



**BAITEREK**

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

**Неаудированная сокращенная консолидированная  
промежуточная финансовая отчетность**

**30 июня 2018 года**

## СОДЕРЖАНИЕ

### ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ ПО ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКЕ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

#### СОКРАЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении.....	1
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе .....	2
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет об изменениях в собственном капитале .....	4
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств.....	7

#### Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности

1	Введение .....	8
2	Основы подготовки финансовой отчетности .....	9
3	Основные положения учетной политики .....	12
4	Анализ финансовых рисков .....	21
5	Переход на МСФО (IFRS) 9.....	28
6	Денежные средства и их эквиваленты .....	32
7	Прочие финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.....	34
8	Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам.....	35
9	Депозиты .....	36
10	Кредиты, выданные клиентам .....	37
11	Инвестиционные ценные бумаги.....	39
12	Дебиторская задолженность по финансовой аренде .....	42
13	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи.....	45
14	Прочие активы.....	46
15	Средства клиентов .....	46
16	Выпущенные долговые ценные бумаги .....	46
17	Займы от банков и прочих финансовых институтов.....	48
18	Займы от Правительства Республики Казахстан .....	48
19	Прочие финансовые обязательства.....	49
20	Прочие обязательства.....	50
21	Акционерный капитал.....	51
22	Чистый процентный доход .....	51
23	Чистый убыток от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период .....	52
24	Чистая прибыль от операций с иностранной валютой.....	52
25	Прочие операционные доходы, нетто .....	53
26	Восстановление/(создание) резерва под обесценение прочих активов и обязательств кредитного характера .....	53
27	Административные расходы .....	54
28	Расходы по подоходному налогу .....	54
29	Управление финансовыми рисками .....	55
30	Условные потенциальные обязательства.....	60
31	Производные финансовые инструменты .....	63
32	Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	64
33	Представление финансовых инструментов по категориям оценки .....	73
34	Операции со связанными сторонами .....	75
35	События после отчетной даты .....	77



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

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

## **Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации**

Совету директоров и Правлению Акционерного Общества «Национальный Управляющий Холдинг «Байтерек»

### ***Вступление***

Мы провели обзорную проверку прилагаемого сокращенного консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении Акционерного Общества «Национальный Управляющий Холдинг «Байтерек» (далее «Холдинговая Компания») и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых «Холдинг») по состоянию на 30 июня 2018 года и соответствующих сокращенных консолидированных промежуточных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также примечаний к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации (далее «сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация»). Руководство Холдинговой Компании несет ответственность за подготовку и представление данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность состоит в выражении вывода в отношении данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации на основании проведенной нами обзорной проверки.


### ***Объем обзорной проверки***

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка заключается в направлении запросов, главным образом сотрудникам, отвечающим за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также в проведении аналитических и прочих обзорных процедур. Обзорная проверка предполагает существенно меньший объем работ по сравнению с аудитом, проводимым в соответствии с Международными стандартами аудита, вследствие чего не позволяет нам получить уверенность в том, что нам стало известно обо всех существенных обстоятельствах, которые могли бы быть обнаружены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторское мнение.



### **Вывод**

По результатам проведенной обзорной проверки мы не обнаружили фактов, которые дали бы нам основания полагать, что прилагаемая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация по состоянию на 30 июня 2018 года и за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, не подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».



Ирматов Р. И.  
Поверенный (Партнер по аудиту)  
ТОО «КПМГ Аудит»  
Алматы, Республика Казахстан  
29 августа 2018 года

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Примечание	30 июня 2018 года, не аудировано	31 декабря 2017 года*
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	6	619,116,656	672,098,266
Прочие финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	7	85,669,097	147,403,945
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	8	295,164,183	284,059,767
Депозиты	9	170,970,829	196,098,624
Кредиты, выданные клиентам	10	2,169,244,077	2,040,393,563
Инвестиционные ценные бумаги	11	677,488,805	561,438,865
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	12	255,012,439	230,652,747
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия		1,934,687	1,834,289
Инвестиционное имущество		7,654,682	12,311,523
Предоплата по текущему подоходному налогу		21,385,343	24,073,618
Актив по отложенному подоходному налогу		4,321,597	4,347,437
Основные средства		14,167,709	10,072,850
Нематериальные активы		3,806,948	3,873,654
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	13	39,843,640	30,021,009
Прочие финансовые активы		30,350,947	28,711,793
Прочие активы	14	139,940,478	185,163,395
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>4,536,072,117</b>	<b>4,432,555,345</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Средства клиентов	15	576,401,811	539,309,735
Выпущенные долговые ценные бумаги	16	1,243,465,189	1,125,979,806
Субординированный долг		5,864,338	5,381,557
Займы от банков и прочих финансовых институтов	17	926,810,968	1,010,188,639
Займы от Правительства Республики Казахстан	18	207,981,907	180,029,399
Обязательство по текущему подоходному налогу		4,904,154	877
Обязательство по отложенному подоходному налогу		22,566,564	28,421,885
Резервы по договорам страхования		3,666,092	2,753,547
Обязательства, непосредственно связанные с выбывающими группами, предназначенными для продажи		25,751	22,445
Прочие финансовые обязательства	19	63,625,105	40,245,511
Прочие обязательства	20	419,542,031	448,371,440
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>3,474,853,910</b>	<b>3,380,704,841</b>
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	21	846,218,712	846,218,712
Резерв изменения справедливой стоимости ценных бумаг		(12,764,428)	(12,562,781)
Резерв по переоценке финансовых активов, реклассифицированных из категории «инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи» в категорию «кредиты, выданные клиентам»		500,523	914,412
Резерв накопленных курсовых разниц		3,938,195	3,780,435
Резерв при объединении бизнеса и дополнительный оплаченный капитал		123,880,653	108,407,533
Прочие резервы		6,676,920	7,169,251
Нераспределенная прибыль		92,649,550	97,231,129
<b>Чистые активы, причитающиеся владельцам Холдинга</b>		<b>1,061,100,125</b>	<b>1,051,158,691</b>
<b>Доли неконтролирующих акционеров</b>		<b>118,082</b>	<b>691,813</b>
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		<b>1,061,218,207</b>	<b>1,051,850,504</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		<b>4,536,072,117</b>	<b>4,432,555,345</b>

\* Холдинг начал применение МСФО (IFRS) 9 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранным методом перехода сравнительная информация не пересчитывается (см. Примечания 3 и 5). В результате применения МСФО (IFRS) 9 Холдинг изменил порядок представления определенных статей, представление сравнительных данных также изменено соответствующим образом (см. Примечания 3 и 5).

Утверждено к выпуску и подписано от имени руководства 29 августа 2018 года:

Хамитов Еrsaин Ербулатович  
 Управляющий директор -  
 Член Правления

Есенгараева Куралай Дамировна  
 Главный бухгалтер

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о прибыли или убытке и**  
**прочем совокупном доходе**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Приме- чание	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 года*, не аудировано
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки вознаграждения	22	129,121,632	134,717,473
Прочие процентные доходы	22	15,731,661	8,916,785
Процентные расходы	22	(74,671,206)	(69,513,832)
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>22</b>	<b>70,182,087</b>	<b>74,120,426</b>
Резерв под обесценение кредитного портфеля	10	(9,637,915)	(20,005,936)
<b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля</b>		<b>60,544,172</b>	<b>54,114,490</b>
Комиссионные доходы		2,402,307	2,186,109
Комиссионные расходы		(1,954,346)	(1,388,062)
<b>Чистые комиссионные доходы</b>		<b>447,961</b>	<b>798,047</b>
Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	23	(708,899)	(17,512,971)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	24	2,787,537	6,041,975
Чистая прибыль от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		300,951	935,498
Чистые заработанные страховые премии		469,251	316,337
Чистые (расходы)/доходы по страховым выплатам и по изменениям в резервах		(298,181)	(174,586)
Прочие операционные доходы, нетто	25	337,978	6,116,877
<b>Операционные доходы</b>		<b>63,880,770</b>	<b>50,635,667</b>
Восстановление/(создание) резерва под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера	26	247,000	(8,652,316)
Административные расходы	27	(19,400,567)	(17,451,826)
Доля финансового результата ассоциированных и совместных предприятий		9,298	(79,622)
<b>Прибыль до вычета подоходного налога</b>		<b>44,736,501</b>	<b>24,451,903</b>
Расходы по подоходному налогу	28	(8,464,015)	(3,670,487)
<b>ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД</b>		<b>36,272,486</b>	<b>20,781,416</b>
<b>Прибыль/(убыток), причитающиеся:</b>			
- владельцам Холдинга		36,277,277	20,791,997
- неконтролирующим акционерам		(4,791)	(10,581)
<b>ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД</b>		<b>36,272,486</b>	<b>20,781,416</b>

\* Холдинг начал применение МСФО (IFRS) 9 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранным методом перехода сравнительная информация не пересчитывается (см. Примечания 3 и 5). В результате применения МСФО (IFRS) 9 Холдинг изменил порядок представления определенных статей, представление сравнительных данных также изменено соответствующим образом (см. Примечания 3 и 5).

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 года, не аудировано</b>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 года*, не аудировано</b>
<b>ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД</b>	<b>36,272,486</b>	<b>20,781,416</b>
<b>Прочий совокупный доход:</b>		
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков:</i>		
Резерв изменения справедливой стоимости ценных бумаг:		
- Чистое изменение справедливой стоимости	(4,581,257)	9,804,088
- Чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка	(306,702)	(935,498)
Пересчет финансовой информации о зарубежной деятельности в валюту представления отчетности	157,760	(1,183,049)
Амортизация резерва по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, которые были реклассифицированы в состав кредитов, выданных клиентам	(413,889)	(713,084)
Нереализованная прибыль за вычетом убытков от операций хеджирования	-	82,688
<b>Прочий совокупный (убыток)/доход за период</b>	<b>(5,144,088)</b>	<b>7,055,145</b>
<b>ОБЩИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ПЕРИОД</b>	<b>31,128,398</b>	<b>27,836,561</b>
<b>Общий совокупный доход/(убыток), причитающийся:</b>		
- владельцам Холдинга	31,133,189	27,847,142
- неконтролирующим акционерам	(4,791)	(10,581)
<b>Общий совокупный доход за период</b>	<b>31,128,398</b>	<b>27,836,561</b>

\* Холдинг начал применение МСФО (IFRS) 9 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранным методом перехода сравнительная информация не пересчитывается (см. Примечания 3 и 5). В результате применения МСФО (IFRS) 9 Холдинг изменил порядок представления определенных статей, представление сравнительных данных также изменено соответствующим образом (см. Примечания 3 и 5).

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Сокращенный консолидированный промежуточный отчет об изменениях в собственном капитале**

	Собственный капитал, причитающийся собственникам Холдинга										
	Акционер- ный капитал	Резерв по переоценке инвестицион- ных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Резерв по переоценке финансовых активов, реклассифици- рованных из категории «инвестицион- ные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи» в категорию «кредиты, выданные клиентам»	Резерв накоплен- ных курсовых разниц	Резерв хеджи- рования	Резерв при объединени и бизнеса и дополни- тельный оплаченный капитал	Прочие резервы	Нераспреде- ленная прибыль	Итого	Доли неконтро- лирующих акционеров	Итого капитал
(в тысячах казахстанских тенге)											
<b>Остаток на 1 января 2017 года</b>	<b>802,318,712</b>	<b>(31,765,335)</b>	<b>2,931,319</b>	<b>4,663,739</b>	<b>(6,673)</b>	<b>102,742,890</b>	<b>24,869,011</b>	<b>36,820,284</b>	<b>942,573,947</b>	<b>822,683</b>	<b>943,396,630</b>
Прибыль за период, не аудировано	-	-	-	-	-	-	-	20,791,997	20,791,997	(10,581)	20,781,416
Прочий совокупный убыток за период, не аудировано	-	8,868,590	(713,084)	(1,183,049)	82,688	-	-	-	7,055,145	-	7,055,145
<b>Итого совокупного дохода за период, не аудировано</b>	<b>-</b>	<b>8,868,590</b>	<b>(713,084)</b>	<b>(1,183,049)</b>	<b>82,688</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20,791,997</b>	<b>27,847,142</b>	<b>(10,581)</b>	<b>27,836,561</b>
Эмиссия акций – денежный взнос (Примечание 21)	13,900,000	-	-	-	-	-	-	-	13,900,000	-	13,900,000
Признание дисконта по займам от Правительства Республики Казахстан, за вычетом налогов в размере 1,421,754 тысяч тенге (Примечание 20)	-	-	-	-	-	5,687,018	-	-	5,687,018	-	5,687,018
Переводы и прочие движения, не аудировано	-	-	-	-	-	-	(152,700)	-	(152,700)	-	(152,700)
<b>Остаток на 30 июня 2017 года, не аудировано</b>	<b>816,218,712</b>	<b>(22,896,745)</b>	<b>2,218,235</b>	<b>3,480,690</b>	<b>76,015</b>	<b>108,429,908</b>	<b>24,716,311</b>	<b>57,612,281</b>	<b>989,855,407</b>	<b>812,102</b>	<b>990,667,509</b>

Примечания на страницах с 8 по 77 составляют неотъемлемую часть данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.



**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Сокращенный консолидированный промежуточный отчет об изменениях в собственном капитале**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Акционерный капитал	Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Резерв по переоценке финансовых активов, реклассифицированных из категории «инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи» в категорию «кредиты, выданные клиентам»	Резерв накопленных курсовых разниц	Резерв при объединении бизнеса и дополнительный оплаченный капитал	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого	Доли неконтролирующих акционеров	Итого капитал
<b>Остаток на 1 января 2018 года</b>	<b>846,218,712</b>	<b>(12,562,781)</b>	<b>914,412</b>	<b>3,780,435</b>	<b>108,407,533</b>	<b>7,169,251</b>	<b>97,231,129</b>	<b>1,051,158,691</b>	<b>691,813</b>	<b>1,051,850,504</b>
Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года (Примечание 5)*, не аудировано *	-	4,686,312	-	-	-	-	(41,351,187)	(36,664,875)	-	(36,664,875)
<b>Пересчитанный остаток по состоянию на 1 января 2018 года</b>	<b>846,218,712</b>	<b>(7,876,469)</b>	<b>914,412</b>	<b>3,780,435</b>	<b>108,407,533</b>	<b>7,169,251</b>	<b>55,879,942</b>	<b>1,014,493,816</b>	<b>691,813</b>	<b>1,015,185,629</b>
Прибыль за период, не аудировано	-	-	-	-	-	-	36,277,277	36,277,277	(4,791)	36,272,486
Прочий совокупный доход, не аудировано	-	(4,887,959)	(413,889)	157,760	-	-	-	(5,144,088)	-	(5,144,088)
<b>Итого совокупного дохода за период, не аудировано</b>	<b>-</b>	<b>(4,887,959)</b>	<b>(413,889)</b>	<b>157,760</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36,277,277</b>	<b>31,133,189</b>	<b>(4,791)</b>	<b>31,128,398</b>
Признание дисконта по займам от Правительства Республики Казахстан за вычетом налогов в размере 3,868,282 тысяч тенге (Примечание 18)	-	-	-	-	15,473,120	-	-	15,473,120	-	15,473,120
Изменение доли неконтролирующих акционеров в дочерних предприятиях	-	-	-	-	-	-	-	-	(568,940)	(568,940)
Переводы и прочие движения, не аудировано	-	-	-	-	-	(492,331)	492,331	-	-	-
<b>Остаток на 30 июня 2018 года, не аудировано</b>	<b>846,218,712</b>	<b>(12,764,428)</b>	<b>500,523</b>	<b>3,938,195</b>	<b>123,880,653</b>	<b>6,676,920</b>	<b>92,649,550</b>	<b>1,061,100,125</b>	<b>118,082</b>	<b>1,061,218,207</b>

\* Холдинг начал применение МСФО (IFRS) 9 с 1 января 2018 года. В соответствии с выбранным методом перехода сравнительная информация не пересчитывается (см. Примечания 3 и 5).

