(2,185,969)
Курсовые разницы при пересчете в валюту представления консолидированной финансовой отчетности	(28,989)	(883,304)
Нереализованные доходы за вычетом убытков от операций с инструментами хеджирования	-	6,673
Амортизация резерва по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, которые были реклассифицированы в состав кредитов, выданных клиентам	-	(2,016,907)
Прочий совокупный (убыток) /доход за год	(4,131,456)	16,309,016
ИТОГО СОВОКУПНОГО ДОХОДА ЗА ГОД	30,586,529	59,896,556
Итого совокупного дохода, причитающегося:		
- владельцам Холдинга	30,586,592	59,976,853
- неконтролирующим долям	(63)	(80,297)
Итого совокупного дохода за год	30,586,529	59,896,556
Базовая и разводненная прибыль на акцию, в тенге	27	41
		53

* Холдинг начал применение МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранными методами перехода сравнительная информация не пересчитывается (см. Примечание 2). В результате применения МСФО (IFRS) 9 Холдинг изменил порядок представления определенных статей, представление сравнительных данных также изменено соответствующим образом (см. Примечание 2).

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

	Причитающийся владельцам Холдинга									
	Акционер- ный капитал	Резерв изменения справедливой стоимости ценных бумаг	Резерв по переоценке финансовых активов, реклассифицированных из категории «Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход» в категорию «Кредиты, выданные клиентам»	Резерв накоплен- ных курсовых разниц	Резерв при объединении бизнеса и дополни- тельный оплаченный капитал	Прочие резервы	Нераспре- деленная прибыль	Итого	Неконтро- лирующие доли	Итого собственно- го капитала
Остаток на 1 января 2018 года	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
Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года (см. Примечание 6)*	-	4,384,508	(914,412)	-	-	-	(49,379,344)	(45,909,248)	-	(45,909,248)
Остаток по состоянию на 1 января 2018 года (пересчитанный)	846,218,712	(8,178,273)	-	3,780,435	108,407,533	7,169,251	47,851,785	1,005,249,443	691,813	1,005,941,256
Прибыль за год	-	-	-	-	-	-	34,718,048	34,718,048	(63)	34,717,985
Прочий совокупный убыток	-	(4,102,467)	-	(28,989)	-	-	-	(4,131,456)	-	(4,131,456)
Итого совокупного дохода за год	-	(4,102,467)	-	(28,989)	-	-	34,718,048	30,586,592	(63)	30,586,529
Изменение неконтролирующей доли в дочерних предприятиях	-	-	-	-	-	-	-	-	(621,559)	(621,559)
Признание дисконта по займам от Правительства, за вычетом налогов в размере 6,318,617 тысяч тенге (Примечание 23)	-	-	-	-	25,274,468	-	-	25,274,468	-	25,274,468
Начисление резервного капитала	-	-	-	-	-	794,759	(794,759)	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2018 года	846,218,712	(12,280,740)	-	3,751,446	133,682,001	7,964,010	81,775,074	1,061,110,503	70,191	1,061,180,694

* Холдинг начал применение МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранными методами перехода сравнительная информация не пересчитывается (см. Примечание 2).

Примечания на страницах 8- 117 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

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

	Причитающийся владельцам Холдинга										
	Акционер- ный капитал	Резерв по переоценке инвестицион- ных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Резерв по переоценке финансовых активов, реклассифицирован- ных из категории «инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи» в категорию «кредиты, выданные клиентам»	Резерв накоплен- ных курсовых разниц	Резерв хеджиров- ания	Резерв при объединении бизнеса и дополнитель- ный оплаченный капитал	Прочие резервы	Нераспре- деленная прибыль	Итого	Неконтро- лирующие доли	Итого собственно- го капитала
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>											
Остаток на1 января 2017 года	802,318,712	(31,765,335)	2,931,319	4,663,739	(6,673)	102,742,890	24,869,011	36,820,284	942,573,947	822,683	943,396,630
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
Итого совокупного дохода 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 (Примечание 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 тысяча тенге (Примечание 23)	-	-	-	-	-	5,664,643	-	-	5,664,643	-	5,664,643
Возврат неиспользованной компенсации	-	-	-	-	-	-	-	3,003,291	3,003,291	-	3,003,291
Дисконт по финансовым инструментам (Применение 9)	-	-	-	-	-	-	-	(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 года	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 8- 117 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	2018 г.	2017 г.*
Денежные потоки от операционной деятельности			
Проценты полученные		254,129,367	232,704,048
Проценты уплаченные		(119,537,910)	(104,108,482)
Комиссионные доходы полученные		7,480,402	5,782,626
Комиссионные расходы выплаченные		(7,518,973)	(6,608,598)
Чистый доход от операций с производными финансовыми инструментами		2,035,512	1,109,547
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	30	2,252,136	432,839
Чистые страховые премии полученные		929,285	835,730
Чистые страховые выплаты		(249,591)	(98,450)
Поступления по прочим операционным доходам		6,539,574	6,136,945
Административные и прочие операционные расходы уплаченные		(42,922,460)	(36,842,489)
Подходный налог уплаченный		(17,067,590)	(7,917,165)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств		86,069,752	91,426,551
<i>Чистый (прирост)/снижение по:</i>			
- Финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		20,402,745	2,424,497
- средствам в банках		24,156,151	225,049,006
- кредитам, выданным клиентам		(274,129,621)	(282,971,890)
- дебиторской задолженности по финансовой аренде		17,658,647	11,052,401
- прочим финансовым активам		(820,245)	(2,859,181)
- прочим активам		(12,721,428)	(80,584,129)
<i>Чистое(снижение)/прирост по:</i>			
- средствам клиентов		111,029,624	85,788,164
- прочим финансовым обязательствам		3,291,205	(7,585,067)
- прочим обязательствам		(11,784,377)	14,330,604
Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от операционной деятельности		(36,847,547)	56,070,956
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение инвестиционных ценных бумаг		(397,226,691)	(304,992,496)
Поступления от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг		349,381,044	286,005,123
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(3,571,535)	(2,920,804)
Поступления от выбытия основных средств		500,073	174,778
Приобретение инвестиционного имущества		(6,385,623)	-
Поступления от выбытия дочернего предприятия, за вычетом денежных средств, выбывших в результате		200,000	-
Поступления от выбытия ассоциированных и совместных предприятий		123,138	72,161
Дивиденды полученные		3,688,353	1,339,688
Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности		(53,291,241)	(20,321,550)

* Холдинг начал применение МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранными методами перехода сравнительная информация не пересчитывается (см. Примечание 2).

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Приме- чание	2018 г.	2017*
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Займы от банков и прочих финансовых институтов	22	159,589,632	97,928,869
Погашение займов от банков и прочих финансовых институтов	22	(437,557,739)	(208,052,749)
Займы от Правительства Республики Казахстан	23	104,756,067	164,069,693
Погашение займов от Правительства Республики Казахстан	23	(29,726,415)	(1,540,384)
Поступления от выпуска обыкновенных акций	26	-	43,900,000
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	20	293,820,715	204,982,280
Погашение /выкуп долговых ценных бумаг выпущенных	20	(39,167,030)	(112,200,154)
Погашение субординированного долга		-	(10,000,000)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		51,715,230	179,087,555
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		11,248,533	5,749,206
Влияние изменений резерва под обесценение		(751,094)	-
Чистое (уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов		(27,926,119)	220,586,167
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	7	672,098,266	451,512,099
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	7	644,172,147	672,098,266

* Холдинг начал применение МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранными методами перехода сравнительная информация не пересчитывается (см. Примечание 2).

1 Введение

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

Холдинг был создан в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года № 571 «О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития и финансовыми организациями и по развитию национальной экономики» и постановлением Правительства Республики Казахстан от 25 мая 2013 года № 516 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года № 571». По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов конечной контролирующей стороной Холдинга является Правительство Республики Казахстан.

Основная деятельность

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

Холдинг активно участвует в решении стратегических и социальных задач государства через институты развития путем реализации Государственной программы инфраструктурного развития «Нұрлы жол» на 2015 - 2019 годы, Программы жилищного строительства «Нұрлы жер», Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015 – 2019 годы, Единой программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса 2020», Программы поддержки отечественных производителей, Программы поддержки малого и среднего бизнеса («МСБ»), Государственной программы «Эффективность 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», и Программы Президента Республики Казахстан «План нации – 100 конкретных шагов».

Основными целями и задачами Холдинга являются:

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

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 2018 года	31 декабря 2017 года
АО «Банк Развития Казахстана»	АО «БРК»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Инвестиционный фонд Казахстана»	АО «ИФК»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Экспортная страховая компания «KazakhExport»	АО «КЭ»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»	АО «ФРП «Даму»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «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
TOO «Kazakhstan Project Preparation Fund»	TOO «KPPF»	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 Нур-Султан (Астана), Есильский район, пр. Мангилик Ел, 55а.

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

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

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

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

2 Основы подготовки консолидированной финансовой отчетности

Заявление о соответствии применяемым стандартам. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности ("МСФО").

Это первый комплект консолидированной финансовой отчетности Холдинга, при составлении которой применены МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями». Изменения основных положений учетной политики описаны в Примечании 2.

База для определения стоимости. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по первоначальной стоимости, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и по справедливой цене через прибыль или убыток (2017 г: финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи).

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

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

Тенге является также валютой представления данных настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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

Изменение учетной политики и порядка представления данных. Холдинг начал применение МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года. С 1 января 2018 года в силу вступает ряд других новых стандартов, но они не оказывают существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Холдинга.

2 Основы подготовки консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

Изменение учетной политики и порядка представления данных (продолжение)

При составлении настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с выбранными методами перехода на МСФО (IFRS) 9 сравнительная информация, в общем случае, не пересчитывалась.

Влияние первого применения указанных стандартов, главным образом, сводится к следующему:

- увеличению суммы убытков от обесценения финансовых активов (см. Примечание 6);
- реклассификация отдельных финансовых активов и финансовых обязательств на дату первоначального применения МСФО (IFRS) (Примечание 6);
- дополнительным раскрытиям информации согласно требованиям МСФО (IFRS) 7 (см. Примечания 5 и 6).

Применение МСФО (IFRS) 15 не оказало влияния на сроки признания или сумму комиссионного дохода по договорам с покупателями и величины соответствующих активов и обязательств, признанных Холдингом.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9 устанавливает требования в отношении признания и оценки финансовых активов, финансовых обязательств и некоторых договоров на покупку или продажу нефинансовых активов. Этот стандарт заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Требования МСФО (IFRS) 9 существенно отличаются от требований МСФО (IAS) 39. Новый стандарт вносит фундаментальные изменения в учет финансовых активов и в некоторые аспекты учета финансовых обязательств.

В результате перехода на МСФО (IFRS) 9 Холдинг также применил поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности», в соответствии с которыми требуется представлять отдельно процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Ранее Холдинг раскрывал сумму указанных доходов в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

Кроме того, Холдинг применил соответствующие поправки к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» в отношении раскрытий информации за 2018 год, указанные поправки не применялись в отношении сравнительной информации.

Далее представлена обобщенная информация о ключевых изменениях учетной политики Холдинга, обусловленных применением МСФО (IFRS) 9.

Классификация финансовых активов и финансовых обязательств

МСФО (IFRS) 9 предусматривает три основные категории оценки финансовых активов: по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Согласно МСФО (IFRS) 9 классификация финансовых активов, главным образом, определяется на основании бизнес-модели, в рамках которой осуществляется управление финансовым активом, и предусмотренных договором потоков денежных средств по этому активу.

Стандарт упраздняет существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: удерживаемые до срока погашения, кредиты и дебиторская задолженность и имеющиеся в наличии для продажи.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 производные инструменты, встроенные в договоры, в которых основной договор является финансовым активом, относящимся к сфере применения МСФО (IFRS) 9, никогда не отделяются от основного договора. Вместо этого весь гибридный инструмент целиком оценивается на предмет его классификации. Пояснения в отношении того, каким образом Холдинг классифицировал финансовые активы в соответствии с МСФО (IFRS) 9, приведены в Примечании 3.

МСФО (IFRS) 9 в значительной степени сохраняет существующие требования МСФО (IAS) 39 в отношении классификации финансовых обязательств. Однако если согласно МСФО (IAS) 39 изменение справедливой стоимости финансового обязательства, которое Холдинг по собственному усмотрению классифицировал как оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признается в составе прибыли или убытка, то согласно МСФО (IFRS) 9 изменение справедливой стоимости этого финансового обязательства в общем случае представляется следующим образом:

- та часть изменения справедливой стоимости финансового обязательства, которая обусловлена изменениями собственного кредитного риска, представляется в составе прочего совокупного дохода;
 - и
 - оставшаяся часть изменения справедливой стоимости представляется в составе прибыли или убытка.
- Пояснения в отношении того, каким образом Холдинг классифицирует финансовые обязательства в соответствии с МСФО (IFRS) 9, приведены в Примечании 3.

2 Основы подготовки консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

Изменение учетной политики и порядка представления данных (продолжение)

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

Обесценение финансовых активов

МСФО (IFRS) 9 заменяет модель «понесенных убытков», используемую в МСФО (IAS) 39, на модель «ожидаемых кредитных убытков». Новая модель оценки обесценения также применяется к некоторым обязательствам по предоставлению займов и договорам финансовой гарантии, но не применяется к инвестициям в долевые инструменты.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 кредитные убытки признаются раньше, чем в соответствии с МСФО (IAS) 39. То, каким образом Холдинг применяет требования МСФО (IFRS) 9 в отношении оценки обесценения, поясняется в Примечании 3.

Переход на новый стандарт

Изменения в учетной политике, обусловленные вступлением в силу МСФО (IFRS) 9, применялись ретроспективно, за исключением случаев, описанных ниже.

- Данные за сравнительные периоды не пересчитывались. Разницы между прежней балансовой стоимостью финансовых активов и финансовых обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года отражаются в составе нераспределенной прибыли и резервов собственного капитала. Соответственно, информация, представленная по состоянию на 31 декабря 2017 года и за год, закончившийся на указанную дату, не отражает требований МСФО (IFRS) 9 и, следовательно, она несопоставима с информацией, представленной в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 31 декабря 2018 года и за год, закончившийся на указанную дату.
- Холдинг воспользовался освобождением, позволяющим не пересчитывать данные за сравнительные периоды, но с учетом того, что поправки, внесенные МСФО (IFRS) 9 в МСФО (IAS) 1, ввели требование представлять «процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки» отдельной статьей в консолидированном отчете о прибыли или убытке, Холдинг изменил представление сравнительных данных соответствующим образом: процентные доходы по непроизводным долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и чистым инвестициям в финансовую аренду реклассифицированы из состава статьи «процентные доходы» и представлены в составе статьи «прочие процентные доходы», наименование статьи «процентные доходы» изменено на «процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки».
- Следующие оценки были сделаны исходя из фактов и обстоятельств, существовавших на дату первоначального применения:
 - Определение бизнес-модели, в рамках которой удерживается финансовый актив.
 - Классификация по усмотрению Холдинга и отмена прежней классификации некоторых финансовых активов и финансовых обязательств в категорию оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток.
 - Определение по усмотрению Холдинга некоторых инвестиций в долевые инструменты, не предназначенные для торговли, в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.
- Если долговая ценная бумага имеет низкий кредитный риск на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9, то Холдинг исходит из допущения, что не произошло значительного повышения кредитного риска по активу с момента его первоначального признания.

Более подробная информация об изменениях, обусловленных применением МСФО (IFRS) 9, и возможных последствиях этих изменений представлена в Примечании 6.

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

МСФО (IFRS) 15 устанавливает основополагающие принципы для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Он заменяет собой МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры строительства» и соответствующие разъяснения.

Холдинг начал применение МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года ретроспективно в соответствии с МСФО (IAS) 8. Применение МСФО (IFRS) 15 не оказало влияния на сроки признания или сумму комиссионного дохода Холдинга по договорам с клиентами.

3 Основные положения учетной политики

За исключением изменений, описанных в Примечании 2, Холдинг последовательно применял следующие положения учетной политики ко всем периодам, представленным в данной консолидированной финансовой отчетности.

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 реальных прав, включая реальные потенциальные права голоса.

Право является реальным, 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 непосредственную долю участия 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 непосредственной долей участия, 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 приобретаемое предприятие, оценивается по справедливой стоимости передаваемых активов, выпущенных долевым инструментам и понесенных или принятых обязательств, включая справедливую стоимость активов или обязательств, возникающих в результате соглашений об условном возмещении, но исключая затраты, связанные с приобретением, например, с приобретением консультационных, юридических услуг, услуг по оценке и схожих профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевым инструментам, вычитаются из суммы собственного 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 предприятиями Холдинга, остатки по соответствующим счетам и нереализованные прибыли по операциям между предприятиями Холдинга взаимоисключаются. Нереализованные убытки 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 собственного капитала дочернего предприятия, приходящаяся на долю участия в капитале, которой Холдинг не владеет прямо или косвенно. Неконтролирующая доля представляет отдельный компонент собственного капитала Холдинга.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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 собственном 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 собственном капитале.

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.

Процентные доходы и расходы

Политика, применимая с 1 января 2018 года

Эффективная процентная ставка. Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки. «Эффективная процентная ставка» – это ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента точно до:

- валовой балансовой стоимости финансового актива; или
- амортизированной стоимости финансового обязательства.

При расчете эффективной процентной ставки по финансовым инструментам, не являющимся кредитно-обесцененными активами, Холдинг оценивает будущие потоки денежных средств, принимая во внимание все договорные условия данного финансового инструмента, но без учета ожидаемых кредитных убытков. Для кредитно-обесцененных финансовых активов эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, рассчитывается с использованием величины ожидаемых будущих потоков денежных средств, включая ожидаемые кредитные убытки.

Расчет эффективной процентной ставки включает затраты по сделке, а также вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Затраты по сделке включают дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к приобретению или выпуску финансового актива или финансового обязательства.

Амортизированная стоимость и валовая балансовая стоимость. «Амортизированная стоимость» финансового актива или финансового обязательства – это сумма, в которой оценивается финансовый актив или финансовое обязательство при первоначальном признании, минус платежи в счет основной суммы долга, плюс или минус величина накопленной амортизации разницы между указанной первоначальной суммой и суммой к выплате при наступлении срока погашения, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, и применительно к финансовым активам, скорректированная с учетом оценочного резерва под убытки (или резерва под обесценение до 1 января 2018 года).

«Валовая балансовая стоимость финансового актива», оцениваемого по амортизированной стоимости, – это амортизированная стоимость финансового актива до корректировки на величину оценочного резерва под убытки.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Процентные доходы и расходы (продолжение)

Политика, применимая с 1 января 2018 года (продолжение)

Расчет процентного дохода и расхода. Эффективная процентная ставка по финансовому активу или финансовому обязательству рассчитывается при первоначальном признании финансового актива или финансового обязательства. При расчете процентного дохода и расхода эффективная процентная ставка применяется к величине валовой балансовой стоимости актива (когда актив не является кредитно-обесцененным) или амортизированной стоимости обязательства. Эффективная процентная ставка пересматривается в результате периодической переоценки потоков денежных средств по инструментам с плавающей процентной ставкой с целью отражения изменения рыночных процентных ставок. Эффективная процентная ставка также пересматривается для отражения корректировок, связанных с хеджированием справедливой стоимости, на дату начала амортизации соответствующей корректировки.

Однако по финансовым активам, которые стали кредитно-обесцененными после первоначального признания, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости финансового актива. Если финансовый актив больше не является кредитно-обесцененным, то расчет процентного дохода снова проводится на основе валовой балансовой стоимости.

По финансовым активам, которые были кредитно-обесцененными при первоначальном признании, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска, к величине амортизированной стоимости финансового актива. Расчет процентного дохода по таким активам не осуществляется на основе валовой балансовой стоимости, даже если кредитный риск по ним впоследствии уменьшится.

Информация о том, в каких случаях финансовые активы являются кредитно-обесцененными, представлена в разделе «Финансовые активы и финансовые обязательства» (iv) ниже.

Представление информации. Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, представленные в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентные доходы по долговым финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Статья «прочие процентные доходы» консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе включает процентные доходы по непроизводным долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и чистым инвестициям в финансовую аренду.

Процентные расходы, представленные в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают процентные расходы по финансовым обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентные расходы по непроизводным долговым финансовым обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Учетная политика, применявшаяся до 1 января 2018 года

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.

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.

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.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Процентные доходы и расходы (продолжение)

Учетная политика, применявшаяся до 1 января 2018 года (продолжение)

Комиссионные доходы и расходы.

Комиссионные доходы и расходы, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки по финансовому активу или финансовому обязательству, включаются в расчет эффективной процентной ставки. Прочие комиссионные доходы, включая комиссии за обслуживание счетов, выдачу аккредитивов, вознаграждение за услуги по организации связанных займов, признаются по мере оказания соответствующих услуг. Если отсутствует высокая вероятность того, что в рамках обязательства по предоставлению займа кредит будет выдан заемщику, то комиссионные платежи за предоставление займа признаются равномерно на протяжении срока действия обязательства по предоставлению займа. 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.

Договор с покупателем, результатом которого является признанный финансовый инструмент в консолидированной финансовой отчетности Холдинга, может частично относиться к сфере применения МСФО (IFRS) 9 и частично к сфере применения МСФО (IFRS) 15. В этом случае Холдинг сначала применяет МСФО (IFRS) 9, чтобы отделить и оценить ту часть договора, которая относится к сфере применения МСФО (IFRS) 9, а затем применяет МСФО (IFRS) 15 к оставшейся части этого договора.

Прочие комиссионные расходы включают, главным образом, затраты за сопровождение сделки и обслуживание, которые относятся на расходы по мере получения соответствующих услуг.

Финансовые активы и финансовые обязательства

Финансовые активы - учетная политика, применимая с 1 января 2018 года

(i) Классификация финансовых инструментов

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

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:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором потоков денежных средств; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

Долговой инструмент 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:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как посредством получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и посредством продажи финансовых активов; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

По долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, прибыли и убытки признаются в составе прочего совокупного дохода, за исключением следующих статей, которые признаются в составе прибыли или убытка так же, как и по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости:

- процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки;
- ожидаемые кредитные убытки и восстановленные суммы убытков от обесценения; и
- доходы или расходы от изменения валютных курсов.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и финансовые обязательства (продолжение)

Финансовые активы - учетная политика, применимая с 1 января 2018 года (продолжение)

(i) Классификация финансовых инструментов (продолжение)

При прекращении признания долгового финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка.

При первоначальном признании не предназначенных для торговли инвестиций в долевыми инструментами Холдинг может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, о представлении последующих изменений справедливой стоимости инвестиций в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности. По таким долевым инструментам прибыли и убытки никогда не реклассифицируются в состав прибыли или убытка и обесценение в составе прибыли или убытка не признается. Дивиденды признаются в составе прибыли или убытка, кроме случаев, когда очевидно, что они представляют собой возврат части первоначальной стоимости инвестиции, и в этом случае дивиденды признаются в составе прочего совокупного дохода. При выбытии инвестиции накопленные прибыли и убытки, признанные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в состав нераспределенной прибыли.

Все прочие финансовые активы классифицируются как оцениваемые 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, в категорию оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или в значительной степени уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

Оценка бизнес-модели. Холдинг проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и то, каким образом информация представляется руководству. Компанией анализируется следующая информация:

- Политики и цели, установленные для управления портфелем, а также реализация указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия управления 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 потоков денежных средств посредством продажи активов.
- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Холдинга.
- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками.
- Каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств).
- 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 потоки денежных средств.

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

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и финансовые обязательства (продолжение)

Финансовые активы - учетная политика, применимая с 1 января 2018 года (продолжение)

(i) Классификация финансовых инструментов (продолжение)

Оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатой основной суммы и процентов. 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 включают маржу прибыли. При оценке того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Холдинг анализирует договорные условия финансового инструмента. Это включает оценку того, предусмотрено ли условиями договора по финансовому активу какое-либо условие, которое может изменить сроки или сумму потоков денежных средств по договору так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Холдинг принимает во внимание:

- 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); и
- условия, которые приводят к изменению возмещения за временную стоимость денег – например, пересмотр процентных ставок на периодической основе.

Кредиты «без права регресса»

В некоторых случаях кредиты, выданные Холдингом, по которым заемщик предоставил залоговое обеспечение, ограничивают требование Холдинга потоками денежных средств от соответствующего залога (кредиты «без права регресса»). Холдинг применяет суждение при оценке соответствия кредитов «без права регресса» критерию SPPI.

При формировании такого суждения Холдинг обычно анализирует следующую информацию:

- предусматривает ли соответствующий договор конкретные суммы и сроки денежных выплат по кредиту;
- справедливую стоимость залогового обеспечения относительно суммы обеспеченного залогом финансового актива;
- возможность или желание заемщика продолжить осуществление предусмотренных договором платежей, несмотря на снижение стоимости залогового обеспечения;
- является ли заемщик физическим лицом или организацией, действительно ведущей операционную деятельность, или же организацией специального назначения;
- риск убытка по обеспеченному финансовому активу с ограниченным правом регресса по сравнению с выданным заемщику кредитом с правом полного регресса;
- в какой мере залоговое обеспечение представляет собой все активы заемщика или их существенную часть; и
- получит ли Холдинг выгоду от роста стоимости базового актива (активов).