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 года, не аудировано</b>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 года, не аудировано</b>
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>		
Проценты полученные	121,428,049	119,406,979
Проценты уплаченные	(51,370,349)	(53,081,947)
Комиссии полученные	3,188,444	2,442,950
Комиссии уплаченные	(4,119,542)	(4,232,217)
Поступления по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	637,877	351,952
Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой	452,435	(879,772)
Чистые страховые премии полученные	413,130	309,403
Чистые страховые возмещения	(107,204)	(35,870)
Прочие полученные операционные доходы	2,782,662	1,101,325
Уплаченные административные и прочие операционные расходы	(21,772,812)	(16,892,099)
Уплаченный подоходный налог	(2,736,720)	(4,606,102)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>48,795,970</b>	<b>43,884,602</b>
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение:</i>		
- прочих финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	51,671,239	(3,694,093)
- кредитов, выданных банкам и финансовым институтам	(18,722,094)	140,542,797
- депозитов	23,825,346	29,261,576
- кредитам, выданным клиентам	(142,050,714)	(134,197,399)
- дебиторской задолженности по финансовой аренде	8,015,672	9,370,812
- прочим финансовым активам	771,361	338,784
- прочим активам	(16,952,834)	(2,290,358)
<i>Чистое увеличение/(уменьшение):</i>		
- средств клиентов	27,376,293	30,775,549
- прочих финансовых обязательств	9,027,129	2,152,196
- прочих обязательств	25,155,874	3,729,346
<b>Чистые денежные средства от операционной деятельности</b>	<b>16,913,242</b>	<b>119,873,812</b>
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>		
Приобретение инвестиционных ценных бумаг	(239,233,571)	(165,221,140)
Поступления от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг	124,240,079	47,023,607
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(8,030,973)	(1,026,110)
Поступления от реализации основных средств и нематериальных активов	60,100	7,704
Поступления от реализации инвестиционной недвижимости	7,000	-
Поступления от реализации ассоциированных и совместных предприятий	127,074	48,111
Дивиденды полученные	3,986,912	820,655
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>	<b>(118,843,379)</b>	<b>(118,347,173)</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 года, не аудировано</b>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 года, не аудировано</b>
<b>Денежные средства от финансовой деятельности</b>		
Получение займов от банков и прочих финансовых институтов	105,630,949	11,648,407
Погашение займов от банков и прочих финансовых институтов	(203,029,597)	(134,921,554)
Получение займов от Правительства Республики Казахстан	46,884,305	128,049,660
Погашение займов от Правительства Республики Казахстан	(2,087,628)	(740,132)
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	100,465,392	53,887,655
Погашения/выкуп выпущенных долговых ценных бумаг	-	(95,137,514)
Погашение субординированного долга	-	(10,000,000)
Поступления от размещения обыкновенных акций	-	13,900,000
<b>Чистые денежные средства полученные от/(использованные в) финансовой деятельности</b>	<b>47,863,421</b>	<b>(33,313,478)</b>
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	1,698,753	4,764,451
Влияние изменений резерва под обесценения на денежные средства и их эквиваленты	(613,647)	-
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(52,981,610)</b>	<b>(27,022,388)</b>
Денежные средства и их эквивалента на начало периода	672,098,266	451,512,099
<b>Денежные средства и их эквивалента на конец периода (Примечание 6)</b>	<b>619,116,656</b>	<b>424,489,711</b>

## **1 Введение**

Данная сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» (далее - «Холдинговая Компания») и его дочерних предприятий (далее - «Холдинг»).

Холдинг был создан в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года № 571 «О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развития национальной экономики» и постановлением Правительства Республики Казахстан от 25 мая 2013 года № 516 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года № 571». По состоянию на 30 июня 2018 года и 31 декабря 2017 года конечной контролирующей стороной Холдинга является Правительство Республики Казахстан.

### **Основная деятельность**

Миссией Холдинговой Компании является оказание финансово-инвестиционной поддержки несырьевому сектору, обеспечение устойчивого развития и диверсификация национальной экономики, привлечение инвестиций, развитие кластеров и совершенствование системы корпоративного управления в ее дочерних организациях.

Холдинг активно участвует в решении стратегических и социальных задач государства через институты развития путем реализации Государственной программы инфраструктурного развития «Нурлы жол» на 2015-2019 годы, государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015-2019 годы, единой программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса 2020», государственной программы «Производительность-2020», государственной программы по развитию 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", плана 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» и 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 гг.
- ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund» - институт, созданный для структурирования и поддержки инфраструктурных проектов, включая проекты государственно-частного партнерства.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой**  
**отчетности – 30 июня 2018 года**

## 1 Введение, продолжение

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

Наименование дочернего предприятия	Сокращенное наименование	Страна регистрации	Доля владения, %	
			30 июня 2018 года, не аудировано	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 «Даму»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Национальное агентство по технологическому развитию»	АО «НАТР»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Казына Капитал Менеджмент»	АО «ККМ»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана»	АО «ЖССБК»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Ипотечная организация «Казахстанская Ипотечная Компания»	АО «КИК»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Фонд гарантирования жилищного строительства»	АО «ФГЖС»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Байтерек Девелопмент»	АО «БД»	Республика Казахстан	100.00	100.00
ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund»	ТОО «КРPF»	Республика Казахстан	97.70	97.70

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

### **Экономическая среда, в которой Холдинг осуществляет свою деятельность**

Деятельность Холдинга преимущественно осуществляется в Казахстане. 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 вместе с другими сложными юридическими и фискальными вопросами ставит дополнительные задачи перед предприятиями, ведущими бизнес в Казахстане.

Представленная сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Республике Казахстан на деятельность и консолидированное финансовое положение Холдинга. Будущие условия хозяйствования могут отличаться от оценок их руководством.

## 2 Основы подготовки финансовой отчетности

**Заявление о соответствии МСФО.** Прилагаемая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Она не содержит всей информации необходимой для полной годовой финансовой отчетности, и ее следует рассматривать в совокупности с консолидированной отчетностью Холдинга по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, так как данная сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность представляет собой обновление ранее выпущенной финансовой информации.

Это первый комплект сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности Холдинга, подготовленной с применением требований МСФО (IFRS) 9. Изменения существенных принципов учетной политики раскрываются ниже и в Примечании 3.

## **2 Основы подготовки финансовой отчетности, продолжение**

**База для определения стоимости.** Данная сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток (в 2017 году: имеющиеся в наличии для продажи) и производных финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости

**Функциональная валюта и валюта представления отчетности.** Функциональной валютой Холдинга является казахстанский 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.

Казахстанский тенге является также валютой представления данных настоящей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

Все данные сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч тенге, если не указано иное.

**Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений.** Подготовка сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО обязывает руководство делать суждения, расчетные оценки и допущения, влияющие на применение учетной политики и величину представленных в сокращенной консолидированной промежуточной отчетности финансовых активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Расчетные оценки и соответствующие допущения пересматриваются на постоянной основе. Изменения бухгалтерских расчетных оценок признаются в том отчетном периоде, в котором расчетные оценки были пересмотрены, а также в будущих периодах.

При подготовке настоящей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности существенные суждения, использованные руководством при применении учетной политики Холдинга, являющиеся основными источниками оценок, связанных с неопределенностью, были аналогичны тем, которые применялись в консолидированной финансовой отчетности Холдинга за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, за исключением аспектов, которые описаны далее.

### **Суждения**

Информация о суждениях, использованных при применении учетной политики, оказавших наиболее существенное влияние на величины, признанные в сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, раскрыта в следующих примечаниях:

- классификация финансовых активов: оценка бизнес-модели, в рамках которой удерживаются финансовые активы, и оценка того, предусматривают ли договорные условия финансового актива выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенный остаток основной суммы (SPPI) – Примечание 3).

### **Допущения и неопределенность оценок**

Информация о допущениях и оценках, связанных с неопределенностью, в отношении которых существует значительный риск того, что они могут явиться причиной существенной корректировки данных в сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, раскрыта в следующих примечаниях:

- обесценение финансовых инструментов: оценка того, имеет ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, и включение прогнозной информации в оценку ожидаемых кредитных убытков – Примечание 4.

### **Изменение учетной политики и порядка представления данных**

#### **МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»**

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

## **2 Основы подготовки финансовой отчетности, продолжение**

### **Изменение учетной политики и порядка представления данных, продолжение**

#### **МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», продолжение**

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

Холдинг начал применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», выпущенного в июле 2014 года, с 1 января 2018 года и с этой же даты досрочно применила поправки к МСФО (IFRS) 9. Требования МСФО (IFRS) 9 существенно отличаются от требований МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Новый стандарт вносит фундаментальные изменения в учет финансовых активов и в некоторые аспекты учета финансовых обязательств.

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 основной договор, представляющий собой финансовый актив в сфере применения стандарта, 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 в МСФО (IAS) 39 требования в отношении классификации финансовых обязательств. Вместе с тем, в отличие от порядка, предусмотренного МСФО (IAS) 39, согласно которому все изменения справедливой стоимости обязательств, отнесенных по усмотрению Холдинга в категорию оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признавались в составе прибыли или убытка, в соответствии с порядком, предусмотренным МСФО (IFRS) 9, эти изменения в общем случае представляются 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(i).

**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(iv).

**Переход на новый стандарт.** Изменения в учетной политике, обусловленные вступлением в силу МСФО (IFRS) 9, подлежат ретроспективному применению, 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 за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, и по состоянию на 31 декабря 2017 года, не отражает требований МСФО (IFRS) 9 и, следовательно, она несопоставима с информацией, представленной в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 30 июня 2018 года.

## **2 Основы подготовки финансовой отчетности, продолжение**

### **Изменение учетной политики и порядка представления данных, продолжение**

#### **МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», продолжение**

##### **Переход на новый стандарт, продолжение**

- Следующие оценки были сделаны на основании 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.
  - Классификация по усмотрению Холдинга некоторых инвестиций в долевые инструменты, не предназначенные для торговли, в категорию оценки 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 5.

**Изменения в представлении сравнительных данных.** Сравнительные данные были реклассифицированы в целях соответствия изменениям в представлении сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности в текущем периоде. В ходе подготовки консолидированной финансовой отчетности Холдинга за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, руководство сделало определенные реклассификации, повлиявшие на сравнительные данные, для цели представления сокращенной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Согласно отчетности за предыдущий период</b>	<b>Корректи- ровки</b>	<b>После пересчета</b>
<b>Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года</b>			
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	-	284,059,767	284,059,767
Депозиты	-	196,098,624	196,098,624

## **3 Основные положения учетной политики**

При подготовке настоящей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности Холдинг применяет те же положения учетной политики, что и при составлении консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, за определенными исключениями, указанными далее, касающимися перехода Холдинга на использование МСФО (IFRS) 9, который применяется с 1 января 2018 года.

### **Процентные доходы и расходы**

**Эффективная ставка вознаграждения.** Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной ставки вознаграждения. «Эффективная ставка вознаграждения» – 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.



### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **Процентные доходы и расходы, продолжение**

##### **Эффективная ставка вознаграждения, продолжение**

При расчете эффективной ставки вознаграждения 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 ставка вознаграждения, скорректированная с учетом кредитного риска, рассчитывается с использованием величины ожидаемых будущих потоков денежных средств, включая ожидаемые кредитные убытки. Расчет эффективной ставки вознаграждения включает затраты по сделке, а также вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные, которые являются неотъемлемой частью эффективной ставки вознаграждения. 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 ставки вознаграждения, 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 ожидаемые кредитные убытки.

**Расчет процентного дохода и расхода.** При расчете процентного дохода и расхода эффективная ставка вознаграждения применяется к величине валовой балансовой стоимости актива (когда актив не является кредитно-обесцененным) или амортизированной стоимости обязательства.

Однако по финансовым активам, которые стали кредитно-обесцененными после первоначального признания, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной ставки вознаграждения 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 ставки вознаграждения, 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 (iv) «Финансовые активы и финансовые обязательства».

**Представление информации.** Процентные доходы и расходы, представленные в сокращенном консолидированном промежуточном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают:

- процентные доходы и расходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки вознаграждения, по финансовым активам и финансовым обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости;
- процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки вознаграждения, по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- процентные доходы по производным долговым финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и процентные доходы по дебиторской задолженности по финансовой аренде представляются отдельно как «Прочие процентные доходы». Указанные процентные доходы рассчитываются с использованием метода эффективной ставки вознаграждения, исключая затраты по сделке.

#### **Финансовые активы и финансовые обязательства**

##### **(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.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение**

##### **(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение**

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 вознаграждения, 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, целью 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 вознаграждения, 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 ставки вознаграждения;
- ожидаемые кредитные убытки и восстановленные суммы убытков от обесценения; и
- прибыли или убытки от изменения валютных курсов.

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 долевые инструменты 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.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение**

##### **(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение**

**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. Холдингом 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 ставок вознаграждения, 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 возникновения 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.

**Оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатами основной суммы и вознаграждения.** Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Вознаграждение» определяется 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 вознаграждения 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 потоков денежных средств;
- условия, имеющие эффект рычага (левередж);
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- условия, которые ограничивают требования Холдинга денежными потоками по определенным активам (например, активы «без права регресса»); и
- условия, которые приводят к изменению возмещения за временную стоимость денег – например, пересмотр ставок вознаграждения на периодической основе.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение**

##### **(i) Классификация финансовых инструментов, продолжение**

**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. Холдинг должен реклассифицировать финансовые активы только в том случае, если он изменил бизнес-модель, используемую для управления этими финансовыми активами. Ожидается, что такие изменения будут происходить крайне редко. Подобные изменения должны определяться высшим руководством Холдинга как следствие внешних или внутренних изменений и должны быть значительными для деятельности Холдинга и очевидными для внешних сторон. Соответственно, изменение цели бизнес-модели Холдинга может происходить тогда и только тогда, когда Холдинг начнет или прекратит осуществлять ту или иную деятельность, значительную по отношению к его операциям; например, когда имело место приобретение, выбытие или прекращение Холдингом определенного направления бизнеса.

Классификация финансовых обязательств после первоначального признания не подлежит изменению.

##### **(ii) Прекращение признания**

**Финансовые активы.** С 1 января 2018 года любая накопленная сумма прибыли/убытка, признанная в составе прочего совокупного дохода, по долевым инвестиционным ценным бумагам, классифицированным по усмотрению Холдинга в категорию оценки по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не подлежит реклассификации в состав прибыли или убытка при прекращении признания таких ценных бумаг, как поясняется в разделе (i) «Финансовые активы и финансовые обязательства». Любая доля участия в переданных финансовых активах, в отношении которых соблюдаются требования для прекращения признания, созданная Холдингом или сохранившаяся за ним, признается в качестве отдельного актива или обязательства.

##### **(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств**

**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. Изменения величины потоков денежных средств по существующим финансовым активам или финансовым обязательствам не считаются модификацией условий, если они являются следствием текущих условий договора, например, изменения ставок вознаграждения Холдингом вследствие изменений ключевой ставки НБРК, если соответствующий договор кредитования предусматривает возможность Холдинга изменять ставки вознаграждения.

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.

Если потоки денежных средств по модифицированному активу, оцениваемому по амортизированной стоимости, не отличаются значительно, то такая модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива. В этом случае Холдинг пересчитывает валовую балансовую стоимость финансового актива и признает сумму корректировки валовой балансовой стоимости в качестве прибыли или убытка от модификации в составе прибыли или убытка. Валовая балансовая стоимость финансового актива пересчитывается как приведенная стоимость пересмотренных или модифицированных потоков денежных средств, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки вознаграждения по данному финансовому активу. Понесенные затраты и комиссии корректируют балансовую стоимость модифицированного финансового актива и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового актива. Если такая модификация обусловлена финансовыми затруднениями заемщика, то соответствующие прибыль или убыток представляются в составе убытков от обесценения. В остальных случаях соответствующие прибыль или убыток представляются в составе процентных доходов.

Для кредитов с фиксированными ставками, условиями которых предусмотрено право заемщика на досрочное погашение по номинальной стоимости без существенных штрафов, изменение ставки вознаграждения до рыночного уровня в ответ на изменение рыночных условий учитывается Холдингом аналогично порядку учета для инструментов с плавающей ставкой вознаграждения, т.е. ставка вознаграждения пересматривается перспективно.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение**

##### **(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств**

###### **Финансовые активы, продолжение**

В рамках деятельности по управлению кредитным риском Холдинг пересматривает условия по кредитам клиентов, испытывающих финансовые затруднения (именуемая «практикой пересмотра условий кредитных соглашений»). Если Холдинг планирует изменить условия финансового актива таким образом, что данное изменение приведет к прощению части существующих предусмотренных договором потоков денежных средств, то часть актива списывается до проведения оценки на предмет значительности модификации условий. В результате, по всей вероятности, величина оставшихся предусмотренных договором потоков денежных средств, которые на момент модификации по-прежнему признаны по первоначальному финансовому активу, будет эквивалентна величине новых измененных потоков денежных средств по договору. Если по результатам количественной оценки Холдинг приходит к заключению, что модификация условий финансовых активов, проведенная в рамках политики Холдинга по пересмотру условий кредитных соглашений, не является значительной, Холдинг проводит качественную оценку на предмет значительности данной модификации условий.

**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.

Если модификация условий (или замена финансового обязательства) не приводит к прекращению признания финансового обязательства, Холдинг применяет учетную политику, согласующуюся с подходом в отношении корректировки валовой балансовой стоимости финансового актива в случаях, когда модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива, – т.е. Холдинг признает любую корректировку амортизированной стоимости финансового обязательства, возникающую в результате такой модификации (или замены финансового обязательства), в составе прибыли или убытка на дату модификации условий (или замены финансового обязательства).

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 о том, что модификация условий является значительной, на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового обязательства;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества обязательства;
- 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 ставке вознаграждения, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству. Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий отражаются в учете как погашение, то понесенные затраты или комиссии признаются как часть прибыли или убытка от погашения соответствующего долгового обязательства. Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий не отражаются в учете как погашение, то на сумму понесенных затрат или комиссий корректируется балансовая стоимость соответствующего обязательства, и эта корректировка амортизируется на протяжении оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

##### **(iv) Обесценение**

См. также Примечание 4.

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

- финансовые активы, являющиеся долговыми инструментами;
- дебиторская задолженность по аренде;
- выпущенные договоры финансовой гарантии; и
- выпущенные обязательства по предоставлению займов.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение**

##### **(iv) Обесценение, продолжение**

По инвестициям в долевыми инструментами 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 их первоначального признания (см. Примечание 4).

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 – это часть ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты.

**Оценка ожидаемых кредитных убытков.** 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.

**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 (см. Примечание 4).
- 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 его прекращения 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 ставки вознаграждения по существующему финансовому активу.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение**

##### **(iv) Обесценение, продолжение**

**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.

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 займа или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
- 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, 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.

**Представление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в сокращенном консолидированном отчете о финансовом положении.** Суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки представлены в сокращенном консолидированном промежуточном 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;
- *если финансовый инструмент содержит как востребованный, так и невостребованный компонент, и Холдинг не может определить ожидаемые кредитные убытки по принятому обязательству по предоставлению займа отдельно от ожидаемых кредитных убытков по уже востребованной части:* Холдинг представляет совокупный оценочный резерв под убытки по обоим компонентам. Совокупная сумма представляется как уменьшение валовой балансовой стоимости востребованной части. Любое превышение величины оценочного резерва под убытки над валовой балансовой стоимостью выданного кредита представляется как резерв; и
- *долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:* оценочный резерв под убытки не признается в сокращенном консолидированном промежуточном 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.

### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **Финансовые активы и финансовые обязательства, продолжение**

##### **(iv) Обесценение, продолжение**

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

##### **Встроенные производные инструменты**

Производные инструменты могут быть встроены в другое договорное соглашение («основной договор»). 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.

##### **Кредиты, выданные клиентам**

Статья «Кредиты, выданные клиентам» сокращенного консолидированного промежуточного 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 ставки вознаграждения;
- 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.

##### **Инвестиционные ценные бумаги**

Статья «Инвестиционные ценные бумаги» сокращенного консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении включает:

- долговые инвестиционные 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 ставки вознаграждения;
- долговые и долевыми инвестиционные 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 инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

##### **Договоры финансовой гарантии и обязательства по предоставлению займов**

Выпущенные договоры финансовой гарантии или обязательства по предоставлению займов по ставке ниже рыночной первоначально оцениваются по справедливой стоимости, и их первоначальная справедливая стоимость амортизируется на протяжении всего срока действия такой гарантии или обязательства. Впоследствии они оцениваются по наибольшей из двух величин: первоначально признанной амортизируемой суммы и суммы оценочного резерва под убытки.



### **3 Основные положения учетной политики, продолжение**

#### **Договоры финансовой гарантии и обязательства по предоставлению займов, продолжение**

По прочим обязательствам по предоставлению займов Холдинг признает оценочный резерв под убытки.

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

#### **Представление сравнительных данных**

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

Влияние основных изменений на порядок представления информации в сокращенном консолидированном промежуточном отчете о финансовом положении приведено в Примечании 5.

Влияние основных изменений на порядок представления информации в сокращенном консолидированном промежуточном отчете о финансовом положении по состоянию на 1 января 2018 года следующее:

- «Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи» представлены в составе статьи «инвестиционные ценные бумаги»;

Влияние основных изменений на порядок представления информации в сокращенном консолидированном промежуточном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, следующее:

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

#### **Стандарты выпущенные, но еще не вступившие 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 досрочно указанные новые стандарты и поправки к стандартам при подготовке данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

Холдинг не располагает обновленными сведениями в отношении информации, представленной в последней годовой финансовой отчетности, относительно стандартов, выпущенных, но еще не вступивших в силу, которые могут оказать существенное влияние на сокращенную консолидированную промежуточную финансовую отчетность Холдинга.

### **3 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 консолидированной финансовой отчетности Холдинга по состоянию на 31 декабря 2017 года и за год, закончившийся на указанную дату.

#### **Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков**

**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.

**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.

### **3 Анализ финансовых рисков, продолжение**

#### **Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение**

##### **Уровни градации (рейтинги) кредитного риска, продолжение**

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 заемщиках – например, аудированная финансовая отчетность, управленческая отчетность, бюджеты, прогнозы и планы;
- Информация о платежах, включая информацию о статусе просроченной задолженности, а также о диапазоне переменных величин, касающихся коэффициентов платежей;
- Данные кредитных рейтинговых агентств, публикации в прессе, информация об изменениях внешних кредитных рейтингов;
- Запросы и удовлетворение запросов на пересмотр условий кредитных соглашений;
- Котировки облигаций эмитентов, если эта информация доступна;
- Текущие и прогнозируемые изменения финансовых, экономических условий и условий осуществления деятельности
- Фактические и ожидаемые значительные изменения в политической, нормативной и технологической среде осуществления деятельности заемщика 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, полученная из внешних кредитных рейтинговых агентств.

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.

Данный анализ включает в себя определение и калибровку взаимосвязи между изменениями уровней дефолта и изменениями ключевых макроэкономических факторов, а также подробный анализ влияния некоторых других факторов (например, практики пересмотра условий кредитных соглашений) на риск дефолта. Для большинства позиций, подверженных кредитному риску, ключевым макроэкономическим показателем, вероятно, будет рост ВВП, изменение уровня безработицы и прочие макроэкономические факторы, анализ которых позволит выявить объективную оценку взаимосвязи с ухудшением финансово-экономического состояния контрагента. Для позиций, подверженных кредитному риску, по конкретным отраслям и/или регионам анализ может распространяться на цены на соответствующие товары и/или недвижимость.

**Определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска.** 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 будет считать, что кредитный риск по конкретной позиции, подверженной кредитному риску, значительно повысился с момента ее первоначального признания, если на основе методов моделирования, применяемых Холдингом, установлено, что наблюдаются объективные факторы, влекущие ухудшение финансово-экономического состояния контрагента. При оценке увеличения кредитного риска оставшиеся ожидаемые кредитные убытки за весь срок корректируются с учетом изменения в сроке погашения.

В качестве признака «ограничителя», свидетельствующего о значительном повышении кредитного риска по финансовому активу, 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 заемщику.

### **3 Анализ финансовых рисков, продолжение**

#### **Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение**

##### **Определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска, продолжение**

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;
- средний период времени между выявлением значительного повышения кредитного риска и наступлением события дефолта представляется разумным;
- отсутствует необоснованная волатильность величины оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки при переводе позиций, подверженных кредитному риску, между стадиями.

**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(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.

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

Пересмотренные условия обычно включают продление срока погашения, изменение сроков выплаты процентов и изменение ограничительных условий договора (ковенантов).

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

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 (см. Примечание 3(iv)) / 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, либо на весь срок, в зависимости от определенной стадии.

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

- маловероятно, что кредитные обязательства заемщика перед Холдингом будут погашены в полном объеме без применения Холдингом таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или
- задолженность заемщика по любому из существенных кредитных обязательств перед Холдингом просрочена более чем на 90 дней.

#### **4 Анализ финансовых рисков, продолжение**

##### **Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение**

###### **Определение понятия «дефолт», продолжение**

При оценке наступления события дефолта по обязательствам заемщика Холдинг учитывает следующие факторы 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 использует эти прогнозы для корректировки оценок вероятности дефолта. Данная оценка основывается в том числе на информации из внешних источников. Внешняя информация может включать экономические данные и прогнозы, публикуемые государственными органами и органами денежно-кредитного регулирования стран, в которых Холдинг осуществляет свою деятельность, такими как Национальный Банк Республики Казахстан и Комитет по статистике Республики Казахстан.

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

Холдинг выделил и документально оформил основные факторы кредитного риска и кредитных убытков по каждому портфелю финансовых инструментов и, используя анализ исторических данных, оценил взаимосвязь между макроэкономическими переменными, кредитным риском и кредитными убытками. В качестве ключевого фактора Холдингом определены прогнозы ВВП.

Прогнозируемые соотношения между ключевым показателем и событиями дефолта и уровнями убытков по различным портфелям финансовых активов были разработаны на основе данных из внешних источников.

**Оценка ожидаемых кредитных убытков.** Основными исходными данными при оценке ожидаемых кредитных убытков является временная структура следующих переменных:

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

Данные показатели, как правило, получают на основании используемых статистических моделей и других исторических данных. Их необходимо скорректировать с учетом прогнозной информации, как описано выше.

Оценка показателей PD представляет собой проведенную на определенную дату оценку показателей, которые рассчитываются на основе статистических рейтинговых моделей с использованием инструментов оценки, адаптированных к различным категориям контрагентов и позиций, подверженных кредитному риску. Данные статистические модели основаны на имеющихся у Компании накопленных данных, включающих как количественные, так и качественные факторы. Если рейтинг кредитного качества контрагента или позиции, подверженной кредитному риску, меняется, то это приведет к изменению в оценке соответствующих показателей PD. Показатели PD оцениваются с учетом договорных сроков погашения позиций, подверженных кредитному риску, и ожиданий относительно досрочного погашения.

Холдинг оценивает показатели LGD на основании данных о структуре залогового обеспечения, типа контрагента/залогодателя, а также внешнего рейтинга контрагента/залогодателя. В моделях оценки LGD предусмотрены структура, обеспечение, степень старшинства требования, отрасль контрагента и затраты на возмещение любого обеспечения, которое включается в состав финансового актива. 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 ставки вознаграждения в качестве фактора дисконтирования.

#### 4 Анализ финансовых рисков, продолжение

##### Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков, продолжение

##### Оценка ожидаемых кредитных убытков, продолжение

В целях обеспечения адекватной оценки сумм уровня потерь при дефолте Холдинг рассматривает также следующие категории LGD:

- показатель LGD составляет 0%, если контрагентом выступает Правительство Республики Казахстан;
- показатель LGD составляет 70%, если контрагентом выступает казахстанский банк или другой финансовый институт; и
- в отношении прочих контрагентов, имеющих внешний рейтинг, показатель LGD учитывает исследования «Moody's» о ставках возмещения согласно уровню внешнего рейтинга контрагента. Показатели LGD корректируются с учетом обновленных данных исследований (как правило, на ежегодной основе).