Реклассификация. Классификация финансовых активов после первоначального признания не изменяется, кроме как в периоде, следующем за тем, как Холдинг изменяет свою бизнес-модель по управлению финансовыми активами.

Финансовые активы - учетная политика, применимая до 1 января 2018 года

Холдинг классифицирует финансовые активы в одну из следующих категорий:

- кредиты и дебиторская задолженность;
- удерживаемые до срока погашения;
- имеющиеся в наличии для продажи; и
- оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и в пределах этой категории как:
 - предназначенные для торговли; или
 - по усмотрению Холдинга оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и финансовые обязательства (продолжение)

Финансовые активы - учетная политика, применимая до 1 января 2018 года (продолжение)

(i) Классификация финансовых инструментов (продолжение)

Финансовые обязательства

Холдинг классифицирует финансовые обязательства, кроме договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению займов, как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Реклассификация

Классификация финансовых обязательств после их первоначального признания не подлежит изменению.

(ii) Прекращение признания

Финансовые активы. Холдинг прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия предусмотренных договором прав на потоки денежных средств от этого актива либо когда он передает права на получение потоков денежных средств от этого актива в результате сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Холдинг ни передает, ни сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, и не сохраняет контроль над данным финансовым активом.

При прекращении признания финансового актива разница между балансовой стоимостью актива (или балансовой стоимостью, распределенной на часть актива, признание которой прекращено) и суммой (i) полученного возмещения (включая величину полученного нового актива за вычетом величины принятого на себя нового обязательства) и (ii) любой накопленной прибыли или убытка, которые были признаны в составе прочего совокупного дохода, признается в составе прибыли или убытка.

Холдинг заключает сделки, по условиям которых передает признанные в консолидированном отчете о финансовом положении активы, но при этом либо сохраняет за собой все или практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на переданные активы, либо их часть. В таких случаях не происходит прекращения признания в учете переданных активов. Примерами таких сделок являются предоставление в заем ценных бумаг и сделки «РЕПО». В сделках, в которых Холдинг ни сохраняет за собой, ни передает практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на финансовый актив, и сохраняет контроль над переданным активом, он продолжает признавать актив в той степени, в которой сохранила за собой продолжающееся участие в активе, определяемое как степень подверженности Холдинга риску изменения стоимости переданного актива.

Финансовые обязательства. Холдинг прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполнены, аннулированы или прекращены.

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств

Политика, применимая с 1 января 2018 года

Финансовые активы. Если условия финансового актива изменяются, Холдинг оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно («значительная модификация условий»), то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается, и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости плюс соответствующие затраты по сделке. Полученные суммы комиссионного вознаграждения, возникшие в рамках модификации, признаются в учете следующим образом:

- суммы комиссионного вознаграждения, которые учитываются при определении справедливой стоимости нового актива, а также суммы комиссионного вознаграждения, представляющие собой возмещение соответствующих затрат по сделке, включаются в первоначальную оценку этого актива; и
- прочие суммы комиссионного вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка как часть прибыли или убытка от прекращения признания.

Изменения величины потоков денежных средств по существующим финансовым активам или финансовым обязательствам не считаются модификацией условий, если они являются следствием текущих условий договора.

Холдинг проводит количественную и качественную оценку того, является ли модификация условий значительной, т.е. различаются ли значительно потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу и потоки денежных средств по модифицированному или заменившему его финансовому активу. Холдинг проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Если потоки денежных средств значительно отличаются, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. При проведении данной оценки Холдинг руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и финансовые обязательства (продолжение)

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств (продолжение)

Политика, применимая с 1 января 2018 года (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Холдинг приходит к заключению, что модификация условий является значительной на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового актива;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества актива;
- изменение условий финансового актива, приводящее к несоответствию критерию SPPI (например, добавление условия конвертации) (применимо с 1 января 2018 года).

Если модификация обусловлена финансовыми затруднениями заемщика, то целью такой модификации, как правило, является возмещение в максимально возможной сумме стоимости актива согласно первоначальным условиям договора, а не создание (выдача) нового актива на условиях, значительно отличающихся от первоначальных. Если Холдинг планирует модифицировать финансовый актив таким образом, что это привело бы к прощению части потоков денежных средств, предусмотренных действующим договором, то он должен проанализировать, не следует ли списать часть этого актива до проведения модификации (см. ниже политику в отношении списания). Данный подход оказывает влияние на результат количественной оценки и приводит к тому, что критерии для прекращения признания соответствующего финансового актива в таких случаях обычно не соблюдаются. Холдинг также проводит качественную оценку того, является ли модификация условий значительной.

Если модификация условий финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не приводит к прекращению признания этого финансового актива, то Холдинг пересчитывает валовую балансовую стоимость этого актива с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу и признает возникшую разницу как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

Применительно к финансовым активам с плавающей процентной ставкой первоначальная эффективная процентная ставка, используемая при расчете прибыли или убытка от модификации, корректируется с тем, чтобы отразить текущие рыночные условия на момент проведения модификации. Понесенные затраты или уплаченные комиссии и полученные комиссионные вознаграждения, возникшие в рамках такой модификации, корректируют валовую балансовую стоимость модифицированного финансового актива и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового актива.

Финансовые обязательства. Холдинг прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка. Уплаченное возмещение включает переданные нефинансовые активы, если таковые имеются, и принятые на себя обязательства, включая новое модифицированное финансовое обязательство.

Холдинг проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Холдинг приходит к заключению, что модификация условий является значительной на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового обязательства;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества актива;
- добавление условия конвертации;
- изменение субординации финансового обязательства.

Для целей проведения количественной оценки условия считаются значительно отличающимися, если приведенная стоимость потоков денежных средств в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и финансовые обязательства (продолжение)

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств (продолжение)

Политика, применяемая с 1 января 2018 года (продолжение)

Финансовые обязательства (продолжение)

Если модификация условий финансового обязательства не приводит к прекращению его признания, то амортизированная стоимость обязательства пересчитывается путем дисконтирования модифицированных потоков денежных средств по первоначальной эффективной процентной ставке и возникшая в результате разница признается как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка. Применительно к финансовым обязательствам с плавающей процентной ставкой первоначальная эффективная процентная ставка, используемая при расчете прибыли или убытка от модификации, корректируется с тем, чтобы отразить текущие рыночные условия на момент проведения модификации. Понесенные затраты или уплаченные комиссии, возникшие в рамках модификации, признаются в качестве корректировки балансовой стоимости обязательства и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового обязательства путем пересчета эффективной процентной ставки по инструменту.

Учетная политика, применявшаяся до 1 января 2018 года

Финансовые активы. Если условия финансового актива изменяются, Холдинг оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств значительно отличаются, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли (см. Примечание 3(ii)). В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости.

Если модификация условий финансового актива обусловлена финансовыми затруднениями заемщика и модификация не приводит к прекращению признания актива, то при оценке суммы обесценения актива используется процентная ставка до модификации (см. Примечание 3(iv)).

Финансовые обязательства. Холдинг прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка. Уплаченное возмещение включает переданные нефинансовые активы, если таковые имеются, и принятые на себя обязательства, включая новое модифицированное финансовое обязательство.

Если модификация условий финансового обязательства не приводит к прекращению его признания, то понесенные затраты или уплаченные комиссии, возникшие в рамках модификации, признаются в качестве корректировки балансовой стоимости обязательства и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового обязательства путем пересчета эффективной процентной ставки по инструменту.

(iv) Обесценение

См. также Примечание 5.

Политика, применяемая с 1 января 2018 года

Холдинг признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по следующим финансовым инструментам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- финансовые активы, являющиеся долговыми инструментами;
- чистые инвестиции в финансовую аренду;
- выпущенные договоры финансовой гарантии; и
- выпущенные обязательства по предоставлению займов.

По инвестициям в долевые инструменты убыток от обесценения не признается.

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

- долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющие низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату; и
- прочие финансовые инструменты, по которым кредитный риск не повысился значительно с момента первоначального признания (Примечание 5).

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и финансовые обязательства (продолжение)

(iv) Обесценение (продолжение)

Политика, применимая с 1 января 2018 года (продолжение)

Холдинг считает, что долговая ценная бумага имеет низкий кредитный риск, если кредитный рейтинг по ней соответствует общепринятому в мире определению рейтинга «инвестиционное качество».

12-месячные ожидаемые кредитные убытки («12-месячные ОКУ») – это часть ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. Финансовые инструменты, по которым признаются 12-месячные ОКУ, относятся к финансовым инструментам «Стадии 1».

Ожидаемые кредитные убытки за весь срок («ОКУ за весь срок») определяются как ОКУ в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия. Финансовые инструменты, по которым признаются ОКУ за весь срок, относятся к финансовым инструментам «Стадии 2 (в случае, если кредитный риск по финансовому инструменту значительно повысился с момента его первоначального признания, но финансовый инструмент не является кредитно-обесцененным) и «Стадии 3» (в случае, если финансовый инструмент является кредитно-обесцененным).

Оценка ОКУ. Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку кредитных убытков, взвешенных по степени вероятности наступления дефолта. Они оцениваются 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 потоками денежных средств, причитающимися Холдингу в соответствии с договором, и потоками денежных средств, 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 потоков денежных средств;
- *в отношении неиспользованной части обязательств по предоставлению займов:* как приведенная стоимость разницы между предусмотренными договором потоками денежных средств, которые причитаются Холдингу по договору, если заемщик воспользуется своим правом на получение кредита, и потоками денежных средств, которые Холдинг ожидает получить, если этот кредит 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.

См. также Примечание 5.

Реструктурированные финансовые активы. В случае пересмотра по соглашению сторон условий финансового актива или модификации условий финансового актива, или замены существующего финансового актива новым по причине финансовых затруднений заемщика проводится оценка на предмет необходимости прекращения признания этого финансового актива, и ожидаемые кредитные убытки оцениваются следующим образом:

- Если ожидаемая реструктуризация не приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемые потоки денежных средств по модифицированному финансовому активу включаются в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему активу.
- Если ожидаемая реструктуризация приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемая справедливая стоимость нового актива рассматривается в качестве окончательного потока денежных средств по существующему активу в момент прекращения его признания. Эта сумма включается в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему финансовому активу, которые дисконтируются за период с ожидаемой даты прекращения признания до отчетной даты с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по существующему финансовому активу.

Кредитно-обесцененные финансовые активы. На каждую отчетную дату Холдинг проводит оценку финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, и долговых финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на предмет их кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие потоки денежных средств по такому финансовому активу.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и финансовые обязательства (продолжение)

(iv) Обесценение (продолжение)

Политика, применимая с 1 января 2018 года (продолжение)

Кредитно-обесцененные финансовые активы (продолжение)

Свидетельством кредитного обесценения финансового актива являются, в частности, следующие наблюдаемые данные:

- значительные финансовые затруднения заемщика или эмитента;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа;
- реструктуризация Холдингом кредита или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах он бы не рассматривал;
- возникновение вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации заемщика; или
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений.

Кредит, условия которого были пересмотрены вследствие ухудшения финансового состояния заемщика, как правило, считается кредитно-обесцененным, если только не существует свидетельство того, что риск неполучения предусмотренных договором потоков денежных средств существенно снизился и отсутствуют другие признаки обесценения.

При оценке на предмет кредитного обесценения инвестиции в государственные облигации (иные финансовые активы), должником по которым выступает государство, Холдинг рассматривает следующие факторы:

- Рыночная оценка кредитоспособности, отраженная в доходности облигаций.
- Оценки кредитоспособности, выполненные рейтинговыми агентствами.
- Способность страны получать доступ на рынки капитала для выпуска нового долга.
- Вероятность реструктуризации долга, приводящая к тому, что держатели понесут убытки в результате добровольного или вынужденного прощения долга.
- Наличие механизмов оказания международной поддержки, позволяющих обеспечить такой стране необходимую поддержку в качестве «кредитора в последней инстанции», а также выраженное в публичных заявлениях намерение государственных органов и ведомств использовать эти механизмы. Это включает оценку эффективности действия указанных механизмов и наличия способности соблюдения требуемым критериям вне зависимости от политического намерения.

Суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки представлены в консолидированном отчете о финансовом положении следующим образом:

- *финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости*: как уменьшение валовой балансовой стоимости данных активов;
- *обязательства по предоставлению займов и договоры финансовой гарантии*: в общем случае, как резерв;
- долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход: оценочный резерв под убытки не признается в консолидированном отчете о финансовом положении, поскольку балансовая стоимость этих активов является их справедливой стоимостью. Однако величина оценочного резерва под убытки раскрывается и признается в составе резерва изменений справедливой стоимости.

Списания. Кредиты и долговые ценные бумаги подлежат списанию (частично или в полной сумме), когда нет обоснованных ожиданий их возмещения. Как правило, это тот случай, когда Холдинг определяет, что у заемщика нет активов или источников дохода, которые могут генерировать потоки денежных средств в объеме, достаточном для погашения сумм задолженности, подлежащих списанию. Данная оценка выполняется для каждого актива в отдельности.

Возмещение ранее списанных сумм отражается в статье «резерв под обесценение кредитного портфеля» и «резерв под обесценение прочих активов и обязательств по предоставлению кредитов» в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Однако в отношении списанных финансовых активов Холдинг может продолжать осуществлять деятельность по взысканию задолженности в соответствии с политикой по возмещению причитающихся сумм.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и финансовые обязательства (продолжение)

(iv) Обесценение (продолжение)

Учетная политика, применяемая до 1 января 2018 года

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 договорными условиями в отношении оцениваемых активов.

Будущие потоки денежных средств в группе финансовых активов, которые совокупно оцениваются на предмет обесценения, определяются на основе договорных 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 между приведенной стоимостью 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 будущих 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.

Убытки от обесценения по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, были признаны путем реклассификации убытков, накопленных в составе резерва изменений справедливой стоимости, в состав прибыли или убытка. Накопленный убыток, реклассифицируемый из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка, представляет собой разницу между стоимостью приобретения за вычетом любых выплат основной суммы и амортизации и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения резерва под обесценение, относящиеся к временной стоимости денег, отражались в качестве компонента процентного дохода.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и финансовые обязательства (продолжение)

(iv) Обесценение (продолжение)

Учетная политика, применявшаяся до 1 января 2018 года (продолжение)

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается, и это снижение может быть объективно связано с событием, наступившим 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.

Восстановленные суммы убытка от обесценения

- *В отношении займов и дебиторской задолженности:* если событие, произошедшее после признания убытков от обесценения, приводит к уменьшению суммы убытка от обесценения, то величина уменьшения убытка от обесценения подлежит восстановлению с отражением соответствующих сумм в составе прибыли или убытка.
- *В отношении активов, имеющих в наличии для продажи:* если в последующем периоде справедливая стоимость обесцененной долговой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, возрастет, и увеличение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения, то убыток от обесценения восстанавливается с отражением соответствующих сумм в составе прибыли или убытка; в ином случае, любое увеличение справедливой стоимости признается в составе прочего совокупного дохода.

Холдинг списывает кредит или долговую ценную бумагу частично или в полной сумме за счет соответствующего резерва под обесценение после того, как Холдинг определяет, что взыскание соответствующей задолженности невозможно.

Встроенные производные инструменты

Политика, применяемая с 1 января 2018 года

Производные финансовые инструменты могут быть встроены в другое договорное отношение. Холдинг отражает в учете встроенный производный инструмент отдельно от основного договора, когда:

- основной договор не является активом, относящимся к сфере применения МСФО (IFRS) 9;
- основной договор сам по себе не относится к категории оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- условия встроенного производного инструмента отвечали бы определению производного инструмента, если бы они содержались в отдельном договоре; и
- экономические характеристики и риски встроенного производного инструмента не имеют тесной связи с экономическими характеристиками и рисками основного договора.

Отделимые встроенные производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости, все изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда они являются частью квалифицируемых отношений хеджирования при хеджировании потоков денежных средств или чистой инвестиции.

Производные финансовые инструменты могут быть встроены в другое договорное отношение (далее, «основной договор»). Холдинг отражает в учете встроенный производный инструмент отдельно от основного договора, когда:

- основной договор сам по себе не относится к категории оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- условия встроенного производного инструмента отвечали бы определению производного инструмента, если бы они содержались в отдельном договоре; и
- экономические характеристики и риски встроенного производного инструмента не имеют тесной связи с экономическими характеристиками и рисками основного договора.

Отделимые встроенные производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости, все изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда они являются частью квалифицируемых отношений хеджирования при хеджировании потоков денежных средств или чистой инвестиции.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Кредиты, выданные клиентам

Политика, применимая с 1 января 2018 года

Статья «Кредиты, выданные клиентам» консолидированного отчета о финансовом положении включает:

- кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости; они первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс дополнительные прямые затраты по сделке и впоследствии по их амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;
- кредиты, выданные клиентам, в обязательном порядке оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по причине несоответствия критерию SPPI; они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой немедленно признаются в составе прибыли или убытка;

Политика, применявшаяся до 1 января 2018 года

Кредиты, выданные клиентам, представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, не имеющие котировок на активном рынке, и которые Холдинг не намеревался продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем. Кредиты, выданные клиентам, включали кредиты, классифицированные как кредиты и дебиторская задолженность.

Кредиты, выданные клиентам, первоначально оценивались по справедливой стоимости плюс дополнительные прямые затраты по сделке и впоследствии по их амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. При классификации по усмотрению Холдинга кредитов, выданных клиентам, в категорию оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток изменения справедливой стоимости немедленно признавались в составе прибыли или убытка.

Кредиты, выданные клиентам, также включали дебиторскую задолженность по договорам финансовой аренды, по которым Холдинг являлся арендодателем.

Инвестиционные ценные бумаги

Политика, применимая с 1 января 2018 года

Статья «Долговые ценные бумаги» консолидированного отчета о финансовом положении включает:

- долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости; они первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс дополнительные прямые затраты по сделке и впоследствии по их амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;
- долговые и долевые ценные бумаги, в обязательном порядке оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток или классифицируемые по усмотрению Холдинга в эту категорию; они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой немедленно признаются в составе прибыли или убытка;
- долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода.

Политика, применявшаяся до 1 января 2018 года

Ценные бумаги первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс, в случае ценных бумаг, не оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, соответствующие затраты по сделке и впоследствии отражаются в учете в зависимости от их классификации либо как удерживаемые до срока погашения, либо как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, либо как имеющиеся в наличии для продажи.

Удерживаемые до срока погашения. Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, в отношении которых Холдинг имеет твердое намерение и возможность удерживать до наступления срока их погашения, кроме тех, которые по усмотрению Холдинга классифицированы в категорию оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток или как имеющиеся в наличии для продажи, или как подпадающие под определение кредитов и дебиторской задолженности. Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Продажа или реклассификация более чем незначительной суммы инвестиций, удерживаемых до срока погашения, привела бы к реклассификации всех инвестиций, удерживаемых до срока погашения, в категорию оценки «имеющиеся в наличии для продажи» и не позволила бы Холдингу классифицировать долговые ценные бумаги как удерживаемые до срока погашения в течение текущего и двух последующих финансовых лет. Однако продажа или реклассификация не привела бы к необходимости реклассификации в случаях, когда такая продажа или реклассификация:

- осуществлена настолько близко к сроку погашения, что изменения рыночной процентной ставки не оказали бы значительного влияния на справедливую стоимость финансового актива;
- осуществлена, когда Холдинг получил практически всю первоначальную основную сумму актива; и
- вызвана отдельным событием, которое находится вне контроля Холдинга, носит разовый характер, и наступление которого Холдинг не мог обоснованно предвидеть.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Инвестиционные ценные бумаги (продолжение)

Политика, применимая с 1 января 2018 года (продолжение)

Категория оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Активами, предназначенными для торговли, являются активы, которые приобретены Холдингом или возникли, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем, или являются частью портфеля, управление активами в составе которого осуществляется на совместной основе для получения краткосрочной прибыли. Активы, предназначенные для торговли, первоначально признаются и впоследствии оцениваются по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении, при этом соответствующие затраты по сделке признаются в составе прибыли или убытка. Все изменения справедливой стоимости признаются как часть чистого дохода по торговым операциям в составе прибыли или убытка.

Имеющиеся в наличии для продажи. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, которые классифицированы по усмотрению организации как имеющиеся в наличии для продажи или не были классифицированы ни в одну другую категорию. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включают долевые ценные бумаги и долговые ценные бумаги. Некотируемые долевые ценные бумаги, справедливая стоимость которых не поддается надежной оценке, отражаются по первоначальной стоимости. Все прочие инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются после первоначального признания по справедливой стоимости.

Процентные доходы признаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы в форме дивидендов признаются в составе прибыли или убытка, когда Холдинг имеет право на получение дивидендов. Положительные и отрицательные курсовые разницы по инвестициям в долговые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, признаются в составе прибыли или убытка. Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период.

Прочие изменения справедливой стоимости, отличные от убытков от обесценения, признаются в составе прочего совокупного дохода и представляются в резерве изменений справедливой стоимости в составе собственного капитала. При прекращении признания соответствующего финансового актива накопленная сумма изменений справедливой стоимости, признанная в составе прочего совокупного дохода, переводится из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка путем реклассификационной корректировки.

Финансовый актив, классифицируемый как имеющийся в наличии для продажи, который соответствовал бы определению кредитов и дебиторской задолженности, не будь он классифицирован как имеющийся в наличии для продажи, может быть реклассифицирован из этой категории в категорию «кредиты и дебиторская задолженность», если Холдинг имеет намерение и возможность удерживать данный финансовый актив в обозримом будущем или до наступления срока его погашения.

При первоначальном признании инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Холдинг оценивает по справедливой стоимости плюс соответствующие затраты по сделке.

Инвестиции, отнесенные в категорию имеющихся в наличии для продажи, котирующиеся на активном рынке, в последующем оцениваются по справедливой стоимости, при этом результат переоценки признается в составе прочего совокупного дохода. При этом, переоценка долговых финансовых инструментов в эту категорию в соответствии с курсом иностранных валют признается в составе прибыли или убытка.

Договоры финансовой гарантии и обязательства по предоставлению займов. Договор финансовой гарантии – это договор, обязывающий Холдинг произвести определенные выплаты держателю гарантии для компенсации убытка, понесенного последним в результате того, что указанный в договоре должник не смог осуществить платеж в сроки, установленные условиями долгового инструмента. Обязательство по предоставлению займов – это твердое обязательство предоставить заем на заранее согласованных условиях и в заданные сроки.

Выпущенные договоры финансовой гарантии или обязательства по предоставлению займов по ставке ниже рыночной первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Впоследствии они оцениваются следующим образом:

- с 1 января 2018 года: по наибольшей из двух величин: сумме оценочного резерва под убытки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 9, и первоначально признанной сумме за вычетом, в соответствующих случаях, накопленной суммы дохода, признанной в соответствии с принципами МСФО (IFRS) 15; и
- до 1 января 2018 года: по наибольшей из двух величин: сумме, представляющей первоначальную справедливую стоимость, амортизированную в течение срока действия договора финансовой гарантии или обязательства по предоставлению займов, и текущей стоимостью любого ожидаемого платежа по погашению обязательства, когда получение платежа по договору становится вероятным.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Договоры финансовой гарантии и обязательства по предоставлению займов (продолжение)

Холдинг не имеет выпущенных обязательств по предоставлению займов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

По прочим обязательствам по предоставлению займов:

- с 1 января 2018 года: Холдинг признает оценочный резерв под убытки;
- до 1 января 2018 года: Холдинг признавал резерв в соответствии с МСФО (IAS) 37, если договор признан обременительным.

Финансовые обязательства, признанные в отношении выпущенных договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению займов, включены в состав прочих обязательств.

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.

Средства в 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.

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.

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».

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Договоры финансовой гарантии и обязательства по предоставлению займов (продолжение)

Сделки по договорам продажи и обратного выкупа (продолжение)

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 третьим сторонам. 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». Обязательство по возврату ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе строки «Прочие заемные средства».

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.

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

Амортизация. Земельные участки и незавершенное строительство не амортизируются. 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
Прочие	3 - 20

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Амортизация (продолжение)

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

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

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

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

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

Разница между валовой суммой дебиторской задолженности и дисконтированной стоимостью будущих арендных платежей представляет собой непополненные 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.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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 валютообменные 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.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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.

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. 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.

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 подходному 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 совокупного дохода или непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе совокупного дохода или непосредственно в капитале.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из налоговых органов в отношении облагаемой прибыли или убытка за текущий и прошлые периоды. Налогооблагаемая прибыль или убыток базируются на оценочных показателях, если консолидированная финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие налоги, помимо подходного налога, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный подходный налог начисляется балансовым методом в отношении переносимых на будущие периоды налоговых убытков и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в консолидированной финансовой отчетности. 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 подходному налогу взаимозачитываются только в рамках каждого отдельного компонента Холдинга.

Активы по отложенному подходному налогу в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Отложенный подходный 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 налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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 выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды, и возможно привести надежную оценку величины обязательства.

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

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

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

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.

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.