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, включая амортизацию. Для финансового актива величиной EAD является валовая балансовая стоимость. Для обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии величина EAD включает как востребованную сумму, так и ожидаемые суммы, которые могут быть востребованы по договору, оценка которых проводится на основе исторических наблюдений и прогнозов. Примеры портфелей, в отношении которых сравнительная информация из внешних источников использована в качестве исходной для оценки ожидаемых кредитных убытков, представлены ниже.

	Позиция, подверженная кредитному рisku, по состоянию на 30 июня 2018 года	Сравнительная информация из внешних источников	
		Показатель PD	Убыток в случае дефолта (LGD)
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>			
Денежные средства и их эквиваленты	619,116,656		Статистика возмещения S&P/Moody's
Кредиты, выданные банкам и финансовым учреждениям	295,164,183	Статистика дефолтов S&P/ Moody's	для позиций внутри Казахстана LGD основывается на исторических возмещениях от дефолтных финансовых институтов.
Депозиты	170,970,829		
Инвестиционные ценные бумаги	539,964,603		

**Анализ кредитного качества.** В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, по состоянию на 30 июня 2018 года и долговых активов, имеющих в наличии для продажи, по состоянию на 31 декабря 2017 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.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»  
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности – 30 июня 2018 года

4 Анализ финансовых рисков, продолжение

Анализ кредитного качества, продолжение

	Не аудировано 30 июня 2018 г.			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененным и	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными ми	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>				
Денежные средства в кассе	1,681,795	-	-	1,681,795
НБРК	136,774,283	-	-	136,774,283
- с кредитным рейтингом от «АА-» до «АА+»	14,287,661	-	-	14,287,661
- с кредитным рейтингом от «А-» до «А+»	111,872,378	-	-	111,872,378
- с кредитным рейтингом от «ВВ-» до «ВВ+»	130,713,031	-	-	130,713,031
- с кредитным рейтингом «В-» до «В+»	22,938,574	-	-	22,938,574
- с кредитным рейтингом от «ССС-» до «ССС+»	25,401	-	-	25,401
- с рейтингом «D»	-	-	2,141,051	2,141,051
- без присвоенного кредитного рейтинга	5,030,956	-	581,226	5,612,182
Договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	195,922,879	-	-	195,922,879
	<b>619,246,958</b>	-	<b>2,722,277</b>	<b>621,969,235</b>
Оценочный резерв под убытки	(130,302)	-	(2,722,277)	(2,852,579)
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>619,116,656</b>	-	-	<b>619,116,656</b>
<b>Депозиты</b>				
- с кредитным рейтингом от «ВВ-» до «ВВ+»	83,773,944	-	59,349	83,833,293
- с кредитным рейтингом «В-» до «В+»	89,281,673	-	-	89,281,673
- с рейтингом D	-	-	15,850,864	15,850,864
	<b>173,055,617</b>	-	<b>15,910,213</b>	<b>188,965,830</b>
Оценочный резерв под убытки	(2,085,900)	-	(15,909,101)	(17,995,001)
<b>Итого депозитов</b>	<b>170,969,717</b>	-	<b>1,112</b>	<b>170,970,829</b>
<b>Кредиты, выданные банкам и финансовым учреждениям</b>				
- с кредитным рейтингом от «ВВ-» до «ВВ+»	106,179,141	-	-	106,179,141
- с кредитным рейтингом «В-» до «В+»	178,955,143	6,516,477	5,589,683	191,061,303
- с рейтингом D	-	-	18,991,491	18,991,491
- без присвоенного кредитного рейтинга	4,761,569	952,436	369,938	6,083,943
	<b>289,895,853</b>	<b>7,468,913</b>	<b>24,951,112</b>	<b>322,315,878</b>
Оценочный резерв под убытки	(5,070,052)	(2,739,563)	(19,342,080)	(27,151,695)
<b>Итого кредитов, выданных банкам и финансовым учреждениям</b>	<b>284,825,801</b>	<b>4,729,350</b>	<b>5,609,032</b>	<b>295,164,183</b>
<b>Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>				
- непросроченные	1,555,983,814	527,386,901	74,800,537	2,158,171,252
- просроченные на срок более 180 дней и менее 1 года	5,752,786	4,945,518	21,109,275	31,807,579
- просроченные на срок более 1 года	1,757	-	44,170,929	44,172,686
	<b>1,561,738,357</b>	<b>532,332,419</b>	<b>140,080,741</b>	<b>2,234,151,517</b>
Оценочный резерв под убытки	(7,463,473)	(34,726,840)	(65,456,660)	(107,646,973)
<b>Итого кредитов, выданных клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости</b>	<b>1,554,274,884</b>	<b>497,605,579</b>	<b>74,624,081</b>	<b>2,126,504,544</b>
<b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде (за исключением встроенных производных инструментов)</b>				
- непросроченная	219,353,860	649,988	2,873,570	222,877,418
- просроченная на срок менее 30 дней	20,503,613	147,563	1,124,767	21,775,943
- просроченная на срок 30-89 дней	74,658	2,929,996	13,485,623	16,490,277
- просроченная на срок 90-360 дней	-	7,952	619,751	627,703
- просроченная на срок более 360 дней	-	-	1,918,119	1,918,119
	<b>239,932,131</b>	<b>3,735,499</b>	<b>20,021,830</b>	<b>263,689,460</b>
Оценочный резерв под убытки	(3,641,192)	(332,335)	(7,952,930)	(11,926,457)
<b>Итого дебиторской задолженности по финансовой аренде (за исключением встроенных производных инструментов)</b>	<b>236,290,939</b>	<b>3,403,164</b>	<b>12,068,900</b>	<b>251,763,003</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой**  
**отчетности – 30 июня 2018 года**

**4 Анализ финансовых рисков, продолжение**

**Анализ кредитного качества, продолжение**

	Не аудировано 30 июня 2018 г.			Итого
	Стадия 1 12- месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененн ыми	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимс я кредитно- обесцененн ыми	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
<b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>				
- с кредитным рейтингом от «AA-» до «AA+»	241,650	-	-	241,650
- с кредитным рейтингом от «BBB-» до «BBB+»	340,487,919	-	-	340,487,919
- с кредитным рейтингом от «BB-» до «BB+»	55,595,402	-	-	55,595,402
- с кредитным рейтингом «B-» до «B+»	6,424,485	797,438	-	7,221,923
- без присвоенного кредитного рейтинга	13,022,796	-	-	13,022,796
<b>Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	<b>415,772,252</b>	<b>797,438</b>	<b>-</b>	<b>416,569,690</b>
<b>Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости</b>				
- с кредитным рейтингом от «BBB-» до «BBB+»	104,866,732	-	-	104,866,732
- с кредитным рейтингом от «BB-» до «BB+»	5,864,338	-	-	5,864,338
- с кредитным рейтингом от «B-» до «B+»	11,664,384	-	-	11,664,384
- без присвоенного кредитного рейтинга	1,028,418	-	2,611,882	3,640,300
	<b>123,423,872</b>	<b>-</b>	<b>2,611,882</b>	<b>126,035,754</b>
Оценочный резерв под убытки	(28,959)	-	(2,611,882)	(2,640,841)
<b>Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизируемой стоимости</b>	<b>123,394,913</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>123,394,913</b>
<b>Прочие финансовые активы</b>				
Оценочный резерв под убытки	(2,288,697)	(63,169)	(489,992)	(2,841,858)
<b>Итого прочих финансовых активов</b>	<b>27,825,232</b>	<b>2,150,657</b>	<b>375,058</b>	<b>30,350,947</b>
<b>Кредитные обязательства</b>	<b>222,399,605</b>	<b>5,000,000</b>	<b>5,971,563</b>	<b>233,371,168</b>
Оценочный резерв под убытки	(2,429,624)	-	(2,826,365)	(5,255,989)

#### 4 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 согласно МСФО (IAS) 39	Новая классификация согласно МСФО (IFRS) 9	Исходная балансовая стоимость согласно МСФО (IAS) 39	Реклассифика- ция	Изменение основы оценки	Новая балансовая стоимость согласно МСФО (IFRS) 9
<b>Финансовые активы</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	6	Кредиты и дебиторская задолженность	По амортизированной стоимости	672,098,266	-	(175,654)	671,922,612
Прочие финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	7	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 учреждениям	8	Кредиты и дебиторская задолженность	По амортизированной стоимости	284,059,767	-	(5,405,945)	278,653,822
Депозиты	9	Кредиты и дебиторская задолженность	По амортизированной стоимости	196,098,624	-	(3,122,652)	192,975,972
Кредиты, выданные клиентам	10	Кредиты и дебиторская задолженность	По амортизированной стоимости	2,040,393,563	(33,354,636)	(15,562,764)	1,991,476,163
Кредиты, выданные клиентам (а)	10	Кредиты и дебиторская задолженность	По справедливой стоимости через прибыль или убыток (в обязательном порядке)	-	33,354,636	(16,203,888)	17,150,748



Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»  
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности – 30 июня 2018 года

5 Переход на МСФО (IFRS) 9

(в тысячах казахстанских тенге)		Исходная классификация согласно МСФО (IAS) 39	Новая классификация согласно МСФО (IFRS) 9	Исходная балансовая стоимость согласно МСФО (IAS) 39	Реклассификация	Изменение основы оценки	Новая балансовая стоимость согласно МСФО (IFRS) 9
	При-мечание		По справедливой стоимости через прочий совокупный доход				
Инвестиционные ценные бумаги (b)	11	Имеющиеся в наличии для продажи		561,438,865	(176,803,513)	(78,470)	384,556,882
Инвестиционные ценные бумаги (c)	11	Имеющиеся в наличии для продажи	По амортизированной стоимости	-	65,654,349	2,056,340	67,710,689
			По справедливой стоимости через прибыль или убыток (в обязательном порядке)				
Инвестиционные ценные бумаги (d)	11	Имеющиеся в наличии для продажи		-	113,492,524	-	113,492,524
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	12	Кредиты и дебиторская задолженность	По амортизированной стоимости	230,652,747	-	(953,660)	229,699,087
Прочие финансовые активы		Кредиты и дебиторская задолженность	По амортизированной стоимости	28,711,793	-	(752,203)	27,959,590
<b>Итого финансовых активов</b>				<b>4,160,857,570</b>	<b>-</b>	<b>(40,198,896)</b>	<b>4,120,658,674</b>
<b>Финансовые обязательства</b>							
Средства клиентов	15	По амортизированной стоимости	По амортизированной стоимости	539,309,735	-	-	539,309,735
Выпущенные долговые ценные бумаги	16	По амортизированной стоимости	По амортизированной стоимости	1,125,979,806	-	-	1,125,979,806
Субординированный долг		По амортизированной стоимости	По амортизированной стоимости	5,381,557	-	-	5,381,557
Займы от банков и прочих финансовых институтов	17	По амортизированной стоимости	По амортизированной стоимости	1,010,188,639	-	-	1,010,188,639
Займы от Правительства Республики Казахстан	18	По амортизированной стоимости	По амортизированной стоимости	180,029,399	-	-	180,029,399
Прочие финансовые обязательства	19	По амортизированной стоимости	По амортизированной стоимости	40,245,511	-	2,961,815	43,207,326
<b>Итого финансовых обязательств</b>				<b>2,901,134,647</b>	<b>-</b>	<b>2,961,815</b>	<b>2,904,096,462</b>

## 5 Переход на МСФО (IFRS) 9, продолжение

- а. Некоторые кредиты, выданные клиентам, 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. 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 по справедливой стоимости через прибыль или убыток согласно МСФО (IFRS) 9.

В следующей таблице приведены данные об эффекте, за вычетом налога, от перехода на МСФО (IFRS) 9 на резервы собственного капитала и нераспределенную прибыль. Этот эффект относится к резерву изменений справедливой стоимости и нераспределенной прибыли. Влияние на другие компоненты собственного капитала отсутствует.

	<b>Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года</b>
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	
<b>Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг</b>	
Входящий остаток согласно МСФО (IAS) 39 (31 декабря 2017 года)	<b>(12,562,781)</b>
Реклассификация инвестиционных ценных бумаг из категории «Имеющиеся в наличии для продажи» в категорию оценки по амортизированной стоимости	2,458,927
Реклассификация долговых инвестиционных ценных бумаг из категории «Имеющиеся в наличии для продажи» в категорию оценки 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	453,882
<b>Входящий остаток согласно МСФО (IFRS) 9 (1 января 2018 года)</b>	<b>(7,876,469)</b>
<b>Нераспределенная прибыль</b>	
Входящий остаток согласно МСФО (IAS) 39 (31 декабря 2017 года)	97,231,129
Изменение основы оценки вследствие реклассификации долговых инвестиционных ценных бумаг из категории «Имеющиеся в наличии для продажи» в категорию оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(1,773,503)
Изменение основы оценки вследствие реклассификации кредитов, выданных клиентам, из категории «Кредиты и дебиторская задолженность» в категорию оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(16,334,131)
Признание ожидаемых кредитных убытков в соответствии с МСФО (IFRS) 9 (включая ожидаемые кредитные убытки в отношении счетов и вкладов в банках и других финансовых институтах, займов, выданных банкам, займов, выданных клиентам, дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды, и прочим активам)	(23,243,553)
<b>Входящий остаток согласно МСФО (IFRS) 9 (1 января 2018 года)</b>	<b>55,879,942</b>

## 5 Переход на МСФО (IFRS) 9, продолжение

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.