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.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Переоценка иностранной валюты (продолжение)

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

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
<i>Доллар США</i>		
Курс на конец года	384.20	332.33
Средний курс за год	344.71	325.98
<i>Российский рубль</i>		
Курс на конец года	5.52	5.77
Средний курс за год	5.50	5.59
<i>Евро</i>		
Курс на конец года	439.37	398.23
Средний курс за год	406.66	368.62

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.

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 2017 года, руководство сделало определенные реклассификации, повлиявшие на сравнительные данные, для соответствия консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Представление сравнительных данных (продолжение)

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Согласно отчетности за предыдущий период	Реклассифика- ция	После реклассифи- кации
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года			
Прочие активы	197,017,038	(11,853,643)	185,163,395
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	18,167,366	11,853,643	30,021,009
Средства в банках	480,158,391	(480,158,391)	-
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	-	284,059,767	284,059,767
Депозиты	-	196,098,624	196,098,624

В результате перехода на МСФО (IFRS) 9 Холдинг изменил порядок представления определенных статей в основных отчетах консолидированной финансовой отчетности. Представление сравнительных данных также изменено соответствующим образом согласно порядку представления информации в текущем периоде.

Влияние основных изменений на порядок представления информации в консолидированном отчете о финансовом положении приведено в Примечании 6.

Влияние основных изменений на порядок представления информации в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года следующее:

- Статьи «Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи» представлены в составе статьи «Инвестиционные ценные бумаги».

Влияние основных изменений на порядок представления информации в консолидированном отчете о прибыли или убытке за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, следующее:

- Порядок представления процентных доходов был изменен таким образом, что процентные доходы по непроизводным долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлены отдельно в составе статьи «Прочие процентные доходы».

Влияние вышеуказанных изменений на порядок представления информации в консолидированном отчете о прибыли или убытке в обобщенном виде представлено в таблице ниже:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Согласно отчетности за предыдущий	Реклассифика- ция	После реклассифи- кации
Консолидированный отчет о прибыли или убытке за год, закончившийся 31 декабря 2017 года			
Процентный доход	287,373,119	(287,373,119)	-
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	-	267,109,716	267,109,716
Прочий процентный доход	-	20,263,403	20,263,403
Чистый убыток от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(14,698,407)	2,067,369	(12,631,038)
Прочие операционные расходы, нетто-величина	10,879,336	(2,067,369)	8,811,967

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ряд новых стандартов и поправок к стандартам вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся после 1 января 2019 года, с возможностью их досрочного применения. Однако Холдинг не применял их досрочно при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, за исключением поправок к МСФО (IFRS) 9, выпущенных в октябре 2017 года, касающихся условий о досрочном погашении с отрицательной компенсацией.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

МСФО (IFRS) 16 «Аренда». Холдинг должен перейти на МСФО (IFRS) 16 «Аренда» с 1 января 2019 года. Холдинг оценил предполагаемое влияние от перехода на МСФО (IFRS) 16 на консолидированную финансовую отчетность, как описано далее. Фактическое влияние применения стандарта по состоянию на 1 января 2019 года может измениться, поскольку:

- Холдинг еще не завершил тестирование и оценку средств контроля новых информационных систем; и
- новые положения учетной политики могут меняться до тех пор, пока Холдинг не завершит процесс подготовки своей первой консолидированной финансовой отчетности, включающей дату первоначального применения.

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 продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную.

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».

(i) Договоры аренды, по которым Холдинг является арендатором

Холдинг еще не завершил оценку влияния стандарта на свою консолидированную финансовую отчетность. В отношении договоров операционной аренды, по которым Холдинг является арендатором, Холдинг не ожидает значительного влияния стандарта на свою консолидированную финансовую отчетность.

По состоянию на 31 декабря 2018 года Холдинг не имел договоров финансовой аренды.

(ii) Договоры аренды, по которым Холдинг является арендодателем

Значительного влияния на договоры аренды, по которым Холдинг выступает в качестве арендодателя, не ожидается.

(iii) Переход на новый стандарт

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

При переходе на новый стандарт Холдинг планирует применить упрощение практического характера, позволяющее оставить в силе прежнюю оценку в отношении того, какие из существующих договоров являются договорами аренды или содержат арендные отношения. Это означает, что Холдинг применит МСФО (IFRS) 16 ко всем договорам, заключенным до 1 января 2019 года и идентифицированным как договоры аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 и КР МСФО (IFRIC) 4.

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

- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 Неопределенность в отношении правил исчисления подоходного налога.
- Долгосрочные вложения в ассоциированные или совместные предприятия (поправки к МСФО (IAS) 28).
- Поправки к плану, сокращение плана или урегулирование обязательств (поправки к МСФО (IAS) 19).
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 гг. – различные стандарты.
- Поправки к ссылкам на Концептуальные основы финансовой отчетности в стандартах МСФО.
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».

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. 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:

Классификация финансовых активов (применительно только к 2018 году): Оценка бизнес-модели, в рамках которой удерживаются финансовые активы, и оценка того, предусматривают ли договорные условия финансового актива выплаты исключительно основной суммы и процентов на непогашенный остаток основной суммы.

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

Обесценение финансовых инструментов (применительно только к 2018 году): Оценка того, имеет ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, оценка вероятности дефолта (показатель PD) и величины убытка в случае дефолта (показатель LGD), прогноз ожидаемых денежных потоков к получению по займам, выданным клиентам, определенным в стадию 3 и включение прогнозной информации в оценку ожидаемых кредитных убытков – Примечание 5.

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.

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 (IFRS) 9 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 в рамках государственных программ развития экономики в 2018 году, раскрыт в Примечаниях 9, 11, 12, 13, 20, 23 и 25.

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

5 Анализ финансовых рисков

В данном примечании представлена информация о подверженности Холдинга финансовым рискам. Информация о применяемой Холдингом политике по управлению финансовыми рисками представлена в Примечании 35.

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков

См. описание учетной политики в Примечании 3(iv).

Значительное повышение кредитного риска. При оценке того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Холдинг рассматривает обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Оценка включает как количественную, так и качественную информацию, а также анализ, основанный на историческом опыте Холдинга, экспертной оценке кредитного качества и прогнозной информации.

Цель оценки заключается в выявлении того, имело ли место значительное повышение кредитного риска в отношении позиции, подверженной кредитному риску, посредством 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 при первоначальном признании позиции, подверженной кредитному риску (скорректированной, если уместно, с учетом изменения ожиданий относительно досрочного погашения).

Холдинг использует три критерия для определения того, имело ли место значительное повышение кредитного риска:

- количественный критерий, основанный на изменении вероятности наступления дефолта;
- качественные признаки; и
- 30-дневный «ограничитель» просрочки.

Уровни градации (рейтинги) кредитного риска. Холдинг присваивает каждой позиции, подверженной кредитному риску, соответствующий рейтинг кредитного риска на основании различных данных, которые используются для прогнозирования риска дефолта, а также посредством применения экспертного суждения в отношении кредитного качества. Рейтинги кредитного риска определяются с использованием качественных и количественных факторов, которые служат индикатором риска наступления дефолта. Эти факторы меняются в зависимости от характера подверженной кредитному риску позиции и типа заемщика.

Рейтинги кредитного риска определяются и калибруются таким образом, что риск наступления дефолта растет по экспоненте по мере ухудшения кредитного риска – например, разница между 1 и 2 рейтингами кредитного риска меньше, чем разница между 2 и 3 рейтингами кредитного риска.

Каждая позиция, подверженная кредитному риску, относится к определенному рейтингу кредитного риска на дату первоначального признания на основании имеющейся о заемщике информации. Позиции, подверженные кредитному риску, подлежат постоянному мониторингу, что может привести к присвоению позиции рейтинга, отличного от рейтинга кредитного риска при первоначальном признании. Мониторинг обычно предусматривает анализ следующих данных.

- Информация, полученная в результате анализа на периодической основе информации о контрагентах – например, аудированная финансовая отчетность, управленческая отчетность, бюджеты, прогнозы и планы;
- Информация о платежах, включая информацию о статусе просроченной задолженности;
- Данные кредитных рейтинговых агентств, публикации в прессе, информация об изменениях внешних кредитных рейтингов;
- Запросы и удовлетворение запросов на пересмотр условий кредитных соглашений;
- Котировки цен на облигаций эмитентов, при наличии таковых;
- Текущие и прогнозируемые изменения финансовых, экономических условий и условий осуществления деятельности;
- Фактические и ожидаемые значительные изменения в политической, нормативной и технологической среде осуществления деятельности контрагента или его хозяйственной деятельности.

Создание временной структуры вероятности дефолта. Рейтинги кредитного риска являются основными исходными данными при создании временной структуры вероятности дефолта для позиций, подверженных кредитному риску. Холдинг собирает сведения о качестве обслуживания задолженности и уровне дефолта в отношении позиций, подверженных кредитному риску, анализируемых в зависимости от юрисдикции или региона, типа продукта и заемщика, а также в зависимости от рейтинга кредитного риска. Для некоторых портфелей также используется информация, приобретенная у внешних кредитных рейтинговых агентств.

5 Анализ финансовых рисков (продолжение)

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков (продолжение)

Создание временной структуры вероятности дефолта (продолжение)

Холдинг использует 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.

Определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска. На каждую отчетную дату Холдинг оценивает, имело ли место значительное повышение кредитного риска с момента первоначального признания. Оценка на предмет значительного повышения кредитного риска зависит от характеристик финансового инструмента. Критерии для определения значительного повышения кредитного риска различны в зависимости от портфеля и включают как количественные изменения значений показателя вероятности дефолта, так и качественные факторы, в том числе признак «ограничитель» по сроку просрочки.

Холдинг считает, что кредитный риск по конкретной позиции, подверженной кредитному риску, значительно повысился с момента ее первоначального признания, если кредитный рейтинг эмитента понизился на 2 пункта и более с момента первоначального признания.

Повышение кредитного риска может рассматриваться как значительное, если на это указывают качественные признаки, увязанные с процессом управления кредитным риском Холдинга, эффект которых не может быть своевременно выявлен в полной мере в рамках количественного анализа. Это относится к тем позициям, подверженным кредитному риску, которые соответствуют определенным критериям повышенного риска. Оценка указанных качественных факторов проводится на основе профессионального суждения и с учетом соответствующего прошлого опыта.

В качестве признака «ограничителя», свидетельствующего о значительном повышении кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, Холдинг считает наличие просрочки по этому активу свыше 30 дней. Количество дней просроченной задолженности определяется посредством подсчета количества дней, начиная с самого раннего дня, по состоянию на который выплата в полной сумме не была получена. Даты осуществления платежа определяются без учета льготного периода, который может быть предоставлен контрагенту.

Если имеется свидетельство того, что значительного повышения кредитного риска относительного момента первоначального признания уже нет, то оценочный резерв под убытки по соответствующему инструменту будет снова оцениваться в размере 12-месячных ОКУ. Когда предусмотренные договором условия кредита были изменены, свидетельством того, что критерии для признания ОКУ за весь срок более не удовлетворяются, включает статистику своевременных платежей в соответствии с модифицированными условиями договора, направленные на погашение в размере не менее 25% от валовой балансовой суммы финансового актива на дату изменения условий, в сравнении с модифицированными условиями договора.

Холдинг осуществляет проверку критериев на предмет их способности выявлять значительное повышение кредитного риска посредством проведения проверок на регулярной основе, чтобы убедиться в том, что

- критерии позволяют выявлять значительное повышение кредитного риска до того, как наступит событие дефолта в отношении позиции, подверженной кредитному риску;
- критерии не соотносятся с моментом времени, когда задолженность по активу просрочена более чем на 30 дней;
- отсутствует необоснованная волатильность величины оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки при переводе позиций, подверженных кредитному риску, из состава портфеля, по которому оценочный резерв признается в сумме 12-месячных ожидаемых кредитных убытков (стадия 1) в состав портфеля, по которому оценочный резерв признается в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок (стадия 2).

Определение понятия «дефолт». Финансовый актив относится Холдингом к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- маловероятно, что заемщик погасит свои кредитные обязательства перед Холдингом в полном объеме без применения Холдингом таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии);
- задолженность заемщика по любому из существенных кредитных обязательств перед Холдингом просрочена более чем на 90; или
- появляется вероятность того, что актив будет реструктурирован в результате банкротства заемщика по причине его неспособности платить по своим обязательствам по кредиту.

5 Анализ финансовых рисков (продолжение)

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков (продолжение)

Определение понятия «дефолт» (продолжение)

При оценке наступления события дефолта по обязательствам контрагента Холдинг учитывает следующие факторы:

- качественные– например, нарушение ограничительных условий договора (ковенантов);
- количественные – например, статус просроченной задолженности и неуплата по другим обязательствам перед Холдингом одним и тем же эмитентом; а также
- иную информацию, полученную из собственных и внешних источников.

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

Включение прогнозной информации. Холдинг включает прогнозную информацию как в оценку на предмет значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания финансового инструмента, так и в оценку ожидаемых кредитных убытков.

Холдинг разрабатывает базовый сценарий будущего развития соответствующих экономических переменных, а также рассматривает представленную выборку прочих прогнозных сценариев. Данный процесс подразумевает разработку двух или более экономических сценариев и рассмотрение вероятности реализации каждого из сценариев. К рассматриваемой информации из внешних источников относятся экономические данные и прогнозы, публикуемые государственными органами и органами кредитно-денежного регулирования стран, в которых Холдинг осуществляет свою деятельность, а также такими международными организациями как ОЭСР, Международный валютный фонд.

Базовый сценарий – это сценарий, реализация которого является наиболее вероятной, и который соответствует информации, используемой Холдингом для других целей. К прочим относятся сценарии, реализация которых менее вероятна, при этом некоторые из них являются оптимистичными, другие - пессимистическими.

Холдинг определил и документально оформил перечень основных факторов, влияющих на оценку 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.

В качестве ключевого фактора определены прогнозы ВВП. В экономические сценарии включены следующие ключевые показатели по Республике Казахстан за годы, заканчивающиеся 31 декабря с 2019 по 2023 годы.

	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Рост ВВП (оптимистичный сценарий)	3.80%	4.00%	4.20%	4.10%	4.56%
Рост ВВП (базовый сценарий)	3.13%	2.80%	3.30%	3.32%	4.50%
Рост ВВП (пессимистический сценарий)	2.96%	2.50%	3.08%	3.12%	4.48%

Принимая во внимание тот факт, что Холдинг не имеет достаточных исторических данных по показателям дефолта, Холдинг использует данные рейтинговых агентств в качестве исходных данных для экономических сценариев. Сценарии регулярно пересматриваются и используются для оценки уровня кредитного риска.

Модифицированные финансовые активы. Предусмотренные договором условия по кредиту могут быть модифицированы по ряду причин, включая изменение рыночных условий и другие факторы, не обусловленные текущим или возможным ухудшением кредитоспособности заемщика. Признание в учете существующего кредита, условия которого были модифицированы, может быть прекращено и отражено признание в учете нового кредита с модифицированными условиями по справедливой стоимости в соответствии с учетной политикой, описанной в Примечании 3(е)(iii).

Если условия финансового актива изменяются и модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива, определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу проводится посредством сравнения:

- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока по состоянию на отчетную дату на основании модифицированных условий договора; и
- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока, рассчитанной в отношении данного момента времени при первоначальном признании финансового актива на основании первоначальных условий договора.

Когда модификация условий кредита приводит к прекращению его признания, вновь признанный кредит относится к Стадии 1 (при условии, что он не является кредитно-обесцененным на дату признания).

5 Анализ финансовых рисков (продолжение)

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков (продолжение)

Модифицированные финансовые активы (продолжение)

Холдинг пересматривает условия по кредитам клиентов, испытывающих финансовые затруднения («практика 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 осуществляется в отношении каждого отдельно взятого клиента в том случае, если имеет место наступление события дефолта или существует высокий риск наступления дефолта, а также есть свидетельство того, что должник прилагал все необходимые усилия для осуществления выплаты согласно первоначальным условиям договора, и ожидается, что он сможет исполнять свои обязательства перед Холдингом на пересмотренных условиях.

Пересмотр условий обычно включает продление срока погашения, изменение сроков выплаты процентов и изменение ограничительных условий договора (ковенантов).

Оценка вероятности дефолта по финансовым активам, модифицированным в рамках политики по пересмотру условий кредитных соглашений, отражает факт того, привела ли модификация условий к улучшению или восстановлению возможностей Холдинга по получению процентов и основной суммы, а также предыдущий опыт Холдинга в отношении подобного пересмотра условий кредитных соглашений. В рамках данного процесса Холдинг оценивает качество обслуживания долга заемщиком относительно модифицированных условий договора и рассматривает различные поведенческие факторы.

В общем случае, пересмотр условий кредитных соглашений представляет собой качественный индикатор значительного повышения кредитного риска и намерение пересмотреть условия кредитных соглашений может являться свидетельством того, что подверженная кредитному риску позиция является кредитно-обесцененной и имеет место событие дефолта.

Контрагенту необходимо будет своевременно осуществлять выплаты на постоянной основе в течение определенного периода времени прежде, чем позиция, подверженная кредитному риску, больше не будет считаться кредитно-обесцененной/по которой наступило событие дефолта или вероятность дефолта которой будет считаться снизившейся настолько, что оценочный резерв под убытки снова станет оцениваться в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

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

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

ОКУ для подверженных кредитному риску позиций, относящихся к Стадии 1, рассчитываются путем умножения 12-месячного показателя PD на показатель LGD и величину EAD. ОКУ за весь срок рассчитываются путем умножения показателя PD за весь срок на величину LGD и EAD.

Методология оценки показателей PD описана выше в разделе «Создание временной структуры вероятности дефолта».

Холдинг оценивает показатели LGD на основании информации о коэффициентах возврата денежных средств по искам в отношении контрагентов, допустивших дефолт по своим обязательствам. В моделях оценки LGD учтены структура, тип обеспечения, степень старшинства требования, отрасль, в которой контрагент осуществляет свою деятельность, и затраты на возмещение любого обеспечения, являющегося неотъемлемой частью финансового актива. Показатель LGD равен 70%, если контрагентом является казахстанский банк.

Показатели LGD корректируются с учетом различных экономических сценариев и, применительно к кредитам, обеспеченным недвижимостью, – с учетом возможных изменений цен на недвижимость. Они рассчитываются на основе дисконтированных потоков денежных средств с использованием эффективной процентной ставки в качестве фактора дисконтирования.

Сумма под риском в случае дефолта представляет собой расчетную оценку величины, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта. Данный показатель рассчитывается Холдингом исходя из текущей величины на отчетную дату с учетом ожидаемых изменений в этой величине согласно условиям договора и в результате амортизации. Для финансового актива величиной EAD является валовая балансовая стоимость на момент дефолта. Для обязательств по предоставлению займов величина EAD представляет собой ожидаемые суммы, которые могут быть востребованы по договору, оценка которых проводится на основе исторических наблюдений и прогнозов. Для договоров финансовой гарантии величина EAD представляет собой сумму, подлежащую уплате в момент исполнения финансовой гарантии.

Как описано выше, при условии использования максимально 12-месячного показателя PD для финансовых активов, отнесенных к Стадии 1, Холдинг оценивает ожидаемые кредитные убытки с учетом риска дефолта на протяжении максимального периода по договору (включая любые опционы на пролонгацию), в течение которого она подвержена кредитному риску, даже если для целей управления кредитным риском 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 Анализ финансовых рисков (продолжение)

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков (продолжение)

Оценка ожидаемых кредитных убытков (продолжение)

В отношении портфелей, по которым у Холдинга отсутствует информация прошлых периодов в достаточном объеме, в качестве дополнительной используется сравнительная информация из внешних источников. Примеры портфелей, в отношении которых сравнительная информация из внешних источников использована в качестве исходной для оценки ожидаемых кредитных убытков, представлены ниже.

Позиция, подверженная кредитному риску на 31 декабря (в тысячах казахстанских тенге)	Сравнительная информация из внешних источников	
	Показатель PD	Показатель LGD
Денежные средства и их эквиваленты	644,172,147	
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	275,164,588	Статистика дефолтов S&P/Moody's 70%
Депозиты	153,048,495	
Инвестиционные ценные бумаги	583,692,066	Статистика возмещения S&P/Moody's

Анализ кредитного качества. В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, долговых инструментах, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход по состоянию на 31 декабря 2018 года. Если не указано иное, по финансовым активам суммы в таблице отражают величины валовой балансовой стоимости. По обязательствам по предоставлению займов и договорам финансовой гарантии суммы в таблице отражают суммы принятых обязательств и выданных гарантий соответственно.

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2018 года			Итого
	Стадия 1 12-месячные ОКУ	Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
Денежные средства и их эквиваленты				
Денежные средства в кассе	2,382,146	-	-	2,382,146
НБРК, не имеющий рейтинга	284,587,704	-	-	284,587,704
- с рейтингом от AA- до AA+	15,957,208	-	-	15,957,208
- с рейтингом от A- до A+	64,619,284	-	-	64,619,284
- с рейтингом от BBB- до BBB+	11,754,601	-	-	11,754,601
- с рейтингом от BB- до BB+	93,818,036	-	-	93,818,036
- с рейтингом от B- до B+	5,406,733	-	-	5,406,733
- с рейтингом D	-	-	2,106,159	2,106,159
- не имеющие рейтинга	2,941,493	-	632,652	3,574,145
Договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	162,858,270	-	-	162,858,270
	644,325,475	-	2,738,811	647,064,286
Оценочный резерв под убытки	(182,032)	-	(2,710,107)	(2,892,139)
Итого денежных средств и их эквивалентов	644,143,443	-	28,704	644,172,147
Депозиты				
- с рейтингом от BBB- до BBB+	17,990,852	-	-	17,990,852
- с рейтингом от BB- до BB+	95,684,942	-	-	95,684,942
- с рейтингом от B- до B+	39,479,769	151,401	2,065,771	41,696,941
- с рейтингом D	-	-	16,416,077	16,416,077
	153,155,563	151,401	18,481,848	171,788,812
Оценочный резерв под убытки	(1,058,094)	(6,634)	(17,675,589)	(18,740,317)
Итого депозитов	152,097,469	144,767	806,259	153,048,495

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности -- 31 декабря 2018 года

5 Анализ финансовых рисков (продолжение)

Анализ кредитного качества (продолжение)

	31 декабря 2018 года				РОСИ	Итого
	Стадия 1 12-месячные ОКУ	Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными			
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>						
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам						
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	115,349,764	-	-	-	-	115,349,764
- с рейтингом от В- до В+	142,517,641	-	16,881,755	-	-	159,399,396
- с рейтингом D	-	-	3,988,787	-	-	3,988,787
- не имеющие кредитного рейтинга	10,341,146	5,998,395	41,229	-	-	16,380,770
	268,208,551	5,998,395	20,911,771	-	-	295,118,717
Оценочный резерв под убытки	(5,265,683)	(2,895,627)	(11,792,819)	-	-	(19,954,129)
Итого кредитов, выданных банкам и финансовым институтам	262,942,868	3,102,768	9,118,952	-	-	275,164,588
Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости						
- с рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	293,299,446	73,914,041	-	-	-	367,213,487
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	405,405,786	28,275,605	-	-	-	433,681,391
- с рейтингом от В- до В+	325,052,719	366,599,104	-	-	-	691,651,823
- с рейтингом от ССС- до ССС+	14,604,240	139,304,332	27,279,176	8,724,351	-	189,912,099
- с рейтингом D	-	-	16,607,425	4,637,151	-	21,244,576
- не имеющие кредитного рейтинга	622,242,344	82,437,802	7,270,593	-	-	711,950,739
	1,660,604,535	690,530,884	51,157,194	13,361,502	2,415,654,115	
Оценочный резерв под убытки	(7,302,977)	(28,758,594)	(16,022,364)	(6,698,035)	-	(58,781,970)
Итого кредитов, выданных клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости	1,653,301,558	661,772,290	35,134,830	6,663,467	2,356,872,145	
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (кроме встроенных производных инструментов)						
- непросроченные	249,332,371	1,511,275	13,205,336	-	-	264,048,982
- просроченные на срок менее 30 дней	8,622,361	3,554	50,882	-	-	8,676,797
- просроченные на срок более 31 дней, но менее 90 дней	-	4,432,903	1,909,729	-	-	6,342,632
- просроченные на срок более 91 дней, но менее 360 дней	-	29,971	3,137,838	-	-	3,167,809
- просроченные на срок более 1 года	-	-	1,827,697	-	-	1,827,697
	257,954,732	5,977,703	20,131,482	-	-	284,063,917
Оценочный резерв под убытки	(3,196,544)	(528,923)	(8,917,411)	-	-	(12,642,878)
Итого дебиторской задолженности по финансовой аренде (кроме встроенных производных инструментов)	254,758,188	5,448,780	11,214,071	-	-	271,421,039

5 Анализ финансовых рисков (продолжение)

Анализ кредитного качества (продолжение)

	31 декабря 2018 года				РОСИ	Итого
	Стадия 1 12-месячные ОКУ	Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными			
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>						
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход						
НБРК, не имеющий рейтинга	5,993,282	-	-	-	-	5,993,282
- с кредитным рейтингом от AA- до AA+	6,370,218	-	-	-	-	6,370,218
- с рейтингом от BBB- до BBB+	300,120,042	-	-	-	-	300,120,042
- с рейтингом от BB- до BB+	55,808,008	-	-	-	-	55,808,008
- с рейтингом от B- до B+	5,422,622	-	-	-	-	5,422,622
- не имеющие рейтинга	13,167,032	-	-	-	-	13,167,032
Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	386,881,204	-	-	-	-	386,881,204
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости						
НБРК, не имеющий рейтинга	17,697,456	-	-	-	-	17,697,456
- с рейтингом от BBB- до BBB+	5,375,762	-	-	-	-	5,375,762
- с рейтингом от BB- до BB+	6,074,969	-	-	-	-	6,074,969
- с рейтингом от B- до B+	10,620,244	-	-	7,356,768	-	17,977,012
- не имеющие рейтинга	151,082,668	-	2,102,726	-	-	153,185,394
	190,851,099	-	2,102,726	7,356,768	200,310,593	
Оценочный резерв под убытки	(7,633)	-	(2,102,726)	(1,408,406)	-	(3,518,765)
Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизируемой стоимости	190,843,466	-	-	5,948,362	196,791,828	
Прочие финансовые активы	22,340,011	212,002	971,603	-	23,523,616	
Оценочный резерв под убытки	(1,364,551)	(11,042)	(967,604)	-	-	(2,343,197)
Итого прочих финансовых активов	20,975,460	200,960	3,999	-	21,180,419	
Обязательства по предоставлению кредитов						
- с рейтингом от BBB- до BBB+	3,719,758	-	-	-	-	3,719,758
- с рейтингом от BB- до BB+	145,970,258	-	-	-	-	145,970,258
- с рейтингом от B- до B+	12,770,413	100,000	-	-	-	12,870,413
- с рейтингом от CCC- до CCC+	1,105,529	2,974,423	6,731,563	7,032,776	-	17,844,291
	163,565,958	3,074,423	6,731,563	7,032,776	180,404,720	
Оценочный резерв под убытки	914,261	113,863	2,773,139	-	-	3,801,263
Договоры финансовой гарантии						
- с рейтингом от BB- до BB+	77,335	2,205,570	-	-	-	2,282,905
- с рейтингом от B- до B+	85,183,321	-	-	-	-	85,183,321
- не имеющие рейтинга	46,178,404	-	-	-	-	46,178,404
	131,439,060	2,205,570	-	-	133,644,630	
Оценочный резерв под убытки	1,633,776	-	-	-	-	1,633,776

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности -- 31 декабря 2018 года

5 Анализ финансовых рисков (продолжение)

Анализ кредитного качества (продолжение)

В следующей таблице представлена информация о просрочке кредитов, выданных клиентам в разрезе стадий кредитного качества.