	<b>Оценочный резерв под обесценение (убытки) и другие резервы</b>			
	<b>31 декабря 2017 года (МСФО (IAS) 39/ МСФО (IAS) 37)</b>	<b>Рекласси- фикация</b>	<b>Изменение основы оценки</b>	<b>1 января 2018 года (МСФО (IFRS) 9)</b>
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
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 счета и вклады в банках и других финансовых институтах, займы, выданные банкам, займы, выданные клиентам, дебиторскую задолженность по договорам финансовой аренды, и прочие активы)	(238,228,648)	-	(25,849,123)	(264,077,771)
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)
<b>Итого оцениваемых по амортизированной стоимости</b>	<b>(238,228,648)</b>	<b>(2,592,245)</b>	<b>(25,950,870)</b>	<b>(266,771,763)</b>
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	(453,882)	(453,882)
<b>Итого оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	<b>(6,694,663)</b>	<b>6,694,663</b>	<b>(453,882)</b>	<b>(453,882)</b>
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	-	-
<b>Итого оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период</b>	<b>(437,743)</b>	<b>437,743</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Кредитные обязательства и выпущенные договоры финансовой гарантии	(1,678,847)	-	(2,961,815)	(4,640,662)

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой**  
**отчетности – 30 июня 2018 года**

**6 Денежные средства и их эквиваленты**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>30 июня 2018 года, не аудировано</b>	<b>31 декабря 2017 года</b>
Договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	195,922,879	167,868,187
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других банках	182,442,095	201,921,328
Текущие счета	105,148,183	110,380,696
Остатки по счетам в НБРК	103,553,695	142,727,420
Ноты НБРК со сроком погашения менее трех месяцев	29,497,201	45,112,914
Обязательные резервы на счетах в НБРК	3,723,387	3,112,569
Денежные средства в кассе	1,681,795	3,116,197
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов до вычета резерва под обесценение</b>	<b>621,969,235</b>	<b>674,239,311</b>
За вычетом резерва под обесценение	(2,852,579)	(2,141,045)
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>619,116,656</b>	<b>672,098,266</b>

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству на основании рейтинга «Standard and Poor's» или рейтингов агентств «Moody's» или «Fitch» по состоянию на 30 июня 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Остатки по счетам в НБРК, включая обязательные резервы, не аудировано</b>	<b>Средства клиентов, не аудировано</b>	<b>Ноты НБРК, не аудировано</b>	<b>Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других банках, не аудировано</b>	<b>Итого, не аудировано</b>
<i>Непросроченные и необесцененные</i>					
- Национальный Банк Республики Казахстан («НБРК»)	107,277,082	-	29,497,201	-	136,774,283
- с рейтингом от AA- до AA+	-	-	-	14,287,661	14,287,661
- с рейтингом от A- до A+	-	-	-	111,872,378	111,872,378
- с рейтингом от BB- до BB+	-	74,432,372	-	56,280,659	130,713,031
- с рейтингом от B- до B+	-	22,938,346	-	228	22,938,574
- с рейтингом от CCC- до CCC+	-	25,401	-	-	25,401
- с рейтингом D	-	2,141,051	-	-	2,141,051
- не имеющие рейтинга	-	5,611,013	-	1,169	5,612,182
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и договоры покупки и обратной продажи, до вычета резерва под обесценение</b>	<b>107,277,082</b>	<b>105,148,183</b>	<b>29,497,201</b>	<b>182,442,095</b>	<b>424,364,561</b>
За вычетом резерва под обесценение	(6,255)	(2,833,798)	(624)	(155)	(2,840,832)
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и договоры покупки и обратной продажи, до вычета резерва под обесценение</b>	<b>107,270,827</b>	<b>102,314,385</b>	<b>29,496,577</b>	<b>182,441,940</b>	<b>421,523,729</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой**  
**отчетности – 30 июня 2018 года**

**6 Денежные средства и их эквиваленты, продолжение**

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству на основании рейтинга «Standard and Poor's» или рейтингов агентств «Moody's» или «Fitch» по состоянию на 31 декабря 2017 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Остатки по счетам в НБРК, включая обязательные резервы</b>	<b>Текущие счета</b>	<b>Ноты НБРК</b>	<b>Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других банках</b>	<b>Итого</b>
<i>Непросроченные и необесцененные</i>					
- Национальный Банк Республики Казахстан («НБРК»)	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
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и договоры покупки и обратной продажи, до вычета резерва под обесценение</b>	<b>145,839,989</b>	<b>110,380,696</b>	<b>45,112,914</b>	<b>201,921,328</b>	<b>503,254,927</b>
За вычетом резерва под обесценение	-	(2,141,045)	-	-	(2,141,045)
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и договоры покупки и обратной продажи, до вычета резерва под обесценение</b>	<b>145,839,989</b>	<b>108,239,651</b>	<b>45,112,914</b>	<b>201,921,328</b>	<b>501,113,882</b>

По состоянию на 30 июня 2018 года 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 195,922,879 тысяч тенге и 201,113,067 тысяч тенге, соответственно (не аудировано) (31 декабря 2017 года: 167,868,187 тысяч тенге и 169,235,334 тысячи тенге).

По состоянию на 30 июня 2018 года Холдинг имеет счета в одном банке (не аудировано) (31 декабря 2017 года: 1 банк), в котором общая сумма остатков денежных средств и их эквивалентов более 10.00% собственного капитала. Совокупный объем остатков в указанном банке по состоянию на 30 июня 2018 года составляет 136,774,283 тысячи тенге (не аудировано) (31 декабря 2017 года: 190,952,903 тысячи тенге), или 22.09% денежных средств и их эквивалентов (не аудировано) (31 декабря 2017 года: 28.41%).

**6 Денежные средства и их эквиваленты, продолжение**

Валютный риск и анализ ставок вознаграждения финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представлен в Примечании 29. Информация по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, выпущенным связанными сторонами, представлена в Примечании 34.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>30 июня 2018 года не аудировано</b>	<b>31 декабря 2017 года</b>
<b>Производные финансовые инструменты</b>	26,780,342	73,807,033
<b>Торговые ценные бумаги</b>		
- Корпоративные облигации	-	2,343,360
<b>Прочие финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период</b>		
<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	58,888,755	68,594,229
<b>Итого прочих финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период</b>	<b>85,669,097</b>	<b>147,403,945</b>

**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 32).

В таблице ниже представлен анализ прочих финансовых инструментов, 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>	<b>Корпоратив- ные облигации</b>	<b>Ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстан</b>	<b>Итого</b>
<b>Непросроченные</b>			
- с рейтингом от BBB- до BBB+	2,343,360	1,479,517	3,822,877
- с рейтингом от B- до B+	1,179,806	-	1,179,806
<b>Итого прочих финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период</b>	<b>3,523,166</b>	<b>1,479,517</b>	<b>5,002,683</b>

Долевые инструменты представлены некотирующимися акциями инвестиционных фондов. Более подробная информация об оценке справедливой стоимости акций представлена в Примечании 32.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой**  
**отчетности – 30 июня 2018 года**

**7 Прочие финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, продолжение**

Валютный риск и анализ ставок вознаграждения прочих финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представлен в Примечании 29. Информация по прочим финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, выпущенным связанными сторонами, представлена в Примечании 34.

**8 Кредиты, выданные банкам и финансовым учреждениям**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>30 июня 2018 года не аудировано</b>	<b>31 декабря 2017 года</b>
Кредиты, выданные банкам и финансовым учреждениям		
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	106,179,141	100,592,001
- с рейтингом от В- до В+	191,061,303	173,565,327
- с рейтингом от ССС- до ССС+	-	14,213,473
- с рейтингом D	18,991,491	18,991,491
- не имеющие рейтинга	6,083,943	3,485,494
<b>Валовая стоимость кредитов, выданных банкам и финансовым учреждениям</b>	<b>322,315,878</b>	<b>310,847,786</b>
За вычетом резерва под обесценение	(27,151,695)	(26,788,019)
<b>Итого кредитов, выданных банкам и финансовым учреждениям</b>	<b>295,164,183</b>	<b>284,059,767</b>

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 года</b>			<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 года</b>	
	<b>Стадия 1 12- месячные ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененным и</b>	<b>Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененным и</b>	<b>Итого</b>	
<b>Остаток по состоянию на 1 января</b>	-	4,125,837	22,662,182	26,788,019	18,298,813
Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9, не аудировано	5,482,621	(281,450)	204,774	5,405,945	-
Чистое (восстановление)/ начисление резерва под обесценение, не аудировано	(416,328)	(1,104,824)	(3,524,876)	(5,046,028)	2,370,811
Влияние изменения курсов валют, не аудировано	3,759	-	-	3,759	-
<b>Остаток на 30 июня, не аудировано</b>	<b>5,070,052</b>	<b>2,739,563</b>	<b>19,342,080</b>	<b>27,151,695</b>	<b>20,669,624</b>

По состоянию на 30 июня 2018 года Холдинг не имел остатков по кредитам, выданным банкам и финансовым учреждениям, совокупная сумма которых составляет более 10% собственного капитала (31 декабря 2017 года: не выдавались банкам).

Более подробная информация в отношении расчетной справедливой стоимости каждого вида кредита, выданного банкам и финансовым учреждениям, представлена в Примечании 32. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 34.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой**  
**отчетности – 30 июня 2018 года**

**9 Депозиты**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>30 июня 2018 года, не аудировано</b>	<b>31 декабря 2017 года</b>
Депозиты		
- с рейтингом от BB- до BB+	83,833,293	71,496,902
- с рейтингом от B- до B+	89,281,673	124,457,556
- с рейтингом D	15,850,864	15,709,171
- не имеющие рейтинга	-	144,166
<b>Валовая сумма депозитов</b>	<b>188,965,830</b>	<b>211,807,795</b>
За вычетом резерва под обесценение	(17,995,001)	(15,709,171)
<b>Итого депозитов</b>	<b>170,970,829</b>	<b>196,098,624</b>

Изменения резерва под обесценение депозитов могут быть представлены следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 года</b>		<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 года</b>	
	<b>12-месячные ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными</b>	<b>Итого</b>	
<b>Остаток по состоянию на 1 января</b>	-	<b>15,709,171</b>	<b>15,709,171</b>	<b>16,039,506</b>
Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9, не аудировано	3,011,673	110,979	3,122,652	-
Чистое (восстановление)/начисление резерва под обесценение, не аудировано	(862,281)	-	(862,281)	4,529,069
Влияние изменения курсов валют, не аудировано	(3,757)	88,951	85,194	387
Перевод в состав займов, выданных клиентам, не аудировано	-	-	-	(3,942,222)
Уменьшение в результате списания депозита, не аудировано	(59,735)	-	(59,735)	-
<b>Остаток по состоянию на конец периода</b>	<b>2,085,900</b>	<b>15,909,101</b>	<b>17,995,001</b>	<b>16,626,740</b>

По состоянию на 30 июня 2018 года Холдинг не имел остатков по депозитам совокупная сумма которых составляет более 10% собственного капитала, не аудировано (31 декабря 2017 года: банки отсутствуют).



**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой**  
**отчетности – 30 июня 2018 года**

**10 Кредиты, выданные клиентам**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>30 июня 2018 года, не аудировано</b>	<b>31 декабря 2017 года</b>
<b>Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>		
Корпоративные кредиты	1,574,330,377	1,626,535,221
Ипотечные кредиты	576,016,875	513,619,994
Кредиты малого и среднего бизнеса («МСБ»)	5,302,019	11,864,346
Начисленное вознаграждение	78,502,246	73,636,102
<b>Валовая стоимость кредитов, выданных клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости</b>	<b>2,234,151,517</b>	<b>2,225,655,663</b>
За вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля	(107,646,973)	(185,262,100)
<b>Итого кредитов, выданных клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости, за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>2,126,504,544</b>	<b>2,040,393,563</b>
<b>Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период</b>	<b>42,739,533</b>	<b>-</b>
<b>Итого кредитов, выданных клиентам</b>	<b>2,169,244,077</b>	<b>2,040,393,563</b>

Изменения резерва под обесценение по кредитам, выданным клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года и 30 июня 2017 года, могут быть представлены следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 года</b>			<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 года</b>	
	<b>Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными</b>	<b>Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными</b>	<b>Итого</b>	
<b>Резерв под обесценение кредита по состоянию на 1 января</b>	<b>14,281,147</b>	<b>7,620,148</b>	<b>163,360,805</b>	<b>185,262,100</b>	<b>146,761,788</b>
Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9, не аудировано	(5,222,072)	21,640,218	(855,382)	15,662,764	-
Эффект списаний в результате перехода на МСФО (IFRS) 9, не аудировано	-	-	(103,762,008)	(103,762,008)	-
Начисление резерва под обесценение за период, не аудировано	(1,745,477)	5,297,891	6,085,501	9,637,915	20,005,936
Перевод из состава счетов и депозитов в банках и прочих финансовых институтах, не аудировано	-	-	-	-	3,942,222
Списания, не аудировано	-	-	-	-	(35,773)
Влияние изменения курсов валют, не аудировано	147,983	168,583	627,744	944,310	(566,592)
Прочие изменения, не аудировано	1,892	-	-	1,892	(2,047)
<b>Резерв под обесценение кредита по состоянию на 30 июня</b>	<b>7,463,473</b>	<b>34,726,840</b>	<b>65,456,660</b>	<b>107,646,973</b>	<b>170,105,534</b>

## 10 Кредиты, выданные клиентам, продолжение

По состоянию на 1 января 2018 года, кредиты, выданные клиентам в размере 103,762,008 тысяч тенге (не аудировано), были списаны Холдингом, так как руководство определило, что у заемщика нет активов или источников дохода, которые могут генерировать потоки денежных средств в объеме, достаточном для погашения сумм задолженности, подлежащих списанию.

Сравнительные данные за шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 года, представляют собой счет резерва под обесценение и отражают основу оценки в соответствии с МСФО (IAS) 39.

### Анализ кредитного качества

Далее представлен анализ кредитного качества займов, просроченных по состоянию на 30 июня 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Корпоративные кредиты, не аудировано</b>	<b>Ипотечные кредиты, не аудировано</b>	<b>Кредиты малого и среднего бизнеса («МСБ»), не аудировано</b>	<b>Итого, не аудировано</b>
<i>Непросроченные</i>				
- Ранее не реструктурированные	1,257,891,791	560,070,588	444,678	1,818,407,057
- Реструктурированные	337,520,977	2,243,218	-	339,764,195
<b>Итого непросроченных кредитов</b>	<b>1,595,412,768</b>	<b>562,313,806</b>	<b>444,678</b>	<b>2,158,171,252</b>
<i>Просроченные</i>				
- с задержкой платежа менее 30 дней	-	8,785,145	672,543	9,457,688
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	-	3,333,621	63,234	3,396,855
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	-	800,905	341,946	1,142,851
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	16,180,677	453,766	1,175,742	17,810,185
- с задержкой платежа свыше 360 дней	38,637,842	2,767,734	2,767,110	44,172,686
<b>Итого просроченных кредитов</b>	<b>54,818,519</b>	<b>16,141,171</b>	<b>5,020,575</b>	<b>75,980,265</b>
За вычетом резерва под обесценение	(97,149,865)	(5,995,409)	(4,501,699)	(107,646,973)
<b>Итого кредитов, выданных клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости</b>	<b>1,553,081,422</b>	<b>572,459,568</b>	<b>963,554</b>	<b>2,126,504,544</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой**  
**отчетности – 30 июня 2018 года**

**10 Кредиты, выданные клиентам, продолжение**

**Анализ кредитного качества, продолжение**

Далее представлен анализ кредитного качества займов, просроченных по состоянию на 31 декабря 2017 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Корпоративные кредиты	Ипотечные кредиты	Кредиты малого и среднего бизнеса («МСБ»)	Итого
<i>Просроченные</i>				
- Ранее не реструктурированные	1,215,601,911	486,014,528	812,073	1,702,428,512
- Реструктурированные	328,523,100	18,091,119	-	346,614,219
<b>Итого непросроченных кредитов</b>	<b>1,544,125,011</b>	<b>504,105,647</b>	<b>812,073</b>	<b>2,049,042,731</b>
<i>Просроченные, но не обесцененные</i>				
- с задержкой платежа менее 30 дней	2,225,323	6,322,927	1,819,087	10,367,337
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	13,538,043	1,719,635	640,742	15,898,420
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	-	625,169	422,660	1,047,829
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	20,249,177	313,657	5,381,789	25,944,623
- с задержкой платежа свыше 360 дней	117,626,238	2,696,956	3,031,529	123,354,723
<b>Итого просроченных кредитов</b>	<b>153,638,781</b>	<b>11,678,344</b>	<b>11,295,807</b>	<b>176,612,932</b>
За вычетом резерва под обесценение	(171,050,753)	(5,416,928)	(8,794,419)	(185,262,100)
<b>Итого кредитов, выданных клиентам</b>	<b>1,526,713,039</b>	<b>510,367,063</b>	<b>3,313,461</b>	<b>2,040,393,563</b>

**Концентрация кредитов, выданных клиентам.** По состоянию на 30 июня 2018 года у Холдинга было 6 заемщиков, не аудировано (31 декабря 2017 года: 6 заемщиков) с общей суммой выданных каждому заемщику кредитов, превышающей 10% собственного капитала. Совокупная сумма этих кредитов составляла 859,188,668 тысяч тенге, не аудировано (31 декабря 2017 года: 785,705,330 тысяч тенге), или 40% кредитного портфеля до вычета резерва под обесценение, не аудировано (31 декабря 2017 года: 38.51%).

См. Примечание 32 в отношении оценки справедливой стоимости каждой категории сумм кредитов и авансов, выданных клиентам. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 34.

Подверженность валютному риску и анализ ставок вознаграждения по кредитам, выданным клиентам, представлен в Примечании 29.

**11 Инвестиционные ценные бумаги**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2018 года, не аудировано	31 декабря 2017 года
Инвестиционные ценные бумаги оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	416,570,837	-
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	137,523,055	-
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости	123,394,913	-
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	561,438,865
<b>Итого инвестиционных ценных бумаг</b>	<b>677,488,805</b>	<b>561,438,865</b>

## **11 Инвестиционные ценные бумаги, продолжение**

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>30 июня 2018 года, не аудировано</b>
Облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	266,008,856
Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына»	68,190,032
Облигации казахстанских банков	32,314,637
Облигации банков-стран ОЭСР	14,982,818
Облигации местных исполнительных органов	13,022,796
Корпоративные облигации	10,579,653
Облигации других государств	9,549,045
Ноты НБРК	1,921,853
<b>Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	<b>416,569,690</b>
Корпоративные акции	1,147
<b>Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	<b>416,570,837</b>

**Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>30 июня 2018 года, не аудировано</b>
Облигации Министерства Финансов Республики Казахстан (с рейтингом от ВВВ- до ВВВ+)	755,715
Облигации казахстанских банков (с рейтингом от ВВ- до ВВ+)	361,800
Облигации казахстанских банков (с рейтингом от В- до В+)	12,549,101
Облигации местных исполнительных органов (не имеющие присвоенного кредитного рейтинга)	119,424,765
Корпоративные облигации (не имеющие присвоенного кредитного рейтинга)	4,431,674
<b>Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период</b>	<b>137,523,055</b>

**Облигации местных исполнительных органов.** В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, Холдинг приобрел в рамках государственной программы облигации местных исполнительных органов в количестве 50,272,395 единиц, не аудировано (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года: 28,665,629 единиц, не аудировано, по цене 1 тысяча тенге за единицу, со сроком погашения в 2020 году (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года: со сроком погашения в 2020 году). Купонная ставка по облигациям составляет 0.15 %-0.35 % годовых (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года: 0.15% годовых). Облигации были признаны по справедливой стоимости равной 43,304,948 тысяч тенге, не аудировано, рассчитанной с использованием рыночной ставки 8.10%-8.30% годовых (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года: признаны по справедливой стоимости равной 24,169,054 тысяч тенге, не аудировано, рассчитанной с использованием рыночной ставки 9.12%-9.63% годовых). Убыток в виде дисконта на разницу между номинальной и справедливой стоимостью в размере 6,554,692 тысяч тенге, не аудировано (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года: 4,495,919 тысяч тенге, не аудировано) был компенсирован за счет уменьшения обязательства по государственной субсидии, полученной для целей приобретения данных облигаций (Примечание 20).

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»  
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой  
отчетности – 30 июня 2018 года**

**11 Инвестиционные ценные бумаги, продолжение**

**Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>30 июня 2018 года, не аудировано</b>
Облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	9,450,544
Ноты НБРК	94,174,291
Корпоративные облигации (с рейтингом от BBB- до BBB+)	1,241,897
Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына» (с рейтингом от BB- до BB+)	5,864,338
Облигации казахстанских банков (с рейтингом от B- до B+)	11,664,384
Корпоративные облигации (не имеющие присвоенного кредитного рейтинга)	3,640,300
<b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости до вычета резерва под обесценение</b>	<b>126,035,754</b>
За вычетом резерва под обесценение	(2,640,841)
<b>Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизируемой стоимости</b>	<b>123,394,913</b>

Изменения резерва под обесценение инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизируемой стоимости, могут быть представлены следующим образом

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 года</b>		
	<b>12-месячные ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными</b>	<b>Итого</b>
<b>Остаток по состоянию на 1 января</b>	-	<b>2,607,001</b>	<b>2,607,001</b>
Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9, не аудировано	31,873	76,365	108,238
Восстановление резерва под обесценение за период, не аудировано	(2,914)	(71,484)	(74,398)
<b>Остаток по состоянию на конец периода</b>	<b>28,959</b>	<b>2,611,882</b>	<b>2,640,841</b>

**Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2017 года</b>
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
<b>Долговые ценные бумаги до вычета резерва под обесценение</b>	<b>568,092,118</b>
Корпоративные акции	479,153
<b>Итого инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>568,571,271</b>
За вычетом резерва под обесценение	(7,132,406)
<b>Итого инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи</b>	<b>561,438,865</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»  
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой  
отчетности – 30 июня 2018 года**

## 12 Дебиторская задолженность по финансовой аренде

Ниже представлены платежи к получению по финансовой аренде (общая сумма инвестиций в аренду) и их приведенная стоимость по состоянию на 30 июня 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Менее 1 года, не аудировано	От 1 года до 5 лет, не аудировано	Более 5 лет, не аудировано	Итого, не аудировано
<b>Платежи к получению по финансовой аренде</b>	<b>40,717,370</b>	<b>133,198,844</b>	<b>233,611,054</b>	<b>407,527,268</b>
Незаработанный финансовый доход	(15,275,293)	(62,747,365)	(65,815,150)	(143,837,808)
Резерв под обесценение	(3,210,830)	(6,439,095)	(2,276,532)	(11,926,457)
<b>Чистые инвестиции в финансовую аренду</b>	<b>22,231,247</b>	<b>64,012,384</b>	<b>165,519,372</b>	<b>251,763,003</b>
<b>Встроенные производные финансовые</b>	<b>707,698</b>	<b>1,209,907</b>	<b>1,331,831</b>	<b>3,249,436</b>
<b>Приведенная стоимость арендных платежей к получению</b>	<b>22,938,945</b>	<b>65,222,291</b>	<b>166,851,203</b>	<b>255,012,439</b>

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

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

### Встроенные производные финансовые инструменты

Погашение инвестиций в финансовую аренду в размере 9,957,597 тысяч тенге и 18,057,001 тысячи тенге, не аудировано (31 декабря 2017 года: 11,656,922 тысячи тенге и 15,535,140 тысячи тенге) привязано к удорожанию доллара США по отношению к тенге и российскому рублю, соответственно. Если стоимость данной иностранной валюты повышается, сумма к получению увеличивается на соответствующий индекс. Если стоимость данной иностранной валюты понижается, сумма к получению остается неизменной при достижении уровня первоначальной суммы в тенге. Основа для расчета встроенного производного инструмента включает все будущие платежи по договорам финансовой аренды и условные обязательства, привязанные к удорожанию доллара США и российского рубля по отношению к тенге, и по состоянию на 30 июня 2018 года составляет 13,079,829 тысяч тенге и 27,015,009 тысяч тенге, соответственно (31 декабря 2017 года: 13,669,524 тысячи тенге привязаны к удорожанию доллара США по отношению к тенге и 29,636,629 тысяч тенге привязаны к удорожанию российского рубля по отношению к тенге).

Указанные встроенные производные инструменты отражаются по справедливой стоимости в сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности. Оцененная стоимость встроенных производных финансовых инструментов, включенных в состав дебиторской задолженности по финансовой аренде, по состоянию на 30 июня 2018 года составляет 3,249,436 тысяч тенге, не аудировано (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 32).

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 2.37% до 3.48% (не аудировано) для доллара США, от 7.43% до 9.29% (не аудировано) для российского рубля и от 8.41% до 8.61% 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.

## 12 Дебиторская задолженность по финансовой аренде, продолжение

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 177,340 тысяч тенге. Если разница между безрисковыми ставками в тенге и российских рублях сократится на 0.50% по всем соглашениям, справедливая стоимость встроенных производных финансовых инструментов уменьшится на 168,991 тысячу тенге. Снижение волатильности обменного курса доллара США к тенге на 50% приведет к уменьшению справедливой стоимости производных финансовых инструментов на 6,639 тысяч тенге. Снижение волатильности обменного курса российского рубля к тенге на 50% приведет к уменьшению справедливой стоимости производных финансовых инструментов на 563,814 тысяч тенге.

Изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности по финансовой аренде могут быть представлены следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 года</b>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 года</b>
<b>Остаток по состоянию на 1 января</b>	<b>7,024,506</b>	<b>7,446,180</b>
Корректировка вследствие эффекта от первоначального применения МСФО (IFRS) 9	953,660	-
Чистое начисление резерва под обесценение, не аудировано	3,841,145	1,288,510
Суммы, списанные в течение периода как безнадежные, не аудировано	(51,614)	(441,524)
Восстановление ранее списанной суммы	158,760	-
Перевод в состав прочих активов, не аудировано	-	(1,150,955)
<b>Остаток на 30 июня</b>	<b>11,926,457</b>	<b>7,142,211</b>

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

<b>30 июня 2018 года</b> <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Не аудировано Дебиторская задолженность по финансовой аренде, балансовая стоимость</b>	<b>Не аудировано Справедливая стоимость обеспечения- для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату</b>
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков		
Недвижимость	150,682,506	150,682,506
Транспортные средства	68,567,765	68,567,765
Оборудование	8,804,982	8,804,982
Прочие активы	488,624	488,624
Гарантии юридических лиц (с рейтингом от ВВ- до ВВ+)	7,212,132	-
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	534,930	-
<b>Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков</b>	<b>236,290,939</b>	<b>228,543,877</b>
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок в отношении активов, не являющихся кредитно-обесцененными:		
Недвижимость	2,947,898	2,947,898
Транспортные средства	400,858	400,858
Оборудование	54,156	54,156
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	252	-
<b>Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок в отношении активов, не являющихся кредитно-обесцененными</b>	<b>3,403,164</b>	<b>3,402,912</b>
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок в отношении кредитно-обесцененных активов:		
Недвижимость	3,175,575	3,175,575
Транспортные средства	1,760,784	1,760,784
Оборудование	7,132,541	7,132,541
<b>Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок в отношении кредитно-обесцененных активов</b>	<b>12,068,900</b>	<b>12,068,900</b>
<b>Итого дебиторской задолженности по финансовой аренде</b>	<b>251,763,003</b>	<b>244,015,689</b>

**12 Дебиторская задолженность по финансовой аренде, продолжение**

**Анализ обеспечения, продолжение**

<b>31 декабря 2017 года</b> <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде, балансовая стоимость</b>	<b>Справедливая стоимость обеспечения– для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату</b>
<b>Финансовая аренда, по которой не выявлено индивидуальных признаков обесценения</b>		
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	-
<b>Итого аренда, по которой не выявлено признаков обесценения</b>	<b>212,623,045</b>	<b>188,831,142</b>
<b>Обесцененная аренда</b>		
Недвижимость	8,688,706	8,688,706
Транспортные средства	2,797	2,797
Оборудование	9,338,199	9,338,199
<b>Итого обесцененной аренды</b>	<b>18,029,702</b>	<b>18,029,702</b>
<b>Итого дебиторской задолженности по финансовой аренде</b>	<b>230,652,747</b>	<b>206,860,844</b>

Данная таблица исключает стоимость избыточного обеспечения.

У Холдинга нет дебиторской задолженности по финансовой аренде, по которой справедливая стоимость обеспечения была оценена на дату первоначального признания дебиторской задолженности, и последующей оценки стоимости обеспечения не проводилось, а также дебиторской задолженности по финансовой аренде, справедливая стоимость обеспечения по которой не определялась. Справедливая стоимость гарантии юридических лиц (с рейтингом от ВВ- до ВВ+), полученной в качестве обеспечения в отношении дебиторской задолженности по финансовой аренде не определялась по состоянию на дату подготовки отчетности. Информация о стоимости обеспечения представлена в зависимости от того, на какую дату она была оценена, если таковая оценка проводилась.

По дебиторской задолженности, имеющей 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, данная дебиторская задолженность по финансовой аренде и не имеющая обеспечения часть кредитов, имеющих частичное обеспечение, относятся в категорию “Без обеспечения и других средств повышения качества кредита”.

Возможность взыскания дебиторской задолженности по финансовой аренде, не являющейся просроченной или обесцененной, зависит в большей степени от кредитоспособности заемщика, чем от стоимости обеспечения, и Холдинг не всегда производит оценку обеспечения по состоянию на каждую отчетную дату.

**Изъятие предметов лизинга.** В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, Холдинг приобрел активы на сумму 760 тысяч тенге путем получения контроля над обеспечением аренды (30 июня 2017 года: 423,277 тысяч тенге).



**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой**  
**отчетности – 30 июня 2018 года**

**13 Долгосрочные активы, удерживаемые для продажи**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>30 июня 2018 года, не аудировано</b>	<b>31 декабря 2017 года</b>
Готовые квартиры и парковочные места	23,267,046	11,853,643
Имущество АО «Textiles.kz»	7,357,481	7,357,481
Имущество АО «Технопарк «Алатау»	2,416,556	2,416,323
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 ТОО «Агрохолдинг «Жана-Бас»	134,945	471,214
Имущество ТОО «ЛАД»	114,031	648,121
Прочие основные средства	945,626	946,587
Прочие	1,689,046	1,958,805
<b>Итого долгосрочных активов, удерживаемых для продажи</b>	<b>39,843,640</b>	<b>30,021,009</b>

Готовые квартиры и парковочные места, построенные в рамках государственной программы ЭКСПО-2017, для дальнейшей продажи конечным покупателям. Эти активы были переведены из состава инвестиционной собственности, 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.