	31 декабря 2018 года			РОСІ	Итого
	Стадия 1 12-месячные ОКУ	Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными		
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Ипотечные кредиты (без рейтинга)					
- непросроченные	619,012,992	73,567,587	2,306,514	-	694,887,093
- просроченные на срок менее 30 дней	3,427,360	4,874,202	235,140	-	8,536,702
- просроченные на срок более 31 дней, но менее 90 дней	6,101	2,185,218	571,456	-	2,762,775
- просроченные на срок более 91 дней, но менее 180 дней	-	-	738,575	-	738,575
- просроченные на срок более 181 дней, но менее 1 года	-	-	712,815	-	712,815
- просроченные на срок более 1 года	1,357	-	4,311,422	-	4,312,779
	622,447,810	80,627,007	8,875,922	-	711,950,739
Оценочный резерв под убытки	(1,111,764)	(368,911)	(4,883,837)	-	(6,364,512)
Итого ипотечных кредитов, оцениваемых по амортизированной стоимости	621,336,046	80,258,096	3,992,085	-	705,586,227
Кредиты, выданные клиентам, за исключением ипотечных кредитов					
- непросроченные	1,038,156,725	609,903,877	24,030,058	8,494,923	1,680,585,583
- просроченные на срок более 31 дней, но менее 90 дней	-	-	-	4	4
- просроченные на срок более 91 дней, но менее 180 дней	-	-	434,063	390	434,453
- просроченные на срок более 181 дней, но менее 1 года	-	-	-	202,374	202,374
- просроченные на срок более 1 года	-	-	17,817,151	4,663,811	22,480,962
	1,038,156,725	609,903,877	42,281,272	13,361,502	1,703,703,376
Оценочный резерв под убытки	(6,191,213)	(28,389,683)	(11,138,527)	(6,698,035)	(52,417,458)
Итого кредитов, выданных клиентам, за исключением ипотечных кредитов, оцениваемых по амортизированной стоимости	1,031,965,512	581,514,194	31,142,745	6,663,467	1,651,285,918

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности -- 31 декабря 2018 года

6 Переход на МСФО (IFRS) 9

Классификация финансовых активов и финансовых обязательств на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9. В следующей таблице показаны исходные оценочные категории согласно МСФО (IAS) 39 и новые оценочные категории согласно МСФО (IFRS) 9 для финансовых активов и финансовых обязательств Холдинга по состоянию на 1 января 2018 года.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	При- меча- ние	Исходная классификация в соответствии с МСФО (IAS) 39	Новая классификация в соответствии с МСФО (IFRS) 9	Исходная балансовая стоимость в соответствии с МСФО (IAS) 39	Реклассифика- ция	Изменение основы оценки	Новая балансовая стоимость в соответствии с МСФО (IFRS) 9
Финансовые активы							
Денежные средства и их эквиваленты	7	Кредиты и дебиторская задолженность	По амортизированной стоимости	672,098,266	-	(155,664)	671,942,602
Прочие финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	8	По справедливой стоимости через прибыль или убыток (в обязательном порядке)	По справедливой стоимости через прибыль или убыток (в обязательном порядке)	147,403,945	(2,343,360)	-	145,060,585
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	9	Кредиты и дебиторская задолженность	По амортизированной стоимости	284,059,767	-	(5,409,704)	278,650,063
Депозиты	10	Кредиты и дебиторская задолженность	По амортизированной стоимости	196,098,624	-	(3,073,023)	193,025,601
Кредиты, выданные клиентам	11	Кредиты и дебиторская задолженность	По амортизированной стоимости	2,040,393,563	(33,354,636)	(25,221,572)	1,981,817,355
Кредиты, выданные клиентам (а)	11	Кредиты и дебиторская задолженность	По справедливой стоимости через прибыль или убыток (в обязательном порядке)	-	33,354,636	(16,203,888)	17,150,748
Инвестиционные ценные бумаги (б)	12	Имеющиеся в наличии для продажи	Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	561,438,865	(176,803,513)	-	384,635,352
Инвестиционные ценные бумаги (в)	12	Имеющиеся в наличии для продажи	По амортизированной стоимости	-	164,284,224	2,056,340	166,340,564
Инвестиционные ценные бумаги (г)	12	Имеющиеся в наличии для продажи	По справедливой стоимости через прибыль или убыток (в обязательном порядке)	-	14,862,649	-	14,862,649
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	13	Кредиты и дебиторская задолженность	По амортизированной стоимости	230,652,747	-	(953,660)	229,699,087
Прочие финансовые активы	17	Кредиты и дебиторская задолженность	По амортизированной стоимости	28,711,793	-	(793,307)	27,918,486
Итого финансовых активов				4,160,857,570	-	(49,754,478)	4,111,103,092

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности -- 31 декабря 2018 года

6 Переход на МСФО (IFRS) 9 (продолжение)

Классификация финансовых активов и финансовых обязательств на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9 (продолжение)

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	При- меч- ание	Исходная классификация в соответствии с МСФО (IAS) 39	Новая классификация в соответствии с МСФО (IFRS) 9	Исходная балансовая стоимость в соответствии с МСФО (IAS) 39	Реклассифика- ция	Изменение основы оценки	Новая балансовая стоимость в соответствии с МСФО (IFRS) 9
Финансовые обязательства							
Средства клиентов	19	По амортизированной стоимости	По амортизированной стоимости	539,309,735	-	-	539,309,735
Выпущенные долговые ценные бумаги	20	По амортизированной стоимости	По амортизированной стоимости	1,125,979,806	-	-	1,125,979,806
Субординированный долг	21	По амортизированной стоимости	По амортизированной стоимости	5,381,557	-	-	5,381,557
Кредиты от банков и прочих финансовых институтов	22	По амортизированной стоимости	По амортизированной стоимости	1,010,188,639	-	-	1,010,188,639
Кредиты от Правительства Республики Казахстан	23	По амортизированной стоимости	По амортизированной стоимости	180,029,399	-	-	180,029,399
Прочие финансовые обязательства	24	По амортизированной стоимости	По амортизированной стоимости	40,245,511	-	2,937,530	43,183,041
Итого финансовые обязательства				2,901,134,647	-	2,937,530	2,904,072,177

Учетная политика Холдинга в отношении классификации финансовых инструментов в соответствии с МСФО (IFRS) 9 изложена в Примечании 3. Изменения в классификации финансовых инструментов, обусловленные применением указанной политики, представлены в таблице выше и поясняются далее.

- а. Некоторые финансовые активы классифицированы как оцениваемые в обязательном порядке по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9 по причине несоответствия критерию SPPI.
- б. Некоторые долговые ценные бумаги удерживаются Холдингом в отдельных портфелях для удовлетворения ежедневных потребностей в ликвидности. Холдинг ищет пути минимизации затрат на управление ликвидностью и для этого активно управляет доходами по портфелю. Такие доходы состоят из полученных платежей, предусмотренных договором, а также из прибылей и убытков от продажи финансовых активов. Эта инвестиционная стратегия часто приводит к значительным по объемам продажам. Холдинг считает, что в соответствии с МСФО (IFRS) 9 данные ценные бумаги удерживаются в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как посредством получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и посредством продажи финансовых активов.
- в. Некоторые долговые ценные бумаги удерживаются Холдингом в отдельном портфеле для целей обеспечения долгосрочной доходности. Данные ценные бумаги могут быть проданы, но, как ожидается, такие продажи не будут происходить чаще, чем изредка. Холдинг считает, что указанные ценные бумаги удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором потоков денежных средств. Эти активы классифицированы как оцениваемые по амортизированной стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 9.
- г. Некоторые обеспеченные активами ценные бумаги имеют предусмотренные договором потоки денежных средств, которые не являются выплатой исключительно основной суммы и процентов. Соответственно, эти активы классифицированы как оцениваемые в обязательном порядке по справедливой стоимости через прибыль или убыток согласно МСФО (IFRS) 9.

6 Переход на МСФО (IFRS) 9 (продолжение)

Классификация финансовых активов и финансовых обязательств на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9 (продолжение)

В следующей таблице представлен анализ влияния, за вычетом налога, оказываемом в результате перехода на МСФО (IFRS) 9, на резервы и нераспределенную прибыль. Влияние относится к резерву изменения справедливой стоимости и нераспределенной прибыли. Влияние на другие компоненты собственного капитала отсутствует.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Влияние, оказываемое в результате перехода на МСФО (IFRS) 9 1 января 2018 года
Резерв изменения справедливой стоимости ценных бумаг	
Остаток на начало периода согласно МСФО (IAS) 39 (31 декабря 2017 года)	(12,562,781)
Реклассификация инвестиционных ценных бумаг из состава имеющихся в наличии для продажи в состав оцениваемых по амортизированной стоимости	2,544,724
Реклассификация долговых инвестиционных ценных бумаг из состава имеющихся в наличии для продажи в состав оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,773,503
Признание ожидаемых кредитных убытков в соответствии с МСФО (IFRS) 9 по долговым инвестиционным ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	66,281
Остаток на начало периода согласно МСФО (IFRS) 9 (1 января 2018 года)	(8,178,273)
Нераспределенная прибыль	
Остаток на начало периода согласно МСФО (IAS) 39 (31 декабря 2017 года)	97,231,129
Изменение основы оценки в результате реклассификации долговых инвестиционных ценных бумаг из состава имеющихся в наличии для продажи в состав оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(1,773,503)
Изменение основы оценки в результате реклассификации кредитов, выданных клиентам, из состава кредитов и дебиторской задолженности в состав оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(15,959,703)
Признание ожидаемых кредитных убытков в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 (включая денежные средства и их эквиваленты, депозиты, кредиты, выданные банкам, кредиты, выданные клиентам, дебиторскую задолженность по финансовой аренде и прочие активы)	(37,520,941)
Налоговый эффект	5,874,803
Остаток на начало периода согласно МСФО (IFRS) 9 (1 января 2018 года)	47,851,785

В следующей таблице представлены результаты сверки:

- исходящей величины резерва под обесценение финансовых активов в соответствии с МСФО (IAS) 39 и резервов в отношении обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии в соответствии с МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы» по состоянию на 31 декабря 2017 года; с
- входящей величиной резерва под ожидаемые кредитные убытки в соответствии с МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года.

Применительно к финансовым активам в данной таблице представлена информация по соответствующим оценочным категориям финансовых активов согласно МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 9 и отдельно показано влияние изменений в оценочной категории на величину оценочного резерва под убытки на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9, т.е. на 1 января 2018 года.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности -- 31 декабря 2018 года

6 Переход на МСФО (IFRS) 9 (продолжение)

Классификация финансовых активов и финансовых обязательств на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9 (продолжение)

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Оценочный резерв под обесценение (убытки) и другие резервы			
	31 декабря 2017 года (МСФО (IAS) 39/ МСФО (IAS) 37)	Реклассификация	Изменение основы оценки	1 января 2018 (МСФО (IFRS) 9)
Кредиты и дебиторская задолженность и ценные бумаги, удерживаемые до срока погашения, согласно МСФО (IAS) 39/ финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 9 (включая денежные средства и их эквиваленты, депозиты, кредиты, выданные банкам, кредиты, выданные клиентам, дебиторскую задолженность по финансовой аренде и прочие активы)	(238,228,648)	-	993,300	(237,235,348)
Долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, согласно МСФО (IAS) 39, реклассифицированные в категорию оценки по амортизированной стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 9	-	(2,592,245)	(101,747)	(2,693,992)
Итого оцениваемых по амортизированной стоимости	(238,228,648)	(2,592,245)	891,553	(239,929,340)
Долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, согласно МСФО (IAS) 39/ долговые инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в соответствии с МСФО (IFRS) 9	(6,694,663)	6,694,663	(66,281)	(66,281)
Итого оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(6,694,663)	6,694,663	(66,281)	(66,281)
Долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, согласно МСФО (IAS) 39/ долговые инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9	(437,743)	437,743	-	-
Итого оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(437,743)	437,743	-	-
Выпущенные обязательства по предоставлению займов и договоры финансовой гарантии	(1,678,847)	-	(2,937,530)	(4,616,377)

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности -- 31 декабря 2018 года

7 Денежные средства и их эквиваленты

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Остатки по счетам в НБРК	204,839,693	142,727,420
Договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	162,858,270	167,868,187
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других банках	115,714,898	201,921,328
Текущие счета	81,521,268	110,380,696
Ноты НБРК со сроком погашения менее трех месяцев	74,962,021	45,112,914
Обязательные резервы на счетах в НБРК	4,785,990	3,112,569
Наличные средства	2,382,146	3,116,197
Итого денежных средств и их эквивалентов до вычета резерва под обесценение	647,064,286	674,239,311
За вычетом резерва под обесценение	(2,892,139)	(2,141,045)
Итого денежных средств и их эквивалентов	644,172,147	672,098,266

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 текущим счетам по состоянию на 31 декабря 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Остатки по счетам в НБРК, включая обязатель- ные резервы	Текущие счета	Ноты НБРК со сроком погашения менее трех месяцев	Корреспондент- ские счета и депозиты «овернайт» в других банках	Итого
- НБРК (не имеющий рейтинга)	209,625,683	-	74,962,021	-	284,587,704
- с рейтингом от AA- до AA+	-	-	-	15,957,208	15,957,208
- с рейтингом от A- до A+	-	264,231	-	64,355,053	64,619,284
- с рейтингом от BBB- до BBB+	-	11,754,601	-	-	11,754,601
- с рейтингом от BB- до BB+	-	58,416,970	-	35,401,066	93,818,036
- с рейтингом от B- до B+	-	5,406,620	-	113	5,406,733
- с рейтингом D	-	2,106,159	-	-	2,106,159
- не имеющие рейтинга	-	3,572,687	-	1,458	3,574,145
Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и договоры покупки и обратной продажи, до вычета резерва под обесценение	209,625,683	81,521,268	74,962,021	115,714,898	481,823,870
За вычетом резерва под обесценение	(64,563)	(2,808,062)	(15,437)	(4)	(2,888,066)
Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и договоры покупки и обратной продажи, за вычетом резерва под обесценение	209,561,120	78,713,206	74,946,584	115,714,894	478,935,804

7 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 текущим счетам по состоянию на 31 декабря 2017 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Остатки по счетам в НБРК, включая обязатель- ные резервы	Текущие счета	Ноты НБРК со сроком погашения менее трех месяцев	Корреспондентс- кие счета и депозиты «овернайт» в других банках	Итого
- НБРК, не имеющий рейтинга	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, за вычетом резерва под обесценение	145,839,989	108,239,651	45,112,914	201,921,328	501,113,882

На 31 декабря 2018 и 31 декабря 2017 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 162,858,270 тысяч тенге и 167,640,149 тысяч тенге, соответственно (31 декабря 2017 года: 167,868,187 тысяч тенге и 169,235,334 тысячи тенге).

По состоянию на 31 декабря 2018 года у Холдинга был один банк-контрагент (31 декабря 2017 года: один банк-контрагент), с общей суммой денежных средств и их эквивалентов, превышающей 10% капитала. Совокупная сумма этих остатков по состоянию на 31 декабря 2018 года составляла 284,587,704 тысячи тенге (31 декабря 2017 года: 190,952,903 тысячи тенге), или 44.18% денежных средств и их эквивалентов (31 декабря 2017 года: 28.41%).

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности -- 31 декабря 2018 года

7 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

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

(в тысячах казахстанских тенге)

	2018 г.		2017 г.	
	Стадия 1 12-месячные ОКУ	Стадия 3 ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен-ными	Итого	Итого
Резерв под обесценение на 1 января	-	2,141,045	2,141,045	2,525,737
Влияние, оказываемое в результате перехода на МСФО (IFRS) 9	155,619	45	155,664	-
Создание резерва под обесценение в течение года (Примечание 32)	17,868	569,017	586,885	93,361
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	8,545	-	8,545	-
Списание	-	-	-	(478,053)
Резерв под обесценение на 31 декабря	182,032	2,710,107	2,892,139	2,141,045

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

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

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
(в тысячах казахстанских тенге)		
Производные финансовые инструменты	12,710,512	73,807,033
Торговые ценные бумаги		
- Корпоративные облигации	-	2,343,360
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
- Корпоративные облигации	-	1,179,806
<i>Долевые инструменты</i>		
- Инвестиции в фонды	117,994,926	68,594,229
Прочие финансовые активы	45,867	-
Итого финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	130,751,305	147,403,945

Производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты представляют собой валютные и валютно-процентные свопы со сроком погашения в 2019-2020 годах (31 декабря 2017 года: в 2018-2020 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.

8 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
Непросроченные			
- с рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	2,343,360	1,479,517	3,822,877
- с рейтингом от В- до В+	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

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.

9 Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам		
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	115,349,764	100,592,001
- с рейтингом от В- до В+	159,399,396	173,565,327
- с рейтингом от ССС- до ССС+	-	14,213,473
- с рейтингом D	3,988,787	18,991,491
- не имеющие рейтинга	16,380,770	3,485,494
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам, до вычета резерва под обесценение	295,118,717	310,847,786
За вычетом резерва под обесценение	(19,954,129)	(26,788,019)
Итого кредитов, выданных банкам и финансовым институтам	275,164,588	284,059,767

По состоянию на 27 ноября 2018 года у Холдинга имелись депозиты в АО «Цеснабанк» и кредиты, выданные этому банку на общую сумму 81,885,369 тысяч тенге. По состоянию на эту дату, в связи с ухудшением финансового положения АО «Цеснабанк» часть требования в размере 52,272,850 тысяч тенге была реструктурирована в соответствии с условиями Рамочного соглашения. В рамках данной реструктуризации, требования Холдинга были заменены на облигации АО «Цеснабанк» со сроком погашения через 10 лет, с купонной ставкой 4.00% годовых. 22 января 2019 года было заключено новое Рамочное соглашения, в рамках которого номинальная ставка снижена до 0.10% годовых, а срок погашения был продлен до 15 лет. Холдинг признал данные облигации, как кредитно-обесцененные при первоначальном признании в составе долговых ценных бумаг (Примечание 12). Справедливая стоимость данных ценных бумаг при первоначальном признании составила 7,356,768 тысяч тенге и была рассчитана с использованием ставки дисконтирования 16.92% годовых.

В отношении депозитов в АО «Цеснабанк» и кредитов, выданных АО «Цеснабанк» в течение 2018 года, Холдинг признал убыток от обесценения в размере 48,178,541 тысячи тенге в составе прибыли или убытка. Балансовая стоимость нереструктурированного остатка непогашенных кредитов, выданных АО «Цеснабанк», за вычетом резерва под ОКУ в размере 8,214,124 тысячи тенге и за вычетом дисконта в размере 15,900,345 тысяч тенге, составила 5,498,050 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2018 года.

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 тысяч тенге, выданные 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. 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, который полностью обесценен, на основании своего понимания текущего финансового положения Delta, и Холдинг не ожидает вероятных будущих потоков денежных средств от активов.

9 Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам (продолжение)

По состоянию на 7 ноября 2017 года 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 «Специальная финансовая компания «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». Данный портфель переданных проблемных кредитов служит обеспечением выпущенных долговых обязательств ТОО «Специальная финансовая компания «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 в консолидированном отчете о прибыли или убытке и в размере 3,960,043 тысяч тенге 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.

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», в размере 7,012,493 тысяч тенге из 11,620,429 тысяч тенге, что составляет 60.62% от совокупной стоимости кредита. Холдинг проводит оценку резерва под обесценение выданного кредита с учетом анализа будущих потоков денежных средств, дисконтированных с применением первоначальной эффективной процентной ставки.

В 2018 году, благодаря дополнительной капитализации АО «Bank RBK», Холдинг восстановил резерв под обесценение ОКУ в размере 2,873,088 тысяч тенге в отношении кредита, выданного АО «Bank RBK».

Задолженность банков является необеспеченной.

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение кредитов, выданных банкам и финансовым институтам:

(в тысячах казахстанских тенге)

	2018 г.			2017 г.	
	Стадия 1 12- месячные ОКУ	Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	Итого	Итого
Величина резерва по состоянию 1 января	-	-	26,788,019	26,788,019	18,298,813
Влияние принятия МСФО (IFRS) 9 (Восстановление)/начисление резерва под обесценение в течение года (Примечание 32)	8,239,317	331,709	(3,161,322)	5,409,704	-
Списания	(2,973,634)	2,563,918	34,446,710	34,036,994	8,489,206
	-	-	(46,280,588)	(46,280,588)	-
Величина резерва по состоянию на 31 декабря	5,265,683	2,895,627	11,792,819	19,954,129	26,788,019

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов Холдинг не имел непогашенных остатков кредитов, выданных банкам и финансовым институтам, общая величина которых превышала 10% собственного капитала.

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.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2018 года

10 Депозиты

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Депозиты		
- с рейтингом от BBB- до BBB+	17,990,852	-
- с рейтингом от BB- до BB+	95,684,942	71,496,902
- с рейтингом от B- до B+	41,696,941	124,457,556
- с рейтингом D	16,416,077	15,709,171
- не имеющие рейтинга	-	144,166
Итого депозитов до вычета резерва под обесценение	171,788,812	211,807,795
За вычетом резерва под обесценение	(18,740,317)	(15,709,171)
Итого депозитов	153,048,495	196,098,624

Изменения резерва под обесценение депозитов могут быть представлены следующим образом:

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	2018 г.			2017 г.	
	Стадия 1 12-месячные ОКУ	Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	Итого	Итого
Величина резерва по состоянию 1 января	-	-	15,709,171	15,709,171	16,039,506
Влияние принятия МСФО (IFRS) 9 (Восстановление)/начисление резерва под обесценение в течение года (Примечание 32)	2,511,446	88,432	473,145	3,073,023	-
Влияние изменения обменных курсов	(1,481,031)	(81,798)	13,496,095	11,933,266	9,775,416
Списания	27,679	-	1,422,733	1,450,412	(51,571)
Перевод в кредиты, выданные клиентам	-	-	(13,411,943)	(13,411,943)	(6,897,210)
Перевод в кредиты, выданные клиентам	-	-	(13,612)	(13,612)	(3,156,970)
Величина резерва по состоянию на 31 декабря	1,058,094	6,634	17,675,589	18,740,317	15,709,171

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 2017 года Холдинг не имел непогашенных остатков счетов и депозитов в банках, общий остаток которых превышал 10% собственного капитала.

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.

11 Кредиты, выданные клиентам

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Корпоративные клиенты	1,614,696,297	1,626,535,221
Ипотечные кредиты	709,253,863	513,619,994
Кредиты малому и среднему бизнесу (МСБ)	1,787,726	11,864,346
Начисленные проценты	89,916,229	73,636,102
Кредиты, выданные клиентам, до вычета резерва под обесценение, оцениваемые по амортизированной стоимости	2,415,654,115	2,225,655,663
За вычетом резерва под обесценение кредитов	(58,781,970)	(185,262,100)
Итого кредитов, выданных клиентам, за вычетом резерва под обесценение, оцениваемые по справедливой стоимости	2,356,872,145	2,040,393,563
Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	42,560,471	-
Итого кредиты, выданные клиентам	2,399,432,616	2,040,393,563

11 Кредиты, выданные клиентам (продолжение)

При определении справедливой стоимости кредитов, выданных клиентам, руководство использовало допущение о том, что следующие рыночные ставки являются приемлемыми для Холдинга: от 11.62% до 17.07% в тенге и 5.72% в долларах США. Никакие кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не являются просроченными.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, Холдинг приобрел портфель ипотечных кредитов у одного коммерческого банка (в 2017 году: у двух коммерческих банков и одной ипотечной организации). Кредиты, приобретенные в 2018 году, были признаны по справедливой стоимости на общую сумму 4,940,099 тысяч тенге (в 2017 году: 4,129,110 тысяч тенге). По состоянию на 31 декабря 2018 года портфель ипотечных кредитов включал ипотечные кредиты, выданные напрямую, на сумму 669,182,944 тысячи тенге (в 2017 году: 468,008,339 тысяч тенге), и ипотечные кредиты, приобретенные у коммерческих банков, на сумму 40,070,919 тысяч тенге (в 2017 году: 45,611,655 тысяч тенге).

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 2018 года и 2017 года, данный кредит был не просрочен; обеспечением по кредиту выступает недвижимость (торговый центр в г. Нур-Султан (Астана), рыночная стоимость которой превышает балансовую стоимость кредита.

Ниже представлены существенные изменения валовой балансовой стоимости кредитов, оцениваемых по амортизированной стоимости:

	2018 г.				Итого
	Стадия 1 12-месячные ОКУ	Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	POCI Кредитно- обесцененные активы при первоначаль- ном признании	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости – валовая балансовая стоимость					
Остаток на 1 января	1,380,671,510	588,273,271	171,865,399	15,032,817	2,155,842,997
Влияние принятия списаний в соответствии с МСФО (IFRS) 9	-	-	(103,762,008)	-	(103,762,008)
Перевод в Стадию 2	(111,431,091)	111,773,434	(342,343)	-	-
Перевод в POCI	-	(1,062,196)	-	1,062,196	-
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы*	743,275,115	96,873,114	396,505	73,261	840,617,995
Прочие изменения**	(408,406,374)	(158,781,110)	(4,493,555)	(3,319,223)	(575,000,262)
Списания	(206)	-	(17,043,834)	(21,407)	(17,065,447)
Финансовые активы, признание которых было прекращено	-	(14,552,314)	-	-	(14,552,314)
Высвобождение дисконта в отношении приведенной стоимости ОКУ	-	-	1,061,420	-	1,061,420
Курсовая разница	56,495,581	68,006,685	3,475,610	533,858	128,511,734
Остаток на 31 декабря	1,660,604,535	690,530,884	51,157,194	13,361,502	2,415,654,115

* Изменение включает новые финансовые активы, созданные в течение года, включая перевод кредитов между стадиями

** Изменение включает, в основном, погашения и начисление процентного дохода

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2018 года

11 Кредиты, выданные клиентам (продолжение)

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение кредитов за годы, закончившиеся 31 декабря 2018 года и 2017 года:

	2018 г.				2017 г.	
	Стадия 1 12- месячные ОКУ	Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	РОСИ Кредитно- обесцененные активы при первоначаль- ном признании	Итого	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>						
Остаток на 1 января	14,269,102	7,499,636	133,828,885	29,664,477	185,262,100	146,761,788
Влияние перехода на МСФО (IFRS) 9	(4,794,659)	21,592,967	(402,211)	(27,632,555)	(11,236,458)	-
Влияние принятия списаний в соответствии с МСФО (IFRS) 9			(103,762,008)	-	(103,762,008)	-
Переводы между стадиями	(737,133)	437,299	299,834	-	-	-
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	3,264,962	19,582,092	6,693	-	22,853,747	-
Чистое (восстановление) начисление оценочного резерва под убытки	(5,588,926)	(16,649,576)	136,976	4,597,022	(17,504,504)	38,075,894
Перевод из состава счетов и депозитов в банках и прочих финансовых институтах	-	-	-	-	-	3,942,222
Списания	-	-	(17,043,834)	-	(17,043,834)	(3,226,956)
Финансовые активы, признание которых было прекращено	-	(5,197,955)	-	-	(5,197,955)	-
Высвобождение дисконта в отношении приведенной стоимости ОКУ	-	-	1,061,420	-	1,061,420	-
Восстановление ранее списанных сумм	-	-	-	-	-	7,488
Влияние изменение обменных курсов	880,887	1,494,131	1,896,609	69,091	4,340,718	340,213
Прочие изменения	8,744	-	-	-	8,744	(638,549)
Остаток на 31 декабря	7,302,977	28,758,594	16,022,364	6,698,035	58,781,970	185,262,100

По состоянию на 1 января 2018 года Холдинг списал кредиты, выданные клиентам, на сумму 103,762,008 тысяч тенге, поскольку руководство определило, что заемщик не имеет активов или источников дохода, которые могут генерировать потоки денежных средств для погашения сумм задолженности, подлежащих списанию.

Сравнительные суммы за 2018 год представляют собой счет резерва под убытки и отражают основу для оценки в соответствии с МСФО (IAS) 39.

Качество кредитов, выданных клиентам

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве кредитного портфеля по состоянию на 31 декабря 2018 года и 2017 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Кредиты, выданные клиентам		
С рейтингом от BBB- до BBB+	367,213,487	327,976,362
С рейтингом от BB- до BB+	433,681,391	216,839,616
С рейтингом от B- до B+	691,651,823	812,960,077
С рейтингом от CCC- до CCC+	189,912,099	213,369,424
С рейтингом D	21,244,576	137,874,961
Не имеющий рейтинга*	711,950,739	516,635,223
Кредиты, выданные клиентам, до вычета резерва под обесценение	2,415,654,115	2,225,655,663
Резерв под обесценение	(58,781,970)	(185,262,100)
Кредиты, выданные клиентам, за вычетом резерва под обесценение	2,356,872,145	2,040,393,563

*Кредиты, выданные клиентам не имеющего рейтинга представляют собой ипотечные кредиты, выданные физическим лицам.

11 Кредиты, выданные клиентам (продолжение)

Анализ обеспечения

В таблицах далее представлена информация об обеспечении и других средствах повышения качества кредита по корпоративным кредитам (за вычетом оценочного резерва под убытки), по типам обеспечения:

	Балансовая стоимость кредитов, выданных клиентам	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного до начала отчетного периода
31 декабря 2018 года <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>			
Стадия 1 (12-месячные ожидаемые кредитные убытки)			
Денежные средства и депозиты	448,835	448,835	-
Гарантии Правительства	18,388,882	18,388,882	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до ВВВ+)	375,576,901	-	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (не имеющих кредитного рейтинга)	147,193,388	-	-
Транспортные средства	94,877	94,877	-
Недвижимость	181,324,725	11,039,713	170,285,012
Оборудование	8,006,638	824,771	7,181,867
Доли участия	1,753,928	1,753,928	-
Прочее обеспечение	101,992,376	4,667,057	97,325,319
Активы, поступающие в будущем	154,198,717	24,520,730	129,677,987
Ценные бумаги	43,191,764	43,191,764	-
Итого Стадия 1 (12-месячные ожидаемые кредитные убытки)	1,032,171,031	104,930,557	404,470,185
Стадия 2 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными)			
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до ВВВ+)	87,127,798	-	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (не имеющих кредитного рейтинга)	4,000,001	-	-
Транспортные средства	415,950	56,372	359,578
Недвижимость	302,746,602	196,499,210	106,247,392
Оборудование	158,900,681	101,889,078	57,011,603
Прочее обеспечение	5,095,610	1,905,040	3,190,570
Активы, поступающие в будущем	21,381,680	-	21,381,680
Итого Стадия 2 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными)	579,668,322	300,349,700	188,190,823
Стадия 3 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными)			
Транспортные средства	138,586	138,586	-
Недвижимость	22,812,465	20,530,669	2,281,796
Оборудование	9,801,994	9,801,994	-
Итого Стадия 3 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными)	32,753,045	30,471,249	2,281,796
РОСІ-активы			
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до ВВВ+)	1,159,502	-	-
Транспортные средства	81,706	852	80,854
Недвижимость	4,846,058	881,543	3,964,515
Итого РОСІ-активы	6,087,266	882,395	4,045,369

11 Кредиты, выданные клиентам (продолжение)

Анализ обеспечения (продолжение)

31 декабря 2017 года (в тысячах казахстанских тенге)	Балансовая стоимость кредитов, выданных клиентам	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 депозиты	2,455,276	2,455,276	-
Гарантии Правительства	9,485,057	9,485,057	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до ВВВ+)	301,825,718	301,825,718	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (не имеющих кредитного рейтинга)	228,531,564	228,531,564	-
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 депозиты	452,457	452,457	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до ВВВ+)	2,861,671	2,861,671	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (не имеющих кредитного рейтинга)	17,000,000	-	-
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

Ранее приведенные таблицы исключают стоимость избыточного обеспечения.

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.

Возможность взыскания кредитно-обесцененных кредитов, выданных корпоративным клиентам, зависит в большей степени от кредитоспособности заемщиков, чем от стоимости обеспечения, и Холдинг не обновляет оценку обеспечения на каждую отчетную дату.

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.

11 Кредиты, выданные клиентам (продолжение)

Анализ обеспечения (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. 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 2018 года и 2017 года.

Далее представлена информация о концентрации рисков, связанных с экономическим сектором, в составе ссудного портфеля:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2018 г.		31 декабря 2017 г.	
	Сумма	%	Сумма	%
Ипотечные кредиты	789,812,001	32.13	577,130,340	25.93
Нефтегазовая промышленность	662,621,709	26.96	575,130,782	25.84
Горнодобывающая промышленность, металлургическая промышленность и добыча полезных ископаемых	491,478,803	19.99	583,635,121	26.22
Энергетика и распределение электроэнергии	254,157,707	10.34	94,295,316	4.24
Химическая промышленность	64,744,196	2.63	71,582,311	3.22
Транспорт и складское хозяйство	58,551,453	2.38	41,073,088	1.85
Телекоммуникации	51,251,914	2.08	59,277,457	2.66
Пищевая промышленность	21,556,736	0.88	22,011,055	0.99
Машиностроение	19,622,594	0.80	37,101,610	1.67
Сельское хозяйство	18,737,624	0.76	74,051,407	3.33
Строительство	15,372,846	0.63	32,022,609	1.44
Оптовая и розничная торговля	242,098	0.01	9,696,346	0.44
Текстильное производство	43,713	0.00	5,747,173	0.26
Проживание и питание	24,531	0.00	285,349	0.01
Целлюлозно-бумажная промышленность	-	0.00	10,714,118	0.48
Прочее	9,996,661	0.41	31,901,581	1.43
Итого кредиты, выданные клиентам, до вычета резерва под обесценение	2,458,214,586	100.00	2,225,655,663	100.00
За вычетом резерва под обесценение	(58,781,970)		(185,262,100)	
Итого кредиты, выданные клиентам	2,399,432,616		2,040,393,563	

Изъятые обеспечение. Холдинг приобрел определенные активы путем получения контроля над обеспечением корпоративных и ипотечных кредитов. По состоянию на 31 декабря 2018 года балансовая стоимость таких активов составила 2,548,929 тысяч тенге (31 декабря 2017 года: 2,211,645 тысяч тенге), изъятые обеспечение состоит из долгосрочных активов, предназначенных для продажи на сумму 1,602,314 тысяч тенге (31 декабря 2017 года: 1,013,814 тысяч тенге), инвестиционной собственности на сумму 647,704 тысячи тенге (31 декабря 2017 года: 917,489 тысяч тенге) и прочих активов на сумму 298,911 тысяч тенге (31 декабря 2017 года: 280,342 тысячи тенге).

Политика Холдинга предполагает продажу указанных активов в максимально короткие сроки, за исключением инвестиционного имущества.

Концентрация кредитов, выданных клиентам. По состоянию на 31 декабря 2018 года у Холдинга было 3 заемщика (31 декабря 2017 года: 2 заемщика) с общей суммой выданных каждому заемщику кредитов, превышающей 10% от капитала Холдинга. Совокупная сумма этих кредитов составляла 630,495,327 тысяч тенге (31 декабря 2017 года: 294,732,924 тысячи тенге), или 26.28% кредитного портфеля до вычета резерва под обесценение (31 декабря 2017 года: 14.44%). Задолженность компаний, обеспеченных государственными гарантиями, компаний, являющихся дочерними предприятиями государственных организаций или крупных коммерческих корпораций, листингующихся на международных фондовых рынках или имеющих высокий кредитный рейтинг, составила 482,253,083 тысячи тенге на 31 декабря 2018 года (31 декабря 2017 года: 314,172,446 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.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2018 года

12 Инвестиционные ценные бумаги

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	386,900,238	-
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые амортизированной стоимости	196,791,828	-
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	17,980,067	-
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	561,438,865
Итого инвестиционные ценные бумаги	601,672,133	561,438,865

Информацию о кредитном качестве портфеля инвестиционных ценных бумаг см. в Примечании 5.

Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2018 г.
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан (рейтинг BBB-)	267,066,297
Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына» (рейтинг от BB- до BBB-)	32,730,003
Облигации казахстанских банков (рейтинг от B до BB)	28,668,144
Облигации других государств (рейтинг от BBB- до AA)	16,734,899
Облигации банков-стран ОЭСР (рейтинг от BBB- до AA)	15,826,478
Облигации местных исполнительных органов (не имеющие рейтинга)	13,023,786
Корпоративные облигации (рейтинг от B+ до BB+)	6,838,315
Ноты НБРК (не имеющие рейтинга)	5,993,282
Итого долговые инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	386,881,204
Корпоративные акции	19,034
Итого инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	386,900,238

Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые амортизированной стоимости

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2018 г.
Облигации местных исполнительных органов (не имеющие рейтинга)	151,082,668
Ноты НБРК (не имеющие рейтинга)	17,697,456
Облигации казахстанских банков (рейтинг от B- до B+)	10,620,244
Облигации казахстанских банков (РОСИ-актив)	7,356,768
Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына» (рейтинг от BB- до BB+)	6,074,969
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	5,375,762
Корпоративные облигации (не имеющие рейтинга)	2,102,726
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые амортизированной стоимости, до вычета резерва под обесценение	200,310,593
За вычетом резерва под обесценение:	(3,518,765)
Итого инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые амортизированной стоимости	196,791,828

Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2018 г.
Облигации казахстанских банков (рейтинг от BB- до BB+)	9,788,775
Корпоративные облигации (не имеющие рейтинга)	4,239,698
Облигации казахстанских банков (рейтинг от B- до B+)	3,002,714
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан (рейтинг BBB-)	948,880
Итого инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	17,980,067

12 Инвестиционные ценные бумаги (продолжение)

Облигации местных исполнительных органов. В течение 2018 года Холдинг приобрел облигации местных исполнительных органов в количестве 98,024,096 единиц по цене 1,000 тенге за единицу, со сроком погашения в 2020 году. Купонная ставка по облигациям составляет 0.35% годовых. Облигации были признаны по справедливой стоимости равной 85,722,815 тысячам тенге, рассчитанной с использованием рыночной ставки 8.10%-8.90% годовых. Убыток в виде дисконта на разницу между номинальной и справедливой стоимостью в размере 11,787,791 тысячи тенге был компенсирован за счет уменьшения обязательства по государственной субсидии, полученной для целей приобретения данных облигаций (Примечание 25). В течение 2018 года местные исполнительные органы выкупили облигации на сумму 44,048,146 тысяч тенге.

Корпоративные облигации. Корпоративные облигации представляют собой процентные ценные бумаги, выпущенные местными компаниями. 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, оцениваемых по амортизированной стоимости:

	2018 г.			
	Стадия 1 12-месячные ОКУ	Стадия 3 ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	РОСІ Кредитно- обесцененные активы при первоначаль- ном признании	Итого
Резерв под обесценение на 1 января	-	7,132,406	-	7,132,406
Влияние перехода на МСФО (IFRS) 9 (реклассификация)	-	(4,463,796)	-	(4,463,796)
Влияние перехода на МСФО (IFRS) 9 (оценка)	46,629	-	-	46,629
(Восстановление)/начисление резерва под обесценение в течение года				
(Примечание 32)	(38,996)	(71,484)	1,408,406	1,297,926
Списания	-	(494,400)	-	(494,400)
Резерв под обесценение на 31 декабря	7,633	2,102,726	1,408,406	3,518,765

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2017 г.
Облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	240,533,998
Облигации местных исполнительных органов	111,825,654
Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына»	73,814,912
Ноты НБРК	52,728,856
Облигации казахстанских банков	47,191,189
Корпоративные облигации	22,630,557
Облигации банков-стран ОЭСР	19,119,342
Облигации других государств	247,610
Долговые ценные бумаги до вычета резерва под обесценение	568,092,118
Корпоративные акции	479,153
Итого инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи до вычета резерва под обесценение	568,571,271
За вычетом резерва под обесценение	(7,132,406)
Итого инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	561,438,865

В 2017 году Холдинг признал начисление резерва под обесценение в размере 1,225,172 тысяч тенге (Примечание 32).

Анализ процентных ставок по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, представлен в Примечании 35. Информация по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи связанным сторонам представлена в Примечании 41.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2018 года

12 Инвестиционные ценные бумаги (продолжение)

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

В таблице ниже представлен анализ долговых финансовых инструментов, 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
Непросроченные и необесцененные							
Ноты НБРК, без рейтинга	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

13 Дебиторская задолженность по финансовой аренде

Далее представлены компоненты чистых инвестиций в финансовую аренду по состоянию на 31 декабря 2018 года и 2017 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Менее одного года	43,779,660	37,060,702
От одного года до пяти лет	145,707,052	127,645,572
Более пяти лет	240,264,981	221,140,845
Минимальные арендные платежи	429,751,693	385,847,119
Минус: незаработанный финансовый доход		
Менее одного года	(17,036,187)	(14,785,418)
От одного года до пяти лет	(66,049,817)	(64,023,257)
Более пяти лет	(62,601,772)	(69,361,191)
Итого, за вычетом незаработанного финансового дохода	(145,687,776)	(148,169,866)
Оценочный резерв под убытки	(12,642,878)	(7,024,506)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	271,421,039	230,652,747
Встроенный производный финансовый инструмент, оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3,834,190	-
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	275,255,229	230,652,747

По состоянию на 31 декабря 2018 года, Холдинг имел 10 арендаторов или 4 группы связанных арендаторов, задолженность которых составляет 49% общей балансовой стоимости дебиторской задолженности по финансовой аренде. По состоянию на 31 декабря 2018 года, общая балансовая стоимость дебиторской задолженности этих арендаторов составила 55,601,577 тысяч тенге (31 декабря 2017 года: 57,739,185 тысяч тенге). По состоянию на 31 декабря 2018 года до 73% общей балансовой стоимости приходится на группу АО «Национальная Компания «Казахстан Темир Жолы» («КТЖ») и компанию, экономически зависимую от КТЖ, на общую сумму 40,491,309 тысяч тенге (в 2017 году: 57% балансовой стоимости на сумму 32,715,687 тысяч тенге), что приводит к определенной концентрации кредитного риска ввиду характера их деятельности и отраслевых особенностей.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2018 г.	2017 г.
Резерв под обесценение на 1 января	7,024,506	7,446,180
Влияние перехода на МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года	953,660	-
Чистое начисление резерва под обесценение (Примечание 32)	4,601,477	1,543,076
Суммы, списанные в течение года как безнадежные	(55,636)	(551,987)
Восстановление ранее списанных сумм	170,485	-
Перевод в прочие активы	(51,614)	(1,412,763)
Резерв под обесценение на 31 декабря	12,642,878	7,024,506

Встроенные производные финансовые инструменты

Погашение инвестиций в финансовую аренду в размере 9,399,558 тысяч тенге и 16,628,249 тысяч тенге привязано в том числе к удорожанию доллара США по отношению к тенге и российского рубля по отношению к тенге соответственно (в 2017 году: 11,656,922 тысяч тенге и 15,535,140 тысяч тенге частично привязаны к удорожанию доллара США по отношению к тенге и российского рубля по отношению к тенге соответственно). 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 2018 года составляет 12,248,171 тысячу тенге и 25,558,549 тысяч тенге соответственно (31 декабря 2017 года: 13,669,524 тысячи тенге и 29,636,629 тысяч тенге соответственно).

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 2018 года составляет 3,834,190 тысяч тенге (на 31 декабря 2017 года: 4,603,837 тысяч тенге). Справедливая стоимость была рассчитана с использованием модели на основе модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза (Примечание 39).

13 Дебиторская задолженность по финансовой аренде (продолжение)

Встроенные производные финансовые инструменты (продолжение)

Руководство использует следующие допущения при оценке справедливой стоимости встроенных производных финансовых инструментов:

- безрисковые ставки были оценены с применением кривых доходности для соответствующих валют и варьировались от 2.36% до 2.79% для доллара США, от 8.68% до 11.71% для российского рубля, от 8.04% до 8.68% для тенге (31 декабря 2017 года: от 1.69% до 2.25% для доллара США, от 7.54% до 7.88% для российского рубля и от 8.83% до 10.00% 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 174,678 тысяч тенге (31 декабря 2017 года: 197,283 тысячи 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 79,768 тысяч тенге. Снижение волатильности обменного курса доллара США к тенге на 50% приведет к увеличению справедливой стоимости производных финансовых инструментов на 2,541 тысячу тенге (31 декабря 2017 года: 4,414 тысяч тенге). Снижение волатильности обменного курса российского рубля к тенге на 50% приведет к уменьшению справедливой стоимости производных финансовых инструментов на 336,098 тысяч тенге.

Кредитное качество портфеля договоров финансовой аренды

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве портфеля финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Стадия 1 12-месячные ОКУ	Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (встроенный финансовый производный инструмент)	Итого
Дебиторская задолженность по финансовой аренде					
- Непросроченная	249,332,371	1,511,275	13,205,336	3,834,190	267,883,172
- с задержкой платежа менее 30 дней	8,622,361	3,554	50,882	-	8,676,797
- с задержкой платежа более 31 дня, но менее 90 дней	-	4,432,903	1,909,729	-	6,342,632
- с задержкой платежа более 91 дня и менее 360 дней	-	29,971	3,137,838	-	3,167,809
- с задержкой платежа более 1 года	-	-	1,827,697	-	1,827,697
Финансовая аренда до вычета оценочного резерва под убытки	257,954,732	5,977,703	20,131,482	3,834,190	287,898,107
Оценочный резерв под убытки	(3,196,544)	(528,923)	(8,917,411)	-	(12,642,878)
Итого финансовая аренда	254,758,188	5,448,780	11,214,071	3,834,190	275,255,229

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2018 года

13 Дебиторская задолженность по финансовой аренде (продолжение)

Кредитное качество портфеля договоров финансовой аренды (продолжение)

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве портфеля финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2017 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Итого
Непросроченные и необесцененные	214,011,502
<i>Просроченная, но необесцененная</i>	
- с задержкой платежа менее 30 дней	6,537,785
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	2,560,317
- с задержкой платежа свыше 360 дней	-
Итого просроченная, но необесцененная	9,098,102
<i>Дебиторская задолженность, в индивидуальном порядке определенная как обесцененная (общая сумма)</i>	
- без задержки платежа	12,280,794
- с задержкой платежа менее 30 дней	-
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	-
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	112,424
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	779,467
- с задержкой платежа свыше 360 дней	1,394,964
Итого индивидуально обесцененная (общая сумма)	14,567,649
За вычетом резерва под обесценение	(7,024,506)
Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде	230,652,747

Анализ обеспечения. В следующей таблице представлена информация об обеспечении, арендованных активах и других средствах повышения кредитного качества в отношении дебиторской задолженности по финансовой аренде (за вычетом резерва под обесценение и исключая встроенный производный финансовый инструмент) по состоянию на 31 декабря 2018 года, по типам обеспечения:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Дебиторская задолженность по финансовой аренде, балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату
Аренда, по которой ОКУ оцениваются на основании 12-месячных ОКУ:		
Недвижимость	160,202,222	160,202,222
Транспортные средства	71,213,161	71,213,161
Оборудование	14,279,518	14,279,518
Гарантии юридических лиц (с рейтингом от ВВ- до ВВВ-)	4,555,285	-
Без обеспечения и прочих средств повышения кредитного качества	4,508,002	-
Итого аренда, по которой ОКУ оцениваются на основании ОКУ за 12 месяцев	254,758,188	245,694,901
Аренда, по которой ОКУ оцениваются на основании ОКУ за весь срок для активов, не являющихся кредитно-обесцененными		
Недвижимость	4,103,859	4,103,859
Транспортные средства	452,911	452,911
Оборудование	624,327	624,327
Без обеспечения и прочих средств повышения кредитного качества	267,683	-
Итого аренда, по которой ОКУ оцениваются на основании ОКУ за весь срок для активов, не являющихся кредитно-обесцененными	5,448,780	5,181,097
Аренда, по которой ОКУ оцениваются на основании ОКУ за весь срок для активов, являющихся кредитно-обесцененными		
Недвижимость	3,927,123	3,927,123
Транспортные средства	975,462	975,462
Оборудование	6,311,486	6,311,486
Итого аренда, по которой ОКУ оцениваются на основании ОКУ за весь срок для активов, являющихся кредитно-обесцененными	11,214,071	11,214,071
Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде	271,421,039	262,090,069

13 Дебиторская задолженность по финансовой аренде (продолжение)

Кредитное качество портфеля договоров финансовой аренды (продолжение)

Анализ обеспечения (продолжение)

В следующей таблице представлена информация об обеспечении, арендованных активах и других средствах повышения кредитного качества в отношении дебиторской задолженности по финансовой аренде (за вычетом резерва под обесценение и исключая встроенный производный финансовый инструмент) по состоянию на 31 декабря 2017 года, по типам обеспечения:

<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

Ранее приведенные таблицы исключают стоимость избыточного обеспечения.