**14 Прочие активы**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>30 июня 2018 года, не аудировано</b>	<b>31 декабря 2017 года</b>
Авансы за оборудование, подлежащее передаче по договорам финансовой аренды	58,652,350	75,891,409
Сырье и расходные материалы	24,890,544	34,137,387
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	21,104,604	10,402,470
Предоплата по незавершенному строительству	18,588,392	33,364,042
Незавершенное строительство	9,536,814	23,475,511
Предоплата поставщикам за товары и услуги	4,315,780	6,038,138
Изыятые активы по договорам финансовой аренды	1,678,437	1,548,695
Предоплаченные налоги, помимо подоходного налога	1,075,126	187,589
Полученное обеспечение	1,068,043	569,207
Прочее	1,665,396	1,931,378
<b>Прочие активы за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>142,575,486</b>	<b>187,545,826</b>
За вычетом резерва под обесценение	(2,635,008)	(2,382,431)
<b>Итого прочих активов</b>	<b>139,940,478</b>	<b>185,163,395</b>

**Авансы за оборудование, подлежащее передаче по договорам финансовой аренды.** Сумма авансов за оборудование, подлежащее передаче по договорам финансовой аренды включает авансы, уплаченные поставщикам в размере 51,249,629 тысяч тенге (не аудировано) (31 декабря 2017 года: 65,125,326 тысяч тенге) и денежные средства, размещенные по безотзывным аккредитивам в размере 7,402,721 тысячи тенге (не аудировано) (31 декабря 2017 года: 10,766,083 тысячи тенге).

**Сырье и расходные материалы.** По состоянию на 30 июня 2018 года, у Холдинга имеются квартиры в готовых жилых комплексах в Актобе, Усть-Каменогорске, Таразе, Атырау, Актау, Павлодаре, Костанаве, Кызылорде, Кокшетау, Уральске, Шымкенте, возведенных в рамках Государственной программы инфраструктурного развития «Нурлы Жол», на общую сумму 22,905,743 тысячи тенге (не аудировано) (31 декабря 2017 года: 33,003,364 тысячи тенге). Холдинг планирует реализовать квартиры в самое ближайшее время своим отдельным вкладчикам и прочим физическим лицам на основании соглашений об аренде собственности с последующей ее покупкой.

**Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды.** Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды, включают жилищные комплексы, возведенные Холдингом в течение отчетного периода, которые Холдинг планирует передать арендаторам в 2018 году. Основная доля активов относится к активам, подлежащим передаче, по программе «Нурлы Жол».

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой**  
**отчетности – 30 июня 2018 года**

**14 Прочие активы, продолжение**

**Предоплата по незавершенному строительству.** По состоянию на 30 июня 2018 года предоплата по незавершенному строительству включает авансы, выданные на строительство жилых домов в рамках Государственной программы инфраструктурного развития «Нурлы жол» в размере 18,571,520 тысяч тенге (31 декабря 2017 года: 26,610,917 тысяч тенге).

**15 Средства клиентов**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>30 июня 2018 года, не аудировано</b>	<b>31 декабря 2017 года</b>
<b>Государственные и общественные организации</b>		
- Текущие счета	401,771	603
<b>Прочие юридические лица</b>		
- Авансы, полученные в качестве обеспечения обязательств клиентов	8,193,716	8,993,210
- Текущие счета	714,888	3,520,158
<b>Физические лица</b>		
- Срочные депозиты	392,068,748	371,298,923
- Авансы, полученные в качестве обеспечения обязательств клиентов	163,727,070	151,107,102
- Текущие счета/депозиты до востребования	11,295,618	4,389,739
<b>Итого средств клиентов:</b>	<b>576,401,811</b>	<b>539,309,735</b>

**16 Выпущенные долговые ценные бумаги**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>30 июня 2018 года, не аудировано</b>	<b>31 декабря 2017 года</b>
Прочие облигации, выраженные в казахстанских тенге	534,740,933	525,407,872
Еврооблигации, выраженные в долларах США	467,751,246	468,752,818
Еврооблигации, выраженные в тенге	199,671,446	96,662,817
Ипотечные облигации	41,301,564	35,156,299
<b>Итого выпущенных долговых ценных бумаг</b>	<b>1,243,465,189</b>	<b>1,125,979,806</b>

**Еврооблигации, выраженные в долларах США.** Еврооблигации представлены следующими выпусками облигаций дочернего предприятия Холдинга, АО «БРК»:

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

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой**  
**отчетности – 30 июня 2018 года**

**16 Выпущенные долговые ценные бумаги, продолжение**

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

(в тысячах казахстанских тенге)	Дата размещения	Дата погашения	Номинальная стоимость		Балансовая стоимость	
			30 июня 2018 года, не аудировано	31 декабря 2017 года	30 июня 2018 года, не аудировано	31 декабря 2017 года
KZ2C0Y20F251 (без листинга)	25.03.2016	25.03.2036	202,000,000	202,000,000	59,774,379	57,818,728
KZP01Y20E920 (без листинга)	13.03.2015, 31.03.2015	13.03.2035	170,000,000	170,000,000	59,666,417	57,873,853
KZ2C0Y20E676 (без листинга)	15.04.2014	15.04.2034	100,000,000	100,000,000	37,536,571	36,418,222
KZ2C0Y20E775 (без листинга)	10.12.2014	10.12.2034	100,000,000	100,000,000	36,122,532	35,049,799
KZP01Y30E879 (без листинга)	21.01.2015, 16.02.2015	21.01.2045	92,500,000	92,500,000	16,982,563	16,478,351
KZP02Y10E820	25.05.2016	25.05.2026	65,000,000	65,000,000	65,845,402	65,843,003
KZ2C0Y20E742 (без листинга)	30.10.2014	30.10.2034	50,000,000	50,000,000	17,815,390	17,275,725
KZP02Y20E738 (без листинга)	26.03.2015	26.03.2035	38,095,125	38,095,125	30,397,760	29,579,933
KZP01Y03F261	10.06.2016	10.06.2019	30,000,000	30,000,000	30,218,231	30,218,968
KZP01Y07F510	06.06.2017	06.06.2024	28,000,000	28,000,000	28,164,059	28,167,631
KZP01Y20E730 (без листинга)	15.07.2014	15.07.2034	23,000,000	23,000,000	21,258,271	20,710,437
KZP02Y30E877 (без листинга)	29.01.2016	29.01.2046	22,500,000	22,500,000	4,242,412	4,122,938
KZP01Y09F615 (без листинга)	19.10.2017	29.01.2026	21,100,000	21,100,000	10,997,088	10,552,209
KZP01Y10E822	29.12.2014	29.12.2024	20,000,000	20,000,000	19,994,781	19,995,341
KZP02Y05F512	31.05.2017	31.05.2022	20,000,000	20,000,000	20,149,985	20,151,841
KZP02Y10F264	01.08.2016	01.08.2026	17,500,000	17,500,000	18,493,826	18,499,956
KZP03Y15E827	28.07.2016	28.07.2031	15,000,000	15,000,000	5,018,641	15,937,320
KZP02Y20E928 (без листинга)	29.09.2015	29.09.2035	15,000,000	15,000,000	4,801,837	4,866,191
KZ2C0Y20F236 (без листинга)	03.02.2016	03.02.2036	15,000,000	15,000,000	3,803,606	4,653,295
KZP03Y20E736 (без листинга)	09.03.2016	09.03.2036	15,000,000	15,000,000	15,937,491	3,671,101
KZP03Y15F510	22.08.2017	22.08.2032	8,836,000	8,836,000	9,176,061	9,177,230
KZP04Y13F519	23.08.2017	23.08.2030	8,836,000	8,836,000	9,177,679	9,178,811
KZP05Y11F518	24.08.2017	24.08.2028	8,836,000	8,836,000	9,165,951	9,166,989
			<b>1,086,203,125</b>	<b>1,086,203,125</b>	<b>534,740,933</b>	<b>525,407,872</b>

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, Холдинг не выпускал какие-либо другие облигации, выраженные в тенге.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, Холдинг выпустил следующие облигации, выраженные в тенге:

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 20,000,000 тысяч тенге (не аудировано), выпущенные 31 мая 2017 года, с купонной ставкой 10.50% годовых и сроком погашения в мае 2022 года;

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 28,000,000 тысяч тенге (не аудировано), выпущенные 6 июня 2017 года, с купонной ставкой 10.50% годовых и сроком погашения в июне 2024 года.

**Еврооблигации, выраженные в тенге.** 4 мая 2018 года АО «БРК» выпустило облигации, выраженные в тенге, на общую сумму 100,000,000 тысяч тенге с купонной ставкой 8.95% годовых (эффективная ставка - 9.54%) и сроком погашения 4 мая 2023 года.

## 16 Выпущенные долговые ценные бумаги, продолжение

**Ипотечные облигации.** Ипотечные облигации представлены выпущенными долговыми ценными бумагами АО «КИК», выраженными в тенге и в долларах США. Облигации имеют плавающие и фиксированные купонные ставки, которые варьируются в пределах от 7.00% до 10.50% годовых (эффективные ставки варьируются в пределах от 7.00% до 12.72% годовых, не аудировано). Облигации будут погашены в 2018-2027 годах. Облигации обеспечены договорами займов, заключенными с клиентами, и соответствующим недвижимым имуществом, являющимся обеспечением этих займов. Плавающие ставки купона привязаны к уровню инфляции, который основан на индексе инфляции за последние 12 месяцев в соответствии с данными, публикуемыми Агентством по статистике Республики Казахстан, и подлежит пересмотру каждые полгода в соответствии с датой выпуска.

## 17 Займы от банков и прочих финансовых институтов

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>30 июня 2018 года, не аудировано</b>	<b>31 декабря 2017 года</b>
Займы от АО «ФНБ «Самрук-Казына»	90,637,231	90,817,393
<b>Займы с фиксированной ставкой вознаграждения</b>		
Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран ОЭСР	16,103,934	17,980,040
Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран, не являющимися членами ОЭСР	348,758,881	517,225,825
	<b>364,862,815</b>	<b>535,205,865</b>
<b>Займы с плавающей ставкой вознаграждения</b>		
Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран ОЭСР	84,922,309	8,895,344
Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран, не являющимися членами ОЭСР	408,555,682	397,328,852
	<b>493,477,991</b>	<b>406,224,196</b>
<b>За вычетом неамортизированной части затрат по займам</b>	<b>(22,167,069)</b>	<b>(22,058,815)</b>
<b>Итого займов от банков и прочих финансовых институтов</b>	<b>926,810,968</b>	<b>1,010,188,639</b>

**Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран, не являющимися членами ОЭСР.** В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, Холдинг произвел частичное погашение в размере 500,000 тысяч долларов США (что составляет 163,540,000 тысяч тенге) (не аудировано) в соответствии с графиком погашения (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года: частичное досрочное погашение в размере 200,000 тысяч долларов США (что составляет 66,216,000 тысяч тенге) (не аудировано) и по кредитам, выданным Азиатским Банком Развития в размере 96,777 тысяч долларов США (что составляет 30,813,575 тысяч тенге) (не аудировано).

## 18 Займы от Правительства Республики Казахстан

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, Холдинг получил кредиты от Министерства финансов Республики Казахстан на общую сумму 34,000,000 тысячи тенге (не аудировано) (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года: 116,100,000 тысяч тенге (не аудировано));

- кредит в размере 10,000,000 тысяч тенге (не аудировано) со ставкой 0.10% годовых, срок погашения – 9 лет. Данные средства предназначены для предоставления долгосрочного лизингового финансирования в рамках Единой программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса 2020»;

- кредит в размере 24,000,000 тысяч тенге (не аудировано) со ставкой 0.15% годовых, срок погашения – 20 лет. Данные средства предназначены для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов участникам программы жилищного строительства «Нурлы Жер».

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, были получены следующие кредиты:

- кредит в размере 17,500,000 тысяч тенге (не аудировано) со ставкой 0.10% годовых, срок погашения – 10 лет. Данные средства предназначены для предоставления долгосрочного лизингового финансирования в рамках Единой программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса 2020»;

- кредит в размере 18,600,000 тысяч тенге (не аудировано) со ставкой 0.05% годовых, срок погашения - 20 лет. Все привлеченные средства будут предназначены для финансирования обновления парка пассажирских вагонов АО «Пассажирские перевозки».

## 18 Займы от Правительства Республики Казахстан, продолжение

- кредит в размере 80,000,000 тысяч тенге (не аудировано) со ставкой 0.10% годовых, срок погашения – 20 лет. Данные средства будут использованы для обеспечения финансирования инвестиционных проектов в рамках реализации Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015-2019 годы. Программа ограничивает ставку вознаграждения по займам для конечных заемщиков до 11% годовых.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, Холдинг также получил кредиты от местных органов власти на общую сумму 12,884,305 тысяч тенге (не аудировано) (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года: 11,949,600 тысяч тенге (не аудировано)) со ставкой 0.01% годовых, срок погашения – 7 лет (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года: со ставкой 0.01%-0.1% годовых, срок погашения – 7 лет). Данные средства были получены для их дальнейшего распределения казахстанским коммерческим банкам, перечень которых утвержден Правительством, для целей реализации государственной программы по поддержке развития малого и среднего предпринимательства.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, Холдинг отразил в качестве государственных субсидий доход в размере 3,808,188 тысяч тенге (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года: 71,957,365 тысяч тенге (не аудировано) в качестве государственных субсидий), который был признан в прочих операционных доходах в сокращенном консолидированном промежуточном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Холдинг использовал расчетную рыночную ставку вознаграждения 8.70% годовых (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года: от 9.21% до 9.49% годовых) при определении справедливой стоимости займов, полученных от Правительства Республики Казахстан, при первоначальном признании путем дисконтирования будущих договорных денежных потоков по займам.

Холдинг признал дисконт в размере 15,473,120 тысяч тенге (не аудировано), возникший при первоначальном признании полученного займа, имеющего номинальную стоимость 24,000,000 тысяч тенге (не аудировано) и ставку вознаграждения 0.15%, непосредственно в собственном капитале в качестве дополнительно оплаченного капитала (за вычетом соответствующего подоходного налога в размере 3,868,282 тысяч тенге (не аудировано)), так как руководство пришло к выводу, что Правительство действовало в качестве акционера, предоставив Холдингу указанные финансовые инструменты по ставкам вознаграждения ниже рыночных, без дополнительных условий.