У Холдинга нет дебиторской задолженности по финансовой аренде, по которой справедливая стоимость обеспечения была оценена на дату выдачи кредита, и последующая оценка стоимости обеспечения не проводилось, а также дебиторской задолженности по финансовой аренде, справедливая стоимость обеспечения по которым не определялась. Для части кредитов справедливая стоимость обеспечения была определена по состоянию на отчетную дату. Информация о стоимости обеспечения представлена в зависимости от того, на какую дату она была оценена, если таковая оценка проводилась.

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

14 Инвестиционное имущество

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2018 г.	2017 г.
Стоимость инвестиционного имущества на 1 января	12,311,523	24,512,412
Поступления	5,936,546	189,882
(Начисление)/восстановление резерва под обесценение за год	(29,176)	82,476
Перевод в долгосрочные активы, предназначенные для продажи	(11,344,059)	(193,573)
Перевод в прочие активы	(82,807)	(11,850,120)
Выбытия	(151,623)	-
Прочее	(9,406)	(429,554)
Стоимость инвестиционного имущества на 31 декабря	6,630,998	12,311,523

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2018 года

14 Инвестиционное имущество (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2018 года справедливая стоимость объектов инвестиционного имущества приблизительно равна их балансовой стоимости. Справедливая стоимость инвестиционного имущества относится к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

15 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 2017 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 1 января 2017 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 выбывающих групп)	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)
Восстановление 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
Поступления	6,145,803	1,972,466	-	212,741	8,331,010
Перевод в долгосрочные активы, предназначенные для продажи (или выбывающие группы)	(99,366)	(25,612)	-	(1,956)	(126,934)
Выбытия	(1,076,884)	(46,982)	-	(8,299)	(1,132,165)
Амортизационные отчисления	(180,282)	(1,282,300)	-	(73,320)	(1,535,902)
Перевод в состав инвестиционного имущества	(322,665)	-	-	-	(322,665)
Начисление убытка под обесценения	-	(42,780)	(63,387)	-	(106,167)
Прочее	20,052	10,324	(1,487)	(1,970)	26,919
Стоимость на 31 декабря 2018 года	11,902,430	9,869,473	126,775	752,881	22,651,559
Накопленная амортизация	(1,073,432)	(5,839,181)	(126,775)	(405,225)	(7,444,613)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 года	10,828,998	4,030,293	-	347,655	15,206,946

16 Долгосрочные активы, предназначенные для продажи

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Готовые квартиры и парковочные места	20,857,019	11,853,643
Имущество АО «Textiles.kz»	7,357,481	7,357,481
Имущество АО «Технопарк «Алатау»	2,508,038	2,416,323
Имущество ТОО «Булаевский элеватор»	1,260,407	-
Имущество ТОО «Астана-Контракт Paragon»	1,005,009	1,005,009
Имущество ТОО «ILNO Group»	908,279	908,279
Имущество ТОО «Богви»	815,004	1,264,930
Имущество ТОО «Nimex»	743,313	743,313
Имущество ТОО «Азия Керамик»	447,304	447,304
Имущество АО «Казахстан Инвест Комир»	341,908	-
Имущество ТОО «ЛАД»	114,030	648,121
Имущество ТОО «Сельскохозяйственный холдинг «Жанабас»	134,945	471,214
Имущество АО «Фонд высоких технологий «Арекет»	80,246	-
Имущество АО «РТ Холдинг»	-	193,573
Прочие основные средства	1,036,265	946,587
Прочее	708,963	1,765,232
Итого долгосрочные активы, предназначенные для продажи	38,318,211	30,021,009

Готовые квартиры и парковочные места, построенные в рамках государственной программы ЭКСПО-2017, для дальнейшей продажи конечным покупателям. Эти активы были переведены из состава инвестиционного имущества, и в дальнейшем будут учитываться по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости за вычетом расходов по реализации и балансовой стоимости. Политикой дочерней организации Холдинга АО «БД» предусмотрена реализация указанных активов в кратчайшие, по возможности, сроки.

В 2018 году Холдингом было частично реализовано имущество ТОО «Сельскохозяйственный холдинг «Жанабас» и ТОО «Богви» на сумму 524,311 тысяч тенге и 598,339 тысяч тенге, включая НДС, соответственно. Также в течение 2018 года Холдинг заключил соглашение о продаже имущества ТОО «ЛАД» за 743,262 тысячи тенге, которые должны быть уплачены до 31 марта 2019 года.

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.

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 2019 году.

17 Прочие финансовые активы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Дебиторская задолженность по платежам в рассрочку	14,588,445	15,398,061
Денежные средства с ограниченным правом использования	3,248,144	3,224,362
Дебиторская задолженность по банковской деятельности	1,771,342	1,033,767
Предоплата комиссии за неосвоенную часть займа	855,183	3,441,562
Активы по договорам перестрахования	701,756	850,703
Дебиторская задолженность по страхованию	520,246	574,834
Начисленные комиссионные доходы	348,482	614,455
Дебиторская задолженность по операциям приобретения кредитов	7,147	2,849,920
Штрафы и пеня начисленные	2,726	3,292
Дебиторская задолженность по торговым операциям	-	397,300
Прочее	1,489,224	1,627,344
Прочие финансовые активы до вычета резерва под обесценение	23,532,695	30,015,600
За вычетом резерва под обесценение	(2,352,276)	(1,303,807)
Итого прочие финансовые активы	21,180,419	28,711,793

Дебиторская задолженность по платежам в рассрочку. По состоянию на 31 декабря 2018 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 12,509,444 тысячи тенге (в 2017 году: 12,060,334 тысячи тенге).

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2018 года

17 Прочие финансовые активы (продолжение)

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение прочих финансовых активов в течение 2018 и 2017 годов:

(в тысячах казахстанских тенге)

	2018 г.			2017 г.	
	Стадия 1 12-месячные ОКУ	Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	Итого	Итого
Резерв под обесценение на 1 января	-	-	1,303,807	1,303,807	1,159,430
Влияние перехода на МСФО (IFRS) 9	1,766,823	16,649	(990,165)	793,307	-
Начисление резерва под обесценение в течение года (Примечание 32)	245,898	(3,761)	646,782	888,919	184,971
Эффект от изменения валютных курсов	6,821	(1,846)	33,206	38,181	288
Списания	(654,991)	-	(16,947)	(671,938)	(150,686)
Прочее	-	-	-	-	109,804
Резерв под обесценение на 31 декабря	1,364,551	11,042	976,683	2,352,276	1,303,807

Ниже приводится анализ прочих финансовых активов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2018 года:

(в тысячах казахстанских тенге)	Дебитор- ская задолжен- ность	Денежные средства, ограничен- ные в использо- вании	Начисленные комиссионные доходы	Дебиторская задолжен- ность по договорам страхования и активы по перестрахо- ванию	Прочие	Итого
Не просроченные	14,445,043	3,132,416	340,598	1,221,721	2,774,726	21,914,504
Просроченные						
- с задержкой платежа менее 30 дней	376,188	-	-	60	3,465	379,713
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	-	-	-	-	4,894	4,894
- с задержкой платежа от 90 до 360 дней	-	-	7,630	173	61,985	69,788
- с задержкой платежа свыше 360 дней	629,544	115,728	254	48	418,222	1,163,796
За вычетом резерва под обесценение	(1,626,806)	(115,728)	(25,593)	(48)	(584,101)	(2,352,276)
Итого прочих финансовых активов	13,823,969	3,132,416	322,889	1,221,954	2,679,191	21,180,419

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, ограничен- ные в использо- вании	Начисленные комиссионные доходы	Дебиторская задолжен- ность по договорам страхования и активы по перестрахо- ванию	Прочие	Итого
Непросроченные и необесцененные	21,188,226	3,107,249	323,212	1,420,269	1,773,598	27,812,554
Просроченные и 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:						
- непросроченные	-	-	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 прочих финансовых активов	21,689,543	3,107,249	543,866	1,425,489	1,945,646	28,711,793

18 Прочие активы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Авансы за оборудование, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	70,677,802	75,891,409
Запасы и расходуемые материалы	28,841,373	34,137,387
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	14,267,863	10,402,470
Незавершенное строительство	5,643,479	23,475,511
Предоплата по незавершенному строительству	5,618,688	33,364,042
Предоплата поставщикам за товары и услуги	2,142,133	6,038,138
Изъятые активы по финансовой аренде	1,464,457	1,548,695
Предоплаченные налоги, помимо подоходного налога	993,654	187,589
Изъятые обеспечение	807,231	569,207
Предоплаченные расходы и комиссии за полученные кредиты	661,251	62,975
Прочие	860,084	1,868,403
Прочие активы до вычета резерва под обесценение	131,978,015	187,545,826
За вычетом резерва под обесценение	(1,609,802)	(2,382,431)
Итого прочие активы	130,368,213	185,163,395

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 65,904,605 тысяч тенге (в 2017 году: 65,125,326 тысяч тенге), и денежные средства, размещенные по безотзывным аккредитивам в размере 4,773,197 тысяч тенге (в 2017 году: 10,766,083 тысячи 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 28,235,712 тысяч тенге (в 2017 году: 31,876,108 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.

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 2019 году.

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

По состоянию на 31 декабря 2018 года самые крупные проекты, приобретенные Холдингом, находятся в городе Алматы на общую сумму 2,173,940 тысяч тенге (в 2017 году: проекты в Алматы и Алматинской области на общую сумму 4,695,715 тысяч тенге).

Незавершенное строительство. Незавершенное строительство представляет собой капитализированные затраты, понесенные Холдингом при строительстве жилья в различных регионах Казахстана по программе «Развитие регионов - 2020», 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.

Предоплата по незавершенному строительству. По состоянию на 31 декабря 2018 года предоплата по незавершенному производству включает авансовые платежи в размере 5,590,390 тысяч тенге (в 2017 году: 26,610,917 тысяч тенге), выданные на строительство жилых домов в рамках Государственной программы инфраструктурного развития «Нурлы жол».

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение прочих активов в течение 2018 и 2017 годов:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2018 г.	2017 г.
Резерв под обесценение на 1 января	2,382,431	3,491,636
Чистое начисление резерва под обесценение (Примечание 31)	245,386	166,328
Списанные в течение года как безнадежные	(980,785)	(1,242,154)
Прочие	(37,230)	(33,379)
Резерв под обесценение на 31 декабря	1,609,802	2,382,431

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2018 года

19 Средства клиентов

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Государственные и общественные организации		
- Текущие счета	88,546	603
Прочие юридические лица		
- Авансы, полученные в качестве обеспечения обязательств клиентов	9,281,932	8,993,210
- Текущие счета	1,094,247	3,520,158
Физические лица		
- Срочные депозиты	426,289,096	371,298,923
- Вклады, которые служат обеспечением выданных ипотечных кредитов	199,313,288	151,107,102
- Текущие счета/счета до востребования	13,405,236	4,389,739
Итого средства клиентов	649,472,345	539,309,735

Срочные вклады физических лиц, в основном, представлены жилищно-строительными сбережениями вкладчиков АО «ЖССБК». В соответствии с условиями Договора о жилищных сбережениях, вкладчики АО «ЖССБК» имеют право на получение жилищного займа в сумме, равной разнице между суммой договора и накопленными вкладами, предполагаемыми комиссиями и премией государства, на основании решения государства в том случае, если все требования подписанного договора о жилищно-строительных сбережениях выполнены.

20 Выпущенные долговые ценные бумаги

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Прочие облигации, выраженные в казахстанских тенге	671,772,866	525,407,872
Еврооблигации, выраженные в долларах США	529,437,780	468,752,818
Еврооблигации, выраженные в тенге	199,976,413	96,662,817
Ипотечные облигации	38,599,487	35,156,299
Итого выпущенные долговые ценные бумаги	1,439,786,546	1,125,979,806

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Дата размещения	Дата погашения	Номинальная стоимость		Балансовая стоимость	
			2018 г.	2017 г.	2018 г.	2017 г.
KZ2C0Y20F251 (без листинга)	25.03.2016 13.03.2015,	25.03.2036	202,000,000	202,000,000	61,835,624	57,818,728
KZP01Y20E920 (без листинга)	31.03.2015	13.03.2035	170,000,000	170,000,000	61,549,827	57,873,853
KZ2C0Y20E676 (без листинга)	15.04.2014	15.04.2034	100,000,000	100,000,000	38,711,102	36,418,222
KZ2C0Y20E775 (без листинга)	10.12.2014 21.01.2015,	10.12.2034	100,000,000	100,000,000	37,249,114	35,049,799
KZP01Y30E879 (без листинга)	16.02.2015	21.01.2045	92,500,000	92,500,000	17,513,584	16,478,351
KZ2C0Y15G093	20.12.2018	27.12.2033	77,700,000	-	77,782,017	-
KZP02Y10E820	25.05.2016	25.05.2026	65,000,000	65,000,000	65,880,907	65,843,003
KZ2C0Y20E742 (без листинга)	30.10.2014	30.10.2034	50,000,000	50,000,000	18,382,517	17,275,725
KZP04M87F618 (без листинга)	28.12.2018	03.12.2026	44,544,622	-	25,246,220	-
KZ2C0Y15F871 (без листинга)	25.10.2018	По требованию	40,150,000	-	40,150,736	-
KZP02Y20E738 (без листинга)	26.03.2015	26.03.2035	38,095,125	38,095,125	31,292,745	29,579,933
KZP01Y03F261	10.06.2016	10.06.2019	-	30,000,000	-	30,218,968
KZP01Y07F510	06.06.2017	06.06.2024	28,000,000	28,000,000	28,176,285	28,167,631
KZP01Y20E730 (без листинга)	15.07.2014	15.07.2034	23,000,000	23,000,000	21,806,475	20,710,437
KZP02Y30E877 (без листинга)	29.01.2016	29.01.2046	22,500,000	22,500,000	4,367,947	4,122,938
KZP01Y09F615 (без листинга)	19.10.2017	29.03.2026	21,100,000	21,100,000	11,469,544	10,552,209
KZP01Y10E822	29.12.2014	29.12.2024	20,000,000	20,000,000	20,001,142	19,995,341
KZP02Y05F512	31.05.2017	31.05.2022	20,000,000	20,000,000	20,159,793	20,151,841
KZP02Y10F264	01.08.2016	01.08.2026	17,500,000	17,500,000	18,503,260	18,499,956
KZP03M89F616 (без листинга)	16.10.2018	03.12.2026	15,004,300	-	8,117,696	-
KZP03Y15E827	28.07.2016	28.07.2031	15,000,000	15,000,000	15,945,967	15,937,320
KZP02Y20E928 (без листинга)	29.09.2015	29.09.2035	15,000,000	15,000,000	5,178,889	4,866,191
KZ2C0Y20F236 (без листинга)	03.02.2016	03.02.2036	15,000,000	15,000,000	4,958,080	4,653,295
KZP03Y20E736 (без листинга)	09.03.2016	09.03.2036	15,000,000	15,000,000	3,959,413	3,671,101
KZP02M92F612 (без листинга)	07.12.2018	03.12.2026	10,600,000	-	6,002,970	-
KZP03Y15F510	22.08.2017	22.08.2032	8,836,000	8,836,000	9,179,859	9,177,230
KZP04Y13F519	23.08.2017	23.08.2030	8,836,000	8,836,000	9,181,457	9,178,811
KZP05Y11F518	24.08.2017	24.08.2028	8,836,000	8,836,000	9,169,696	9,166,989
			1,244,202,047	1,086,203,125	671,772,866	525,407,872

20 Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)

В 2018 году Холдинг выпустил облигации на общую сумму 187,998,922 тысячи тенге:

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 77,700,000 тысяч тенге, выпущенные 20 декабря 2018 года, купонной ставкой 9.50% годовых и сроком погашения в 2033 году. Средства предназначены для финансирования существующих и новых программ АО «ЖССБК» и выдачи ипотечных кредитов через банки второго уровня;

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 70,148,922 тысяч тенге, выпущенные 16 октября 2018 года, 7 декабря 2018 года и 28 декабря 2018 года, с купонной ставкой 0.15% годовых и сроком погашения через 8 лет. Средства предназначены для финансирования приобретения долговых ценных бумаг, выпущенных местными исполнительными органами областей (городов Нур-Султан (Астана) и Алматы) для строительства жилья и его последующего приобретения;

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 40,150,000 тысяч тенге, выпущенные 25 октября 2018 года, с купонной ставкой 0.01% годовых и сроком погашения по требованию в течение 15 лет. Средства предназначены для финансирования строительства газопровода Сарыарка.

В 2017 году Холдинг выпустил облигации, выраженные в тенге, на общую сумму 95,608,000 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 январе 2026 года. Средства предназначены для финансирования приобретения долговых ценных бумаг, выпущенных местными исполнительными органами областей (городов Нур-Султан (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.

В соответствии с вышеприведенными программами 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, выступающих в качестве агентов программ, а также 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 от имени Национального фонда Республики Казахстан в 2018 году по справедливой стоимости на дату размещения, была признана как государственная субсидия, так как НБРК действовал в интересах 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, выступая в качестве акционера Холдинга и, поскольку конечными получателями льгот являются субъекты, определенные программами. Таким образом, в течение 2018 года Холдинг отразил доход в размере 31,170,408 тысяч тенге (в 2017 году: 10,728,233 тысячи тенге), который был признан в прочих обязательствах в консолидированном отчете о финансовом положении (Примечание 25). Холдинг использовал рыночные процентные ставки в диапазоне от 8.42% до 9.14% годовых (в 2017 году: 9.01% 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 4.13% 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.

20 Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)

Еврооблигации, выраженные в казахстанских тенге. Еврооблигации включают следующие облигации, выпущенные дочерней организацией Холдинга – АО БРК:

- облигации номинальной стоимостью 100,000,000 тысяч тенге, выпущенные 4 мая 2018 года, с купонной ставкой 8.95% годовых, и сроком погашения в мае 2023 года;
- облигации номинальной стоимостью 100,000,000 тысяч тенге, выпущенные 14 декабря 2018 года, с купонной ставкой 9.50% годовых, и сроком погашения в декабре 2020 года.

Ипотечные облигации. Ипотечные облигации представлены выпущенными долговыми ценными бумагами АО «КИК», выраженными в тенге. Облигации имеют плавающие и фиксированные купонные ставки, которые варьируются в пределах от 6.00% до 10.50% годовых (эффективные ставки варьируются в пределах от 7.00% до 17.08% годовых). Облигации будут погашены в 2019-2027 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.

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2018 г.	2017 г.
Остаток на 1 января	1,125,979,806	1,026,320,825
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Привлечение долговых ценных бумаг выпущенных	293,820,715	204,982,280
Выкуп/погашение долговых ценных бумаг выпущенных	(39,167,030)	(112,200,154)
Итого изменения в результате денежных потоков от финансовой деятельности	254,653,685	92,782,126
Прочие изменения		
Дисконт при первоначальном признании (Примечание 25)	(31,170,408)	(10,728,233)
Процентные расходы (Примечание 27)	90,582,593	75,175,959
Проценты уплаченные	(66,561,186)	(57,166,073)
Влияние изменения валютных курсов	65,032,263	(404,798)
Убытки за вычетом прибыли от выкупа собственных выпущенных долговых ценных бумаг	1,269,793	-
Остаток на 31 декабря	1,439,786,546	1,125,979,806

21 Субординированный долг

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Дата погашения	Валюта	Купонная ставка, %	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Субординированный долг перед АО «ФНБ «Самрук-Казына»	Сентябрь 2059 года	тенге	0.01	6,074,969	5,381,557
Итого субординированный долг				6,074,969	5,381,557

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.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2018 года

22 Займы от банков и прочих финансовых институтов

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Дата погашения	Валюта	Ставка, %	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
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	18,291,724
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»	29.11.2023	Тенге	0.60	5,050,023	5,050,023
АО «ФНБ «Самрук-Казына»	01.11.2029	Тенге	0.20	3,668,398	4,001,889
АО «ФНБ «Самрук-Казына»	01.12.2021	Тенге	0.20	277,381	276,573
АО «ФНБ «Самрук-Казына»	30.06.2018	Тенге	2.00	-	6,060,333
				84,424,377	90,817,393
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	14,195,530	15,439,614
JBIC Sumitomo Mitsui Banking	21.12.2019	Японская йена	3.25	1,498,399	2,540,426
<i>Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран, не являющимися членами ОЭСР</i>					
Экспортно-импортный банк Китая	21.05.2025	Доллары США	3.00	103,844,991	102,657,265
Экспортно-импортный банк Китая	23.10.2025	Доллары США	3.00	58,262,067	57,115,731
Азиатский банк развития	15.10.2019	Доллары США	2.08	23,529,620	40,692,160
Азиатский банк развития	07.12.2020	Тенге	7.50	20,725,261	-
Эксимбанк Россия	15.12.2030	Рубль	9.00	11,374,808	12,863,022
Азиатский банк развития	07.12.2020	Тенге	7.58	11,277,138	7,949,816
Эксимбанк Россия	06.11.2027	Рубль	5.75	3,035,603	1,438,033
Эксимбанк Россия	28.04.2025	Рубль	5.00	2,455,058	-
Экспортно-импортный банк Китая	21.07.2019	Доллары США	4.00	-	270,679,092
Азиатский банк развития	15.09.2020	Доллары США	2.28	-	14,622,472
Азиатский банк развития	15.09.2020	Доллары США	2.348	-	9,208,234
				250,198,475	535,205,865
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	Доллары США	6-м. ЛИБОР+ 2.75	-	8,311,715
BNP Paribas	01.11.2018	Евро	6-м. Еврибор+ 1.75	-	583,629
<i>Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран, не являющимися членами ОЭСР</i>					
Экспортно-импортный банк Китая	21.07.2023	Доллары США	6-м. ЛИБОР+ 3.00	182,280,017	188,310,156
Банк Развития Китая	15.06.2025	Доллары США	6-м. ЛИБОР + 2.70	149,075,020	139,933,219
Банк Развития Китая	25.04.2030	Доллары США	3-м. ЛИБОР +2.70	102,796,407	66,757,654
Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited, the Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Deutsche Bank AG, Credit Agricole Corporate and Investment Bank Corporation Europe Limited, the Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Deutsche Bank AG, Credit Agricole Corporate and Investment Bank	25.04.2030	Доллары США	3-м. ЛИБОР + 1.80	86,829,713	-
Банк Развития Китая	23.06.2018	Доллары США	6-м. ЛИБОР + 1.10	-	2,327,823
				520,981,157	406,224,196
Итого займы от банков и прочих финансовых институтов				855,604,009	1,032,247,454
За вычетом неамортизированной части затрат по займам				(18,104,294)	(22,058,815)
				837,499,715	1,010,188,639

22 Займы от банков и прочих финансовых институтов (продолжение)

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2018 г.	2017 г.
Остаток на 1 января	1,010,188,639	1,101,456,557
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Получение займов от банков и прочих финансовых институтов	159,589,632	97,928,869
Погашение займов от банков и прочих финансовых институтов	(437,557,739)	(208,052,749)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	(277,968,107)	(110,123,880)
Прочие изменения		
Процентные расходы (Примечание 27)	42,491,224	48,231,891
Проценты уплаченные	(40,189,777)	(29,050,143)
Дисконт при первоначальном признании	(535,655)	-
Влияние изменения валютных курсов	103,513,391	(325,786)
Остаток на 31 декабря	837,499,715	1,010,188,639

23 Займы от Правительства Республики Казахстан

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Займы от Правительства Республики Казахстан	208,831,317	180,029,399
	208,831,317	180,029,399

В 2018 году Холдинг получил займы от Министерства финансов Республики Казахстан на общую сумму 104,756,067 тысяч тенге (2017 год: 164,069,693 тысячи тенге):

- заем в размере 10,000,000 тысяч тенге предоставлен со ставкой 0.10% годовых, срок погашения – 9 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 13,000,000 тысяч тенге предоставлен со ставкой 0.10% годовых, срок погашения – 15 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления долгосрочного финансирования лизинга сельскохозяйственной техники;

- заем в размере 12,000,000 тысяч тенге предоставлен со ставкой 0.10% годовых, срок погашения – 20 лет. Привлеченные средства будут использованы для финансирования проектов в рамках Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан;

- заем в размере 12,537,182 тысячи тенге предоставлен со ставкой 0.05% годовых, срок погашения – 20 лет. Все привлеченные средства будут использованы для финансирования обновления парка пассажирских вагонов АО «Пассажирские перевозки»;

- заем в размере 40,200,000 тысяч тенге был предоставлен по ставке вознаграждения 0.15% годовых и подлежит погашению через 20 лет. Все указанные средства привлечены в рамках Программы жилищного строительства «Нұрлы жер» и предназначены для предоставления авансовых ссуд и промежуточных жилищных займов участникам Программы «Нұрлы жер»;

- займы в размере 17,018,885 тысяч тенге были предоставлены по ставке в диапазоне от 0.01% до 0.10% годовых и подлежат погашению через 5-7 лет. Все привлеченные средства предназначены для финансирования малых и средних предприятий.

В 2017 году были получены следующие займы:

- 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;

23 Займы от Правительства Республики Казахстан (продолжение)

- 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 «Нұрлы жер» и предназначены для предоставления авансовых ссуд и промежуточных жилищных займов участникам Программы «Нұрлы 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 и микрокредитных организациях для дальнейшего финансирования малых и средних предприятий;

- 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 2018 году дисконт при первоначальном признании в размере 25,274,468 тысяч тенге (в 2017 году: 5,664,643 тысячи тенге) был признан напрямую в собственном капитале как дополнительно оплаченный капитал (за вычетом эффекта соответствующего подоходного налога в размере 6,318,617 тысяч тенге (в 2017 году: 1,416,161 тысяча 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 2018 году Холдинг отразил доход в размере 26,291,607 тысяч тенге как государственные субсидии (2017 год: 78,464,629 тысяч тенге) (Примечание 25), признанный в прочих обязательствах в консолидированном отчете о финансовом положении. Холдинг использовал расчетные рыночные ставки вознаграждения в диапазоне 8.48% – 8.76% годовых (в 2017 году: 8.92% – 9.49% 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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2018 г.	2017 г.
Остаток на 1 января	180,029,399	103,624,332
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Получение займов от Правительства Республики Казахстан	104,756,067	164,069,693
Погашение займов от Правительства Республики Казахстан	(29,726,415)	(1,540,384)
Итого изменения в результате денежных потоков от финансовой деятельности	75,029,652	162,529,309
Прочие изменения		
Дисконт при первоначальном признании	(56,897,484)	(84,129,272)
Процентные расходы (Примечание 27)	11,290,931	7,779,239
Проценты уплаченные	(621,181)	(9,774,209)
Остаток на 31 декабря	208,831,317	180,029,399

24 Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства включают следующие статьи:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Средства, размещенные клиентами в качестве покрытия по аккредитивам	12,153,573	13,453,032
Обязательства по предоставлению кредитов по ставкам вознаграждения ниже рыночных (Примечание 31)	10,968,511	-
Резерв по обязательствам кредитного характера	5,436,899	1,678,847
Обязательства по программам государственного субсидирования	4,974,063	3,177,338
Инновационные гранты полученные	3,082,416	3,057,249
Кредиторская задолженность по банковской деятельности	2,929,792	3,454,889
Прочая кредиторская задолженность	1,790,375	1,247,850
Торговая кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	1,492,849	1,874,943
Кредиторская задолженность по приобретенным ипотечным кредитам	1,255,499	7,552,688
Процентный «стрип» к уплате	682,204	735,546
Начисленные комиссионные расходы	308,687	1,994,663
Прочие	2,393,723	2,018,466
Итого прочие финансовые обязательства	47,468,591	40,245,511

Обязательства по предоставлению кредитов по ставкам вознаграждения ниже рыночных. В 2018 году Холдинг признал обязательства по предоставлению кредита по ставке вознаграждения ниже рыночной и обязательства кредитного характера по справедливой стоимости. Впоследствии они оцениваются по большему из следующих значений: оценочного резерва под убытки, определенного в соответствии с МСФО (IFRS) 9, и первоначально признанной суммой.

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».

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

Кредиторская задолженность по приобретенным ипотечным кредитам. Задолженность представляет собой последний взнос к уплате по некоторым приобретенным ипотечным кредитам (Примечание 11), срок уплаты которого наступает после передачи документации по приобретенным кредитам. Руководство ожидает, что передача документации будет завершена в 2019 году.

25 Прочие обязательства

Прочие обязательства включают следующие статьи:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Государственные субсидии	411,155,878	415,095,872
Авансы, полученные по финансовой аренде	9,013,305	8,527,684
Предоплаты	7,758,072	7,006,424
Доходы будущих периодов по финансовым гарантиям	5,483,862	4,162,790
Начисленные затраты на вознаграждения работникам	2,222,479	1,733,051
Расчеты с поставщиками	1,617,096	3,927,892
Доходы будущих периодов	773,663	894,033
Налоги к уплате за исключением подоходного налога	572,721	945,412
Контроль за исполнением обязательств	422,057	2,995,747
Прочие	4,994,187	3,082,535
Итого прочих обязательств	444,013,320	448,371,440

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2018 года

25 Прочие обязательства (продолжение)

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 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Остаток на начало года	415,095,872	351,895,386
Государственная субсидия, полученная от Правительства Республики Казахстан посредством выпуска долговых ценных бумаг (Примечание 20)	31,170,408	10,728,233
Государственная субсидия, полученная от Правительства Республики Казахстан посредством получения займа от Правительства Республики Казахстан (Примечание 23)	26,291,607	78,464,629
Пересчет государственной субсидии в результате частичного погашения основной суммы	(1,012,737)	-
Использование государственной субсидии для ввода в эксплуатацию жилищной собственности по договорам кредитования и аренды жилья в рамках программы «Нұрлы жер»	(3,614,313)	-
Использование государственной субсидии после выдачи финансовой аренды	(4,857,459)	(4,270,952)
Использование государственных субсидий после выдачи коммерческим банкам кредитов с низкой ставкой вознаграждения	(5,163,514)	-
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов по программе «Нұрлы жер»	(5,401,801)	-
Амортизация за год	(9,216,431)	(10,761,279)
Использование государственной субсидии для выкупа облигации местных исполнительных органов (Примечание 12)	(11,787,791)	(10,960,145)
Использование государственной субсидии после выдачи кредитов заемщикам в рамках Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015-2019 годы	(20,347,963)	-
Остаток на конец года	411,155,878	415,095,872

После первоначального признания Холдинг отнес в состав прибыли или убытка сумму, соответствующую сумме пересмотренной задолженности на льготных условиях, предоставленных заемщикам, после выполнения условий государственных программ (Примечания 9, 11, 12 и 13). Холдинг несет обязательство по распределению выгод конечным заемщикам посредством низкой ставки вознаграждения по кредитам.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, государственные субсидии, переведенные в состав прибыли или убытка (Примечание 31) составили 38,342,221 тысячу тенге (в 2017 году: 10,761,279 тысяч тенге) и были включены в прочие расходы.

26 Акционерный капитал

<i>(в тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций)</i>	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Объявленные обыкновенные акции	5,000,086,550	5,000,086,550
Выпущенные, но не оплаченные обыкновенные акции	(4,153,867,838)	(4,153,867,838)
Итого выпущенных и оплаченных акций	846,218,712	846,218,712
Номинальная стоимость за одну акцию, тенге	1,000	1,000
Выпущенный и оплаченный акционерный капитал	846,218,712	846,218,712

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.

Дивиденды объявленные. В 2018 и 2017 годах Холдинг не объявлял и не выплачивал дивиденды.

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

<i>(в казахстанских тенге)</i>	2018 г.	2017 г.
Чистые активы на одну обыкновенную акцию	1,249.60	1,238.42

26 Акционерный капитал (продолжение)

Чистый активы на одну обыкновенную акцию (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2018 года чистые активы на одну обыкновенную акцию были определены путем деления суммы консолидированного собственного капитала, уменьшенной на величину балансовой стоимости нематериальных активов, которые Холдинг не сможет продать третьим сторонам, в размере 1,057,436,688 тысяч тенге (31 декабря 2017 года: 1,047,976,850 тысяч тенге) на общее количество находящихся в обращении акций - 846,218,712 (31 декабря 2017 года: 846,218,712 акций).

Прибыль на акцию

(в тысячах казахстанских тенге)

	2018 г.	2017 г.
Чистая прибыль за год	34,718,048	43,667,837
Выпущенные обыкновенные акции на начало года	846,218,712	802,318,712
Средневзвешенное количество обыкновенных акций за год, закончившийся 31 декабря	846,218,712	816,459,096
Прибыль на акцию		
Базовая и разводненная прибыль на акцию (тенге)	41.027	53.484

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

Обыкновенные акции Холдинга не обращаются свободно на открытом рынке, однако Холдинг добровольно принял решение раскрыть информацию о прибыли на акцию, рассчитанную в соответствии с МСФО (IAS) 33 «Прибыль на акцию».

27 Процентные доходы и расходы

(в тысячах казахстанских тенге)

	2018 г.	2017 г.
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки		
Кредиты, выданные клиентам	156,866,310	138,450,816
Денежные средства и их эквиваленты	29,611,046	26,786,950
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	24,875,937	37,900,324
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости	23,177,792	-
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	22,920,773	-
Депозиты	13,774,696	22,132,081
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	41,636,838
Прочие	100,499	202,707
Итого процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	271,327,053	267,109,716
Прочий процентный доход		
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	25,272,422	19,357,527
Кредиты, выданные клиентам	3,802,037	369,104
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	1,344,575	536,772
Итого прочие процентные доходы	30,419,034	20,263,403
Процентный расход		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(90,582,593)	(75,175,959)
Займы от банков и прочих финансовых институтов	(42,491,224)	(48,231,891)
Займы от Правительства Республики Казахстан	(11,290,931)	(7,779,239)
Средства клиентов	(9,945,131)	(8,016,476)
Субординированный долг	(704,900)	(627,504)
Прочие	(401,166)	(101,326)
Итого процентные расходы	(155,415,945)	(139,932,395)
Чистый процентный доход	146,330,142	147,440,724

В состав различных статей процентных доходов за год, закончившийся 31 декабря 2018 года входит общая сумма, равная 8,151,332 тысячам тенге (2017 год: 16,900,370 тысяч тенге), начисленная по обесцененным финансовым активам.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2018 года

28 Комиссионные доходы и расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2018 г.	2017 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	3,088,572	3,140,813
- Агентские услуги	961,678	1,065,549
- Кассовые операции	624,917	456,866
- Предоставление консультаций по проектам	358,277	278,209
- Комиссия за резервирование неосвоенной части кредита	302,316	172,510
- Аккредитивы	230,225	440,405
- Переводные услуги	117,665	88,230
- Прочее	432,808	303,690
Итого комиссионные доходы	6,116,458	5,946,272
Комиссионные расходы		
<i>Комиссионные расходы по финансовым активам, не оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка:</i>		
- Агентские услуги	(2,136,055)	(1,374,039)
- Комиссия за досрочное погашение кредита	(1,455,517)	(372,759)
- Переводные услуги	(375,079)	(188,875)
- Подтверждение аккредитивов	(225,499)	(412,898)
- Операции с ценными бумагами	(106,704)	(69,792)
- Ведение текущих счетов	(27,708)	(25,742)
- Кастодиальные услуги	(20,241)	(24,164)
- Выпуск еврооблигаций	(20,111)	(17,523)
- Ведение кредитных карт	(1,152)	(2,570)
- Комиссия за неосвоенную часть кредита	-	(1,936)
- Прочее	(122,778)	(131,578)
Итого комиссионные расходы	(4,490,844)	(2,621,876)
Чистый комиссионный доход	1,625,614	3,324,396

29 Чистая прибыль/(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>	2018 г.	2017 г.
Дивидендный доход от операций с финансовыми инструментами, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	3,681,889	1,613,597
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) от операций с производными финансовыми инструментами	2,510,975	(16,756,129)
Убыток от переоценки кредитов, выданных клиентам, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(2,208,443)	-
Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами	65,958	149,296
Доходы за вычетом расходов от операций с прочими финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	4,576,724	2,362,198
Итого чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	8,627,103	(12,631,038)

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2018 года

30 Чистая прибыль от операций с иностранной валютой

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2018 г.	2017 г.
(Расходы за вычетом доходов)/доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты	(799,814)	1,347,359
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой	2,252,136	432,839
Итого чистая прибыль от операций с иностранной валютой	1,452,322	1,780,198

31 Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2018 г.	2017 г.
Прочий доход от использования государственной субсидии (Примечание 25)	38,342,221	10,761,279
Прибыль от досрочного погашения займов	2,359,110	7,051,871
Прибыль от продажи прочих активов (запасов)	1,699,471	-
Доход от предоставления услуг	902,049	783,972
Штрафы и пени	302,349	806,458
Доход от аренды	53,573	570,084
(Расходы за вычетом доходов)/доходы от продажи долгосрочных активов, предназначенных для продажи	(5,655)	244,100
Резерв под обесценение по прочим активам (Примечание 18)	(245,386)	(166,328)
(Начисление)/восстановление резерва по инвестициям в ассоциированные предприятия	(573,121)	268,983
Начисление резерва под обесценение по основным средствам и нематериальным активам	(792,508)	(402,571)
(Расходы за вычетом доходов)/доходы за вычетом расходов от выкупа собственных долговых ценных бумаг	(1,269,793)	7,836
Расходы от досрочного погашения займов от банков и прочих финансовых институтов	(3,083,818)	(7,264,803)
Расходы по оценке обязательств по предоставлению займов по ставкам ниже рыночных (Примечание 24)	(10,968,511)	-
Расходы в виде отрицательной корректировки стоимости выданных займов	(27,228,400)	(7,459,967)
Возмещение налога на имущество	-	524,580
Прочие доходы	505,023	3,086,473
Итого прочие операционные (расходы)/доходы, нетто-величина	(3,396)	8,811,967

Прочий доход от использования государственной субсидии был признан в составе дохода на основании результатов соблюдения условий соответствующих государственных программ (Примечание 25).

В 2018 году в результате частичного досрочного погашения выданных кредитов Холдинг признал доход в размере 2,359,110 тысяч тенге от пересмотра графика погашения.

В 2018 году, в результате досрочного и частичного досрочного погашения займов, полученных от иностранных банков, Холдинг начислил расходы в размере 3,083,818 тысяч тенге (в 2017 году: 7,264,803 тысячи тенге), возникшие в результате пересмотра графика погашения.

В 2018 году было подписано два кредитных соглашения по ставкам вознаграждения ниже рыночных, при первоначальном признании которых был признан расход в размере 10,968,511 тысяч тенге (Примечание 24).

В 2018 году Холдинг признал расход в размере 27,228,400 тысяч тенге (в 2017 году: 7,459,967 тысяч тенге) в виде отрицательной корректировки стоимости выданных займов от выдачи займов по ставкам вознаграждения ниже рыночных.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2018 года

32 Резерв под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2018 г.	2017 г.
Инвестиционные ценные бумаги оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(154,765)	-
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 7)	(586,885)	(93,361)
Прочие финансовые активы (Примечание 17)	(888,919)	(184,971)
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости (Примечание 12)	(1,297,926)	-
Условные обязательства кредитного характера и гарантии выданные	(1,358,298)	213,030
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (Примечание 13)	(4,601,477)	(1,543,076)
Депозиты (Примечание 10)	(11,933,266)	(9,775,416)
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам (Примечание 9)	(34,036,994)	(8,489,206)
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 12)	-	(1,225,172)
Итого резерв под обесценение прочих активов и обязательств кредитного характера	(54,858,530)	(21,098,172)

33 Административные расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2018 г.	2017 г.
Затраты на персонал	21,465,335	19,261,989
Профессиональные услуги	4,255,705	3,017,218
Налоги, кроме подоходного налога	2,951,506	1,952,871
Амортизация основных средств	1,535,902	1,391,815
Расходы по операционной аренде	1,257,636	1,587,386
Рекламные и маркетинговые услуги	987,647	1,032,339
Взносы в АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов»	930,164	765,766
Командировочные расходы	904,796	793,512
Расходы на реализацию программ АО «ФРП «Даму»	872,451	904,953
Расходы на содержание Совета директоров	806,297	691,460
Благотворительность и спонсорство	798,035	584,021
Амортизация программного обеспечения и прочих нематериальных активов	788,290	700,017
Услуги связи	726,868	591,133
Ремонт и техническое оборудование	580,519	1,013,524
Коммунальные услуги	549,777	389,865
Обучение сотрудников	517,103	395,398
Информационные услуги	481,364	372,569
Материалы	451,377	333,340
Страхование	380,822	318,660
Охранные услуги	218,968	192,012
Транспортные услуги	201,194	157,196
Прочее	4,217,365	3,412,428
Итого административные расходы	45,879,121	39,859,472

34 Подоходный налог

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2018 г.	2017 г.
Текущий налог	31,701,086	6,996,105
Отложенный налог	(14,001,784)	1,166,588
Расходы по подоходному налогу за год	17,699,302	8,162,693

Ставка подоходного налога, применяемая к прибыли Холдинга в 2018 году, составляет 20% (2017 год: 20%).

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2018 года

34 Подоходный налог (продолжение)

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2018 г.	2017 г.
Прибыль до налогообложения	52,417,287	51,750,233
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке 20% (2017 год: 20%)	10,483,457	10,350,047
- Необлагаемый доход по ценным бумагам	(8,450,673)	(10,281,033)
- Прочие необлагаемые доходы	(3,814,726)	(1,473,802)
- Невычитаемые убытки от обесценения по финансовым активам	12,002,608	4,869,349
- Прочие невычитаемые расходы	4,804,517	1,801,146
- Корректировка расходов по текущему подоходному налогу за предыдущие годы	804,335	(282,490)
- Ранее непризнанный налоговый актив	-	1,978,656
- Изменение в непризнанных отложенных налоговых активах	679,858	545,851
- Реструктуризация фондов прямых инвестиций*	(2,358,532)	-
- Списание отложенных налоговых активов	3,037,456	643,045
- Прочие постоянные разницы	511,002	11,924
Расходы по подоходному налогу за год	17,699,302	8,162,693

*В течение 2018 года, АО «ККМ» в целях оптимизации налоговой нагрузки провела реструктуризацию фондов прямых инвестиций и зарубежных дочерних предприятий и провела необходимые мероприятия по передаче активов АО «ККМ» в компанию специального назначения (SPV) Kazyna Seriktes B.V. В связи с передачей активов дочернее предприятие уменьшило налогооблагаемую прибыль и отложенное налоговое обязательство по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток на сумму 2,358,532 тысячи тенге.

Отложенный налоговый актив не был признан в отношении следующих статей:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2018 г.	Изменение за год	31 декабря 2017 г.	Изменение за год	Списание непризнанного отложенного налогового актива	1 января 2017 г.
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	2,044,555	132,283	1,912,272	(257,054)	-	2,169,326
Начисленное по договорной ставке и списанное вознаграждение	70,796	(9,072)	79,868	(1,350)	-	81,218
Прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	620,077	11,933	608,144	97,026	-	511,118
Инвестиции в дочерние предприятия	1,493,731	302,897	1,190,834	91,047	-	1,099,787
Инвестиции в ассоциированные предприятия	379,442	37,571	341,871	-	(4,585,812)	4,927,683
Прочие активы	13,110	(203)	13,313	(3,002)	-	16,315
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	1,879,120	354,323	1,524,797	164,222	-	1,360,575
Производные финансовые инструменты	174,411	(280,755)	455,166	249,575	-	205,591
Прочие обязательства	254,008	130,881	123,127	205,387	-	(82,260)
Чистые непризнанные отложенные налоговые активы	6,929,250	679,858	6,249,392	545,851	(4,585,812)	10,289,353

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2018 года

34 Подоходный налог (продолжение)

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

Ниже подробно представлены налоговые последствия движения этих временных разниц, которые отражаются по ставке 20% (2017 г.: 20%).

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	1 января 2018 г.	Отражено в составе прибыли или убытка за период	Отражено непосредст- венно в составе собствен- ного капитала	Выбытие из Холдинга	31 декабря 2018 г.
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу					
Средства в банках	44,531,399	1,520,088	916,487	-	46,967,974
Кредиты, выданные клиентам	19,002,235	3,281,205	-	-	22,283,440
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1,912,272	132,283	-	-	2,044,555
Начисленное по договорной ставке и списанное вознаграждение	79,868	(9,072)	-	-	70,796
Инвестиционные ценные бумаги	38,382	(3,646)	-	-	34,736
Инвестиции в дочерние предприятия	1,190,834	302,897	-	-	1,493,731
Инвестиции в ассоциированные и дочерние предприятия	226,667	(29,909)	-	-	196,758
Основные средства	(913,554)	(4,606)	-	78,090	(840,070)
Инвестиционное имущество	2,604,000	352,667	-	-	2,956,667
Прочие активы	(7,031,961)	4,535,272	9,955	-	(2,486,734)
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	1,905,908	82,123	-	-	1,988,031
Выпущенные долговые ценные бумаги	(138,211,344)	(4,895,213)	-	-	(143,106,557)
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	(8,759,628)	1,430,378	-	-	(7,329,250)
Займы от Правительства Республики Казахстан	(956,630)	65,983	(6,318,618)	-	(7,209,265)
Прочие обязательства	66,556,496	7,762,914	22,269	-	74,341,679
Чистое отложенное налоговое обязательство до оценки возможности возмещения	(17,825,056)	14,523,364	(5,369,907)	78,090	(8,593,509)
Признанный отложенный налоговый актив	4,347,437	(344,944)	-	(158,278)	3,844,215
Признанное отложенное налоговое обязательство	(28,421,885)	14,346,728	(5,369,907)	78,090	(19,366,974)
Чистое отложенное налоговое обязательство	(24,074,448)	14,001,784	(5,369,907)	(80,188)	(15,522,759)

34 Подходный налог (продолжение)

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	1 января 2017 г.	Признаны в составе прибыли или убытка	Отражено непосредст- венно в составе капитала	Перевод из/в активы, удерживае- мые для продажи	31 декабря 2017 г.
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	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)
Инвестиционное имущество	3,146,029	(542,029)	-	-	2,604,000
Прочие активы	(9,897,223)	2,865,262	-	-	(7,031,961)
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	4,983,703	(3,077,795)	-	-	1,905,908
Выпущенные долговые ценные бумаги	(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 от Правительства Республики Казахстан	(1,017,725)	61,095	-	-	(956,630)
Прочие обязательства	58,754,007	7,804,266	(1,777)	-	66,556,496
Чистое отложенное налоговое 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)

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 подходному налогу, не ограничен действующим налоговым законодательством Республики Казахстан. Срок использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды, истекает в 2019-2028 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.

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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.

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.

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Структура управления рисками (продолжение)

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.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2018 года

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Структура управления рисками (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Холдинга по состоянию на 31 декабря 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Казахстанский тенге	Доллар США	Евро	Прочее	Итого
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	557,208,641	76,942,445	9,014,100	1,006,961	644,172,147
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	442,309	-	-	-	442,309
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	275,164,588	-	-	-	275,164,588
Депозиты	123,857,102	24,385,438	-	4,805,955	153,048,495
Кредиты, выданные клиентам	1,424,757,290	958,563,507	14,618,337	1,493,482	2,399,432,616
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	17,980,067	-	-	-	17,980,067
Инвестиционные ценные бумаги оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	186,387,945	200,252,417	-	259,876	386,900,238
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости	196,791,828	-	-	-	196,791,828
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	275,255,229	-	-	-	275,255,229
Прочие финансовые активы	20,236,063	942,323	2,012	21	21,180,419
Итого монетарных финансовых активов	3,078,081,062	1,261,086,130	23,634,449	7,566,295	4,370,367,936
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства клиентов	640,371,791	9,055,345	45,209	-	649,472,345
Выпущенные долговые ценные бумаги	910,348,766	529,437,780	-	-	1,439,786,546
Субординированный долг	6,074,969	-	-	-	6,074,969
Займы от банков и прочих финансовых институтов	109,579,163	698,067,385	13,593,161	16,260,006	837,499,715
Займы от Правительства Республики Казахстан	208,394,935	436,382	-	-	208,831,317
Обязательства по договорам страхования	4,699,589	-	-	-	4,699,589
Прочие финансовые обязательства	37,489,814	1,214,310	8,761,511	2,956	47,468,591
Итого монетарных финансовых обязательств	1,916,959,027	1,238,211,202	22,399,881	16,262,962	3,193,833,072
Чистая позиция до производных финансовых инструментов	1,161,122,035	22,874,928	1,234,568	(8,696,667)	1,176,534,864
Требования по производным финансовым инструментам	-	23,425,220	-	-	23,425,220
Обязательства по производным финансовым инструментам	(11,111,150)	-	-	-	(11,111,150)
Итого чистая позиция	1,150,010,885	46,300,148	1,234,568	(8,696,667)	1,188,848,934

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Структура управления 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>	Казахстанский 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
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	284,059,767	-	-	-	284,059,767
Депозиты	123,698,177	71,235,706	-	1,164,741	196,098,624
Кредиты, выданные клиентам	1,190,606,728	831,389,724	15,956,434	2,440,677	2,040,393,563
Инвестиционные ценные бумаги	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	2,534	-	28,711,793
Итого монетарных финансовых активов	2,737,178,481	1,259,867,408	19,869,978	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
Обязательства 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)	68,190	(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	68,190	(11,149,643)	1,188,373,982

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

В консолидированной финансовой отчетности дебиторская задолженность по финансовой аренде в сумме 113,323,460 тысяч тенге (2017 г. 96 293 765 тысяч тенге), представленная в тенге, включает встроенные производные инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, из которой 9,740,352 тысяч тенге, привязаны к удорожанию курса доллара США (2017 г.: 9,268,409 тысяч тенге) и 12,730,558 тысяч тенге привязаны к удорожанию курса российского рубля (2017 г.: 18,258,001 тысяч тенге).

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Структура управления 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 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Укрепление доллара США на 20% (2017: укрепление на 20%)	7,408,024	9,476,811
Ослабление доллара США на 20% (2017: ослабление на 20%)	(7,408,024)	(9,476,811)
Укрепление евро на 20% (2017: укрепление на 20%)	197,531	10,910
Ослабление евро на 20% (2017: ослабление на 20%)	(197,531)	(10,910)
Укрепление прочих валют на 20% (2017: укрепление на 20%)	(1,391,467)	(1,783,943)
Ослабление прочих валют на 20% (2017: ослабление на 20%)	1,391,467	1,783,943

Приведенный выше анализ включает только финансовые активы и обязательства. Холдинг считает, что инвестиции в долевые инструменты 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 востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Немонетар- ные	Беспро- центные	Итого
31 декабря 2018 года							
Итого финансовых активов	1,094,126,887	300,183,737	185,823,086	2,686,427,019	116,043,296	118,072,907	4,500,676,932
Итого финансовых обязательств	(667,202,022)	(35,446,145)	(74,184,461)	(2,369,108,407)	-	(47,892,037)	(3,193,833,072)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2018 года	426,924,865	264,737,592	111,638,625	317,318,612	116,043,296	70,180,870	1,306,843,860
31 декабря 2017 г.							
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)	-	(40,290,147)	(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	67,912,027	137,686,910	1,256,969,376

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Структура управления рисками (продолжение)

Риск изменения процентных ставок (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 2018 года и 31 декабря 2017 года, может быть представлен следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2018 г.	2017 г.
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов (2017 г.: 100 базисных пунктов)	4,996,548	6,052,262
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов (2017 г.: 100 базисных пунктов)	(4,996,548)	(6,052,262)

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:

	31 декабря 2018 г.			31 декабря 2017 г.		
	Казахстанский тенге	Доллар США	Прочее	Казахстанский тенге	Доллар США	Прочее
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	7.24%	0.84%	0.81%	8.54%	0.21%	4.01%
Прочие финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	-	4.93%	-	-
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	5.69%	-	-	5.35%	-	-
Депозиты	5.86%	1.46%	-	8.25%	5.58%	-
Кредиты, выданные клиентам	8.37%	5.94%	6.05%	8.02%	6.08%	6.13%
Инвестиционные ценные бумаги оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	7.79%	3.90%	5.38%	-	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	7.14%	-	-	-	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости	8.41%	-	-	-	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	5.81%	3.53%	5.38%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	5.63%	-	-	6.03%	-	-
Обязательства						
Средства клиентов	2.02%	-	-	1.99%	-	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	8.59%	12.57%	-	9.49%	4.50%	-
Субординированный долг	7.67%	-	-	7.67%	-	-
Займы от банков и прочих финансовых институтов	5.94%	3.86%	7.47%	4.63%	3.65%	1.74%
Займы от Правительства Республики Казахстан	6.48%	-	-	5.29%	-	-

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Структура управления рисками (продолжение)

Риск изменения процентных ставок (продолжение)

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 2017 году: существенное воздействие отсутствовало).

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.

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Структура управления рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 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 2018 года

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2018 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	118,606,611	22,651,286	28,555,026	313,683,392	212,724,127	696,220,442
Долговые ценные бумаги выпущенные	46,639,746	29,425,625	35,462,905	1,015,887,877	1,198,461,695	2,325,877,848
Субординированный долг	-	5,743	-	51,687	115,272,827	115,330,257
Займы от банков, прочих финансовых институтов и Правительства Республики Казахстан	40,342,645	36,978,222	99,557,411	625,410,128	457,097,336	1,259,385,742
Прочие финансовые обязательства	15,476,981	11,744,032	19,391,454	4,630,557	1,410,699	52,653,723
Прочие производные финансовые инструменты:						
- требования по производным финансовым инструментам	-	-	-	(23,425,220)	-	(23,425,220)
- обязательства по производным финансовым инструментам	-	-	-	11,111,150	-	11,111,150
Итого потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	221,065,983	100,804,908	182,966,796	1,947,349,571	1,984,966,684	4,437,153,942
Безотзывные обязательства по предоставлению кредитов	244,145,929	28,970,346	20,690,491	26,660,639	32,418,509	352,885,914
Обязательства по гарантиям, аккредитивам и прочие обязательства, связанные с расчетными операциями	90,499,184	-	-	-	-	90,499,184
Условные обязательства инвестиционного характера	59,098,755	-	-	-	-	59,098,755
Условные обязательства по распределению инновационных грантов	8,822,271	-	-	-	-	8,822,271

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

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2018 года

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

По мнению руководства Холдинга, совпадение и/или контролируемое несоответствие 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 2018 и 2017 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	Всего
31 декабря 2018 года							
Итого активов	758,471,146	132,248,491	371,886,124	1,034,196,256	2,258,212,391	163,832,002	4,718,846,410
Итого обязательств	(178,625,479)	(44,039,783)	(103,989,438)	(1,410,881,765)	(1,920,129,251)	-	(3,657,665,716)
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2018 года	579,845,667	88,208,708	267,896,686	(376,685,509)	338,083,140	163,832,002	1,061,180,694
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

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 1,061,110,503 тысячам тенге (31 декабря 2017 года: 1,051,158,691 тысяча тенге). У Холдинга нет регуляторных требования к капиталу.

В течение 2018 и 2017 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, в том числе заключений, касающихся учета дохода, расходов и прочих статей в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение пяти последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться.

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 2018 года договорные условные обязательства инвестиционного характера составляют в общей сумме 59,098,755 тысяч тенге (31 декабря 2017 года: 64,099,328 тысяч тенге). В соответствии с учредительными договорами фондов прямых инвестиций в случае неуплаты суммы обязательства инвестиционного характера, после того как менеджер выпустил платежное требование, к Холдингу могут быть применены санкции, в том числе отсрочка выплаты вознаграждения, приостановка распределения прибыли, временный отказ в праве участвовать в корпоративном управлении фондами, и принудительная продажа доли Холдинга соинвесторам и третьим лицам. По состоянию на 31 декабря 2018 года и 2017 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 2018 года и 31 декабря 2017 года Холдинг соблюдал все особые условия.

Договорные обязательства. По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов АО «БД» имеет обязательства по передаче имущества участникам долевого строительства первой и второй очереди жилого комплекса «Тау Самал». На 31 декабря 2018 года имущество, подлежащее передаче после завершения строительства, включает 2 квартиры (на 31 декабря 2017 года: 2 квартиры).

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.

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.

36 Условные обязательства (продолжение)

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Безотзывные обязательства по предоставлению кредитов или обязательства, отзыв которых возможен только в ответ на существенные негативные изменения	20,467,228	27,820,946
Неиспользованные безотзывные кредитные линии или кредитные линии, отзыв которых возможен только в ответ на существенные негативные изменения	332,418,686	393,384,876
Финансовые гарантии выданные	136,987,618	89,563,962
Условные обязательства по распределению инновационных грантов	8,822,271	12,262,174
Итого обязательств кредитного характера за вычетом резерва	498,695,803	523,031,958

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 2018 года справедливая стоимость обязательств кредитного характера составила 10,968,511 тысяч тенге (31 декабря 2017 года: 14,897,674 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 2018 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 2018 года:

	<u>Валовые суммы</u> до выполнения взаимозачета, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении	<u>Валовые суммы</u> взаимозачета, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении	Нетто-сумма после выполнения взаимозачета, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении	Суммы, подпадающие под действие генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении		Чистая сумма риска
				Финансовые инструменты	Денежное обеспечение полученное	
(в тысячах казахстанских тенге)	(а)	(б)	(в) = (а) - (б)	(г)	(е)	(в) - (г) + (е)
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты						
- Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	162,858,270	-	162,858,270	(162,858,270)	-	-
Кредиты, выданные клиентам	10,591,061	-	10,591,061	-	(448,835)	10,142,226
ИТОГО АКТИВОВ, ПОДЛЕЖАЩИХ ВЗАИМОЗАЧЕТУ, ПОДПАДАЮЩИХ ПОД ДЕЙСТВИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО СОГЛАШЕНИЯ О ВЗАИМОЗАЧЕТЕ ИЛИ АНАЛОГИЧНОГО СОГЛАШЕНИЯ	173,449,331	-	173,449,331	(162,858,270)	(448,835)	10,142,226
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Средства клиентов	448,835	-	448,835	(448,835)	-	-
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ПОДЛЕЖАЩИХ ВЗАИМОЗАЧЕТУ, ПОДПАДАЮЩИХ ПОД ДЕЙСТВИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО СОГЛАШЕНИЯ О ВЗАИМОЗАЧЕТЕ ИЛИ АНАЛОГИЧНОГО СОГЛАШЕНИЯ	448,835	-	448,835	(448,835)	-	-

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2018 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	Чистая сумма риска	Суммы, подпадающие под действие генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении		
				Финансовые инструменты	Денежное обеспечение полученное	Чистая сумма риска
(в тысячах казахстанских тенге)	(а)	(б)	(в) = (а) - (б)	(г)	(е)	(в) - (г) + (е)
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты						
- Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	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)	-	-

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, что позволяет избежать недооценки конечного чистого риска.

38 Производные финансовые инструменты

Справедливая стоимость торговой и прочей 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 2018 г.						
Валютный своп	долл. США 122,000,000	29.09.19	Фиксированные 3.00% в год и 11,111,150 тыс. тенге при наступлении срока погашения	61,000,000 долл. США при наступлении срока погашения	12,545,813	(10,366)
Опционы	5,019,118 тыс. тенге	15.06.20	-	5,019,118 тыс. тенге при наступлении срока погашения	175,065	-
Валютный своп	долл. США 97,467,891	14.08.20	Фиксированные 3.00% в год и 3,206,470 тыс. тенге при наступлении срока погашения	11,640,000 долл. США при наступлении срока погашения	-	-
Чистая справедливая стоимость					12,720,878	(10,366)

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	долл. США 322,927,879	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	48,566,034	-
Валютный своп	долл. США 122,000,000	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	19,236,519	(8,747)
Валютный своп	долл. США 97,467,891	14.08.20	Фиксированные 3.00% в год и 26,849,480 тыс. тенге при наступлении срока погашения	97,467,891 долл. США при наступлении срока погашения	5,965,292	-
Опционы	5,019,118 тыс. тенге	15.06.20	-	5,019,118 тыс. тенге при наступлении срока погашения	16,484	-
Чистая справедливая стоимость					73,784,329	(8,747)

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.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2018 года

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.

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

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2018 г.				31 декабря 2017 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	-	45,867	117,994,926	118,040,793	-	5,235,152	68,361,760	73,596,912
Инвестиционные ценные бумаги	202,790,248	200,417,078	1,672,979	404,880,305	232,135,259	327,580,010	1,723,596	561,438,865
Кредиты, выданные клиентам	-	-	42,560,471	42,560,471	-	-	-	-
Встроенный производный инструмент	-	-	3,834,190	3,834,190	-	-	4,603,837	4,603,837
Производные финансовые инструменты	-	12,710,512	-	12,710,512	-	25,240,999	48,566,034	73,807,033
ИТОГО АКТИВОВ, ОЦЕНИВАЕМЫХ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ	202,790,248	213,173,457	166,062,566	582,026,271	232,135,259	358,056,161	123,255,227	713,446,647

39 Справедливая стоимость (продолжение)

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

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

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, изменений в методах оценки для многократных оценок справедливой стоимости 2 Уровня не произошло (2017 г.: не произошло).

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

Инвестиции Холдинга в долевые инструменты, отнесенные к уровню 3, включают вклады в инвестиционные фонды. Данные фонды инвестируют, в первую очередь, в частный акционерный капитал посредством приобретения некотируемых обыкновенных акций компаний стран с переходной экономикой (в основном в Республике Казахстан и России). Для определения справедливой стоимости вложений в данные инвестиционные фонды, Холдинг привлек независимого оценщика за годы, закончившиеся 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года. Подход, использованный оценщиком, предполагает оценку справедливой стоимости базовых портфельных инвестиций (бизнеса), находящихся в собственности каждого фонда, и затем расчет доли Холдинга в стоимости данного бизнеса. В качестве перекрестной проверки оценщик также проводит анализ справедливой стоимости инвестиций, представленной в отчетности каждого из фондов, и оценивает основу для существенных различий между оцененной справедливой стоимостью и справедливой стоимостью, представленной компаниями по управлению фондами.

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

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

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

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2018 года

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 2018 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	14,236,992	Модель оценки опционов Блэка-Шоулза	Коэффициент волатильности	+/- 5%	711,850
	511,839	Модель оценки опционов Блэка-Шоулза	Коэффициент волатильности	+/- 5%	25,592
	139,695	Модель оценки опционов Блэка-Шоулза	Коэффициент волатильности	+/- 5%	6,985
	110,557	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	5,528
	5,175,547	Сравнительный подход	EBITDA/(мультипликатор)	+/- 5%	258,777
Альтернативная энергетика	1,000,000	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	50,000
	74,289	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	3,714
	27,867	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	1,393
Услуги транспорта и логистики	40,150,121	Корректировка стоимости чистых активов	Стоимость чистых активов	+/- 5%	2,007,506
	8,275,000	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	413,750
	3,526,047	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	176,302
	3,321,355	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	166,068
	2,993,324	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	149,666
	2,976,233	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	148,812
	3,832,991	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	191,650
Производство	1,463,483	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	73,174
	1,038,377	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	51,919
	95,730	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	4,787
Природные ресурсы	1,083,444	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	54,172
Недвижимость	1,770,939	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	88,547

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2018 года

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
	1,087,304	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	54,365
	1,087,304	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	54,365
Медицинская диагностика	830,338	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	41,517
	647,340	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	32,367
	647,340	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	32,367
	592,363	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	29,618
Сельское хозяйство	3,457,800	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	172,890
	1,425,372	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	71,269
Электротехническая промышленность	1,564,437	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	78,222
	107,387	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	5,369
Финансовые услуги	1,126,091	Затратный подход	ЕБИТДА/(мультипликатор)	+/- 5%	56,305
	303,995	Сравнительный подход	Согласно биржевых котировок	+/- 5%	15,200
	247,423	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	12,371
	211,215	Сравнительный подход	Согласно биржевых котировок	+/- 5%	10,561
Индустрия развлечений	2,987,616	Сравнительный подход	ЕБИТДА/(мультипликатор)	+/- 5%	149,381
	749,695	Сравнительный подход	ЕБИТДА/(мультипликатор)	+/- 5%	37,485
	288,616	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	14,431
Телекоммуникационные услуги	1,079,145	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	53,957
	295,538	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	14,777
Технологии	1,359,267	Сравнительный подход	ЕБИТДА/(мультипликатор)	+/- 5%	67,963
Прочее	6,095,510	-	-	-	-
Итого	117,994,926				

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2018 года

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
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

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2018 года

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
Природные ресурсы	3,413,610	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	170,681
	939,049	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	46,952
	888,318	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	44,416
Медицинская диагностика	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
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
Финансовые услуги	575,706	Сравнительный подход	EBITDA/(мультипликатор)	+/- 5%	28,785
	551,543	Сравнительный подход	EBITDA/(мультипликатор)	+/- 5%	27,577
	212,957	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	10,648
Индустрия развлечений	1,814,089	Сравнительный подход	EBITDA/(мультипликатор)	+/- 5%	90,704
	740,265	Сравнительный подход	EBITDA/(мультипликатор)	+/- 5%	37,013
	306,345	Сравнительный подход	EBITDA/(мультипликатор)	+/- 5%	15,317
Телекоммуникационные услуги	1,956,392	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	97,820
	251,020	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	12,551
Технологии	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 кредитов, выданных клиентам, инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, и встроенного производного инструмента, а также чувствительность оценок к возможным изменениям исходных данных по состоянию на 31 декабря 2018 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>Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>	42,560,471	Дисконтированные потоки денежных средств	Ставка дисконтирования	Доллар США 6.35%, Казахстанский тенге 12.22%-13.73%	Существенное увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
<i>Встроенный производный инструмент Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости</i>	3,834,190	Модель опциона	Волатильность курса обмена иностранной валюты	Доллар США 7.02%, Российский рубль: 7.21%	Существенное увеличение волатильности приведет к повышению справедливой стоимости
	1,672,979	Дисконтированные потоки денежных средств	Ставка дисконтирования	8.78%- 10.78%	Существенное увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости

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

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 2018 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 2018 года:

	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	Инвестицион- ные ценные бумаги	Встроенные производные инструменты	Производные финансовые инструменты	Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Справедливая стоимость на 1 января 2018 года	68,361,760	1,723,596	4,603,837	48,566,034	-
Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9	-	-	-	-	16,972,834
Доходы или расходы, отраженные в составе прибыли или убытка за год	3,989,218	(42,618)	(1,005,302)	(2,692,538)	(2,208,443)
Приобретения, нетто	63,790,031	-	319,898	-	27,796,080
Реализация	(18,146,083)	(7,999)	(84,243)	(45,873,496)	-
Справедливая стоимость на 31 декабря 2018 года	117,994,926	1,672,979	3,834,190	-	42,560,471

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	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)
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

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2018 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 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Балансовая стоимость
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	-	644,172,147	-	644,172,147	644,172,147
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	-	223,377,137	6,194,595	229,571,732	275,164,588
Депозиты	-	153,048,495	-	153,048,495	153,048,495
Кредиты, выданные клиентам	-	2,155,316,485	121,758,949	2,277,075,434	2,356,872,145
Инвестиционные ценные бумаги	-	184,797,016	459,034	185,256,050	196,791,828
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (за вычетом встроенных производных инструментов)	-	221,338,931	221,027	221,559,958	271,421,039
ИТОГО	-	3,582,050,211	128,633,605	3,710,683,816	3,897,470,242
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства клиентов	-	649,472,345	-	649,472,345	649,472,345
Выпущенные долговые ценные бумаги	552,189,066	889,618,489	-	1,441,807,555	1,439,786,546
Субординированный долг	-	1,102,085	-	1,102,085	6,074,969
Займы от банков и прочих финансовых институтов	-	803,855,598	27,099,740	830,955,338	837,499,715
Займы от Правительства Республики Казахстан	-	191,884,240	-	191,884,240	208,831,317
ИТОГО	552,189,066	2,535,932,757	27,099,740	3,115,221,563	3,141,664,892

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2018 года

39 Справедливая стоимость (продолжение)

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

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 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
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	-	249,351,765	1,860,395	251,212,160	284,059,767
Депозиты	-	196,098,624	-	196,098,624	196,098,624
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	-	3,015,668,783	235,596,477	3,251,265,260	3,418,699,130
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства клиентов	-	539,309,735	-	539,309,735	539,309,735
Выпущенные долговые ценные бумаги	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 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

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.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2018 года

40 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

На 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 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.

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	По амортизированной стоимости	По справедливой стоимости через прибыль или убыток	По справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Итого балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	130,751,305	-	130,751,305	130,751,305
Кредиты, выданные клиентам	-	42,560,471	-	42,560,471	42,560,471
Инвестиционные ценные бумаги	-	17,980,067	386,900,238	404,880,305	404,880,305
Встроенные производные инструменты	-	3,834,190	-	3,834,190	3,834,190
	-	195,126,033	386,900,238	582,026,271	582,026,271
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости					
Денежные средства и их эквиваленты	644,172,147	-	-	644,172,147	644,172,147
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	275,164,588	-	-	275,164,588	229,571,732
Депозиты	153,048,495	-	-	153,048,495	153,048,495
Кредиты, выданные клиентам	2,356,872,145	-	-	2,356,872,145	2,277,075,434
Инвестиционные ценные бумаги	196,791,828	-	-	196,791,828	185,256,050
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (за вычетом встроенных производных инструментов)	271,421,039	-	-	271,421,039	221,559,958
Прочие финансовые активы	21,180,419	-	-	21,180,419	21,180,419
	3,918,650,661	-	-	3,918,650,661	3,731,864,235
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	3,918,650,661	195,126,033	386,900,238	4,500,676,932	4,313,890,506

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2018 года

40 Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)

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
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	284,059,767	-	-	-	-	-	284,059,767
Депозиты	196,098,624	-	-	-	-	-	196,098,624
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 (за вычетом встроенных производных инструментов)	-	-	-	-	-	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 2018 года

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 или 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 контроль 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 по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Конечная материнская организация	Ассоциированные компании и совместные предприятия	Операции с государственным и предприятиями
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	148,043,445	-	299,575,753
Кредиты, выданные клиентам	-	-	800,101,376
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	267,066,297	-	54,698,376
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	948,880	-	2,373,028
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости	5,375,762	-	178,729,079
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	-	34,045,563
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	-	1,082,556	-
Предоплата по текущему подоходному налогу	-	-	18,974,333
Актив по отложенному подоходному налогу	-	-	3,844,215
Долгосрочные активы, удерживаемые для продажи	-	-	290,386
Прочие финансовые и нефинансовые активы	-	-	33,087,189
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства клиентов	-	-	9,962,797
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	565,161,745
Субординированный долг	-	-	6,074,969
Займы от банков и прочих финансовых институтов	-	-	77,576,764
Займы от Правительства Республики Казахстан	208,831,317	-	-
Обязательство по отложенному подоходному налогу	-	-	19,366,974
Текущее налоговое обязательство	-	-	356,912
Прочие финансовые и нефинансовые обязательства	5,897,663	-	421,930,272
Обязательства кредитного характера (неиспользованные кредитные линии)	-	-	3,407,464

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2018 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Конечная материнская организация	Ассоциированные компании и совместные предприятия	Операции с государственным и предприятиями
Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки	17,267,161	-	86,152,576
Процентные расходы	(10,433,826)	-	(38,745,782)
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-	-	(4,459,966)
Комиссионные доходы	866,220	-	161,434
Комиссионные расходы	-	-	(29,483)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	-	-	91,889,339
Чистый убыток по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(215,110)	-	(2,601,843)
Прочие операционные доходы/(расходы)	77,246,038	(565,121)	8,721,941
Административные расходы	(1,653,418)	-	(5,994,120)
Доля финансового результата ассоциированных и совместных предприятий	-	(975)	-
Расход по подоходному налогу	-	-	(17,699,302)

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2018 года

41 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2017 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Конечная материнская организация	Ассоциированные компании и совместные предприятия	Операции с государственным и 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	253,556,651	-	230,244,569
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	-	24,978,255
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	-	1,834,289	-
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
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	466,478,087
Субординированный долг	-	-	5,381,557
Займы от банков и прочих финансовых институтов	-	-	81,540,143
Займы 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	Ассоциированные компании и совместные предприятия	Операции с государственным и предприятиями
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	17,081,424	-	73,662,077
Процентные расходы	(7,398,785)	-	(44,085,624)
Резерв 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)
Чистая прибыль/(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 расходы	(271,548)	-	(2,120,805)
Доля финансового результата ассоциированных и совместных предприятий	-	(558,499)	-
Расход по подоходному налогу	-	-	(8,189,544)

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения старшему руководящему персоналу:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2018 г.	2017 г.
Члены Совета директоров и Правления	540,560	430,353
Итого	540,560	430,353

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

В 2018 году в консолидированной финансовой отчетности начисленные вознаграждения старшему руководящему персоналу включают только начисленные вознаграждения членам Совета директоров и Правления Холдинговой Компании (ранее данные начисления включали вознаграждения старшему руководящему персоналу всего Холдинга).

42 События после отчетной даты

В январе 2019 года, в соответствии с Протоколом заседания Совета по управлению Национальным фондом Республики Казахстан от 7 августа 2017 года №17-01-9.4, Холдинг выпустил купонные облигации на сумму 5,751,078 тысяч тенге со ставкой вознаграждения 0.15% годовых и сроком погашения в 2026 году для финансирования жилищного строительства.

В марте 2019 года, в соответствии с Законом Республики Казахстан от 30 ноября 2018 года «О республиканском бюджете на 2019-2021 годы» было произведено увеличение уставного капитала Холдинга на 34,000,000 тысяч тенге для поддержки казахстанских производителей несырьевых товаров и поставщиков услуг на внешних рынках и усилению их конкурентоспособности за счет предоставления эффективных финансовых мер поддержки экспорта.

В марте 2019 года Холдинг заключил кредитное соглашение с Министерством финансов Республики Казахстан на сумму 28,000,000 тысяч тенге с процентной ставкой 0,15% годовых, и со сроком погашения в 2039 году. Все указанные средства привлечены в рамках Программы жилищного строительства «Нұрлы жер» и предназначены для предоставления авансовых ссуд и промежуточных жилищных займов участникам Программы «Нұрлы жер».