## 19 Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства включают следующее:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>30 июня 2018 года, не аудировано</b>	<b>31 декабря 2017 года</b>
Средства, размещенные клиентами в качестве покрытия по аккредитивам	24,956,523	13,453,032
Обязательства по программам государственного субсидирования	12,063,029	3,177,338
Кредиторская задолженность по приобретенным ипотечным кредитам	7,656,434	7,552,688
Резерв по обязательствам кредитного характера	5,255,989	1,678,847
Торговая кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	4,393,884	3,122,793
Кредиторская задолженность по банковской деятельности	3,177,662	3,454,889
Инновационные гранты полученные	3,080,014	3,057,249
Процентный «стрип» к уплате	740,510	735,546
Начисленные комиссионные расходы	702,092	1,994,663
Прочее	1,598,968	2,018,466
<b>Итого прочих финансовых обязательств</b>	<b>63,625,105</b>	<b>40,245,511</b>

**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 приобретенным ипотечным кредитам.** Задолженность представляет собой последний взнос к уплате по некоторым приобретенным ипотечным кредитам, срок уплаты которого наступает после передачи документации по приобретенным кредитам. Руководство ожидает, что передача документации будет завершена в течение 2018 - 2019 годов.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой**  
**отчетности – 30 июня 2018 года**

**20 Прочие обязательства**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>30 июня 2018 года, не аудировано</b>	<b>31 декабря 2017 года</b>
Государственные субсидии	393,704,677	415,095,872
Авансы полученные по договорам финансовой аренды	7,400,616	8,527,684
Краткосрочная кредиторская задолженность по субсидиям	5,290,311	877,933
Доходы будущих периодов по финансовым гарантиям	4,428,586	4,162,790
Предоплаты	2,671,911	7,006,424
Начисленные затраты на вознаграждения работникам	1,774,885	1,733,051
Налоги к уплате отличные от подоходного налога	847,228	945,412
Контроль за исполнением обязательств	814,665	2,995,747
Кредиторская задолженность перед поставщиками	726,748	3,927,892
Доходы будущих периодов	597,530	894,033
Прочее	1,284,874	2,204,602
<b>Итого прочих обязательств</b>	<b>419,542,031</b>	<b>448,371,440</b>

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 года, не аудировано</b>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 года, не аудировано</b>
<b>Остаток по состоянию на 1 января</b>	<b>415,095,872</b>	<b>351,895,386</b>

Государственная субсидия по займам, полученная от Правительства Республики Казахстан, посредством получения Займа от Правительства Республики Казахстан (Примечание 18)	3,808,188	71,957,365
Использование государственной субсидии после выдачи займов по низким ставкам вознаграждения коммерческим банкам	(5,163,514)	-
Использование государственной субсидии после выдачи займов по низким ставкам вознаграждения другим заемщикам	(2,656,701)	(8,921,213)
Использование государственной субсидии для ввода в эксплуатацию жилья по программам жилищного кредитования и договорам аренды, по Программе жилищного строительства «Нұрлы жер»	(2,089,939)	-
Использование государственной субсидии по займу, выданному по Программе жилищного строительства «Нұрлы жер»	(1,082,362)	-
Использование государственной субсидии для выкупа облигации местных исполнительных органов по Программе жилищного строительства «Нұрлы жер»	(6,554,692)	(4,495,919)
Использование государственной субсидии после предоставления финансирования по договорам финансовой аренды	(2,283,584)	(1,433,938)
Пересчет суммы государственной субсидии вследствие частичного погашения основной суммы долга	(1,012,736)	-
Начисленная амортизация за период	(4,355,855)	(2,416,157)

<b>Остаток по состоянию на 30 июня, не аудировано</b>	<b>393,704,677</b>	<b>406,585,524</b>
---	--------------------	--------------------

После первоначального признания, Холдинг отнес в состав прибыли или убытка сумму, соответствующую сумме пересмотренной задолженности на льготных условиях, предоставленных заемщикам, после выполнения условий государственных программ (Примечания 8, 10, 11 и 12). Холдинг несет обязательство по распределению выгод конечным заемщикам посредством низкой ставки вознаграждения по займам.

В течение периода, закончившегося 30 июня 2018 года, сумма государственных субсидий, переведенных в состав прибыли или убытка (Примечание 25), составила 14,622,826 тысяч тенге (30 июня 2017 года: 7,702,734 тысячи тенге) и включена в состав «прочих доходов»

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой**  
**отчетности – 30 июня 2018 года**

**21 Акционерный капитал**

<i>(в тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций)</i>	<b>30 июня 2018 года, не аудировано</b>	<b>31 декабря 2017 года</b>
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)
<b>Итого выпущенных и оплаченных акций</b>	<b>846,218,712</b>	<b>846,218,712</b>
Номинальная стоимость одной акции, тенге	1,000	1,000
<b>Выпущенный и оплаченный акционерный капитал</b>	<b>846,218,712</b>	<b>846,218,712</b>

Все обыкновенные акции предоставляют право одного голоса по каждой акции.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, Холдинговая Компания не получила ни одного взноса в денежной форме в акционерный капитал (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года: 13,900,000 тысяч тенге (не аудировано)).

**22 Чистый процентный доход**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 года, не аудировано</b>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 года, не аудировано</b>
<b>Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной ставки вознаграждения</b>		
Кредиты, выданные клиентам	72,736,339	62,553,707
Денежные средства и их эквиваленты	15,496,421	13,906,206
Займы, выданные банкам и прочим финансовым институтам	11,826,589	25,480,641
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	11,568,879	-
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	9,815,428	-
Депозиты	7,612,370	12,225,259
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	20,088,623
Прочее	65,606	463,037
<b>Итого процентного дохода, рассчитанного с использованием метода эффективной ставки вознаграждения</b>	<b>129,121,632</b>	<b>134,717,473</b>
<b>Прочие процентные доходы</b>		
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	12,253,848	8,622,876
Кредиты, выданные клиентам	2,754,970	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	722,843	293,909
<b>Итого прочих процентных доходов</b>	<b>15,731,661</b>	<b>8,916,785</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Долговые ценные бумаги выпущенные	(43,315,123)	(38,528,264)
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	(20,939,432)	(23,481,973)
Займы, полученные от Правительства Республики Казахстан	(5,095,179)	(3,178,678)
Средства клиентов	(4,787,037)	(3,859,704)
Субординированный долг	(488,526)	(434,240)
Прочее	(45,909)	(30,973)
<b>Итого процентных расходов</b>	<b>(74,671,206)</b>	<b>(69,513,832)</b>
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>70,182,087</b>	<b>74,120,426</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой**  
**отчетности – 30 июня 2018 года**

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 года, не аудировано</b>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 года, не аудировано</b>
Доходы по дивидендам от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	3,986,912	981,901
Прибыль от переоценки кредитов, выданных клиентам, отражаемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1,962,270	-
Убытки за вычетом прибылей по операциям с производными финансовыми инструментами (Убытки за вычетом прибылей)/прибыли за вычетом убытков по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(3,185,883)	(19,548,422)
Убытки за вычетом прибылей по ценным бумагам, предназначенным для торговли	-	(123,830)
<b>Итого чистого убытка от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период</b>	<b>(708,899)</b>	<b>(17,512,971)</b>

**24 Чистая прибыль от операций с иностранной валютой**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 года, не аудировано</b>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 года, не аудировано</b>
Прибыли за вычетом убытков, возникающие при пересчете из иностранной валюты	2,335,102	6,921,747
Прибыли за вычетом убытков/(убытки за вычетом прибылей), возникающие по операциям в иностранной валюте	452,435	(879,772)
<b>Итого чистой прибыли от операций с иностранной валютой</b>	<b>2,787,537</b>	<b>6,041,975</b>



**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой**  
**отчетности – 30 июня 2018 года**

**25 Прочие операционные доходы, нетто-величина**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 года, не аудировано</b>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 года, не аудировано</b>
Прочий доход от использованных государственных субсидий (Примечание 20)	14,266,009	7,702,734
Прибыль от досрочного погашения займов	785,201	90,109
Прибыль от продажи собственного имущества	332,427	-
Выручка от предоставления услуг или продажи товаров	285,469	148,529
Прибыль от продажи краткосрочных активов, удерживаемых для продажи	96,740	86,445
Штрафы и пени	46,130	363,237
Доход от сдачи в аренду инвестиционного имущества (Начисление)/восстановление резерва под обесценение прочих активов	20,315 (205,122)	178,649 162,295
Расходы в виде отрицательной корректировки стоимости выданного кредита	(14,928,168)	(3,520,910)
Возмещение налога на имущества от Астана ЭКСПО	-	227,943
Восстановление резерва под обесценение займов и авансов, выданных клиентам, ранее списанных	-	165,079
Прочее, нетто-величина	(361,023)	512,767
<b>Итого прочих операционных доходов, нетто</b>	<b>337,978</b>	<b>6,116,877</b>

**26 Восстановление/(создание) резерва под обесценение прочих финансовых активов и  
условных обязательств кредитного характера**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 года, не аудировано</b>	<b>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, не аудировано</b>
Займы, выданные банкам и финансовым институтам (Примечание 8)	5,046,028	(2,370,811)
Депозиты (Примечание 9)	862,281	(4,529,069)
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (Примечание 11)	74,398	-
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	9,145	-
Денежные средства и их эквиваленты	(535,106)	-
Прочие финансовые активы	(454,975)	(130,046)
Условные обязательства	(913,626)	(333,880)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (Примечание 12)	(3,841,145)	(1,288,510)
<b>Итого восстановление/(создание) резерва под обесценение прочих финансовых активов и условных обязательств кредитного характера</b>	<b>247,000</b>	<b>(8,652,316)</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой**  
**отчетности – 30 июня 2018 года**

**27 Административные расходы**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 года, не аудировано</b>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 года, не аудировано</b>
Расходы на персонал	9,685,840	9,043,822
Профессиональные услуги	1,912,125	1,218,400
Налоги, отличные от подоходного налога	1,248,169	894,405
Расходы по операционной аренде (лизингу)	700,371	795,572
Износ основных средств	767,170	677,506
Командировочные расходы	435,795	295,020
Ремонт и техническое оборудование	433,177	456,048
Амортизация программного обеспечения и прочих нематериальных активов	395,250	342,643
Расходы на содержание Совета директоров	363,399	401,918
Услуги связи	323,495	254,408
Коммунальные услуги	307,186	110,594
Рекламные и маркетинговые услуги	213,818	211,682
Страхование	181,559	148,411
Информационные услуги	157,182	174,909
Материалы	154,680	136,113
Охранные услуги	111,985	99,597
Обучение сотрудников	103,301	71,752
Транспортные услуги	91,463	75,309
Прочее	1,814,602	2,043,717
<b>Итого административных расходов</b>	<b>19,400,567</b>	<b>17,451,826</b>

**28 Расход по подоходному налогу**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 года, не аудировано</b>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 года, не аудировано</b>
Текущий налог	17,131,789	3,337,991
Отложенный налог	(8,667,774)	332,496
<b>Расход по подоходному налогу за период</b>	<b>8,464,015</b>	<b>3,670,487</b>

Текущая ставка подоходного налога, применяемая к прибыли Холдинга в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, составляет 20% (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года: 20%).

Ниже представлена сверка теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

## 28 Расход по подоходному налогу, продолжение

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 года, не аудировано</b>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 года, не аудировано</b>
<b>Прибыль до вычета подоходного налога</b>	<b>44,736,501</b>	<b>24,451,903</b>
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	8,947,300	4,890,381
- Необлагаемый доход по ценным бумагам	(3,996,044)	(4,586,231)
- Прочие необлагаемые доходы	(1,524,079)	(704,832)
- Невычитаемые убытки от обесценения	4,015,612	2,516,318
- Списание предоплат по текущему подоходному налогу прошлых периодов	-	559,847
- Прочие невычитаемые расходы	2,400,360	1,622,012
- Корректировка расходов по текущему подоходному налогу за прошлые годы	818,180	52,531
- Изменение непризнанных отложенных налоговых активов	535,349	(304,881)
-Реструктуризация фондов прямых инвестиций*	(2,434,567)	-
- Прочие постоянные разницы	(298,096)	(374,658)
<b>Расход по подоходному налогу за период</b>	<b>8,464,015</b>	<b>3,670,487</b>

\*В течение шести месяцев АО «ККМ» реструктурировало фонды прямых инвестиций и иностранные дочерние организации с целью оптимизации налоговой нагрузки и выполнило необходимые формальности для передачи активов АО «ККМ» компании специального назначения «Kazyna Seriktes B.V.» («SPV»). Дочерняя организация уменьшила свои налогооблагаемую прибыль и отложенное налоговое обязательство по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на 2,434,567 тысяч тенге в связи с передачей активов.

## 29 Управление финансовыми рисками

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

По состоянию на 30 июня 2018 года, существенных изменений в отношении риска ликвидности с 31 декабря 2017 года не произошло.

### Валютный риск

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

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой**  
**отчетности – 30 июня 2018 года**

**29 Управление финансовыми рисками, продолжение**

**Валютный риск, продолжение**

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Холдинга по состоянию на 30 июня 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Тенге, не аудировано	Доллар США, не аудировано	Евро, не аудировано	Прочее, не аудировано	Итого, не аудировано
<b>АКТИВЫ</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	438,373,142	155,674,417	23,731,264	1,337,833	619,116,656
Прочие финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	995,977	-	-	-	995,977
Займы, выданные банкам и финансовым институтам	295,164,183	-	-	-	295,164,183
Депозиты	146,647,958	20,714,550	-	3,608,321	170,970,829
Кредиты, выданные клиентам	1,268,087,240	884,413,354	14,763,823	1,979,660	2,169,244,077
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	137,523,055	-	-	-	137,523,055
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	212,559,564	203,769,622	-	241,651	416,570,837
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	123,394,913	-	-	-	123,394,913
Дебиторская задолженность по финансовой аренде*	255,012,439	-	-	-	255,012,439
Прочие финансовые активы	26,870,472	3,477,147	3,308	20	30,350,947
<b>Итого монетарных финансовых активов</b>	<b>2,904,628,943</b>	<b>1,268,049,090</b>	<b>38,498,395</b>	<b>7,167,485</b>	<b>4,218,343,913</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Средства клиентов	567,968,885	8,431,497	1,429	-	576,401,811
Долговые ценные бумаги выпущенные	775,713,944	467,751,245	-	-	1,243,465,189
Субординированный долг	5,864,338	-	-	-	5,864,338
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	97,044,754	799,081,451	13,747,165	16,937,598	926,810,968
Займы, полученные от Правительства Республики Казахстан	207,594,502	387,405	-	-	207,981,907
Резервы по договорам страхования	3,666,092	-	-	-	3,666,092
Прочие финансовые обязательства	31,033,164	6,792,776	24,102,784	1,696,381	63,625,105
<b>Итого монетарных финансовых обязательств</b>	<b>1,688,885,679</b>	<b>1,282,444,374</b>	<b>37,851,378</b>	<b>18,633,979</b>	<b>3,027,815,410</b>
<b>Чистая позиция до производных финансовых инструментов</b>	<b>1,215,743,264</b>	<b>(14,395,284)</b>	<b>647,017</b>	<b>(11,466,494)</b>	<b>1,190,528,503</b>
Требования по производным финансовым инструментам	-	74,856,145	-	-	74,856,145
Обязательства по производным финансовым инструментам	(49,071,780)	-	-	-	(49,071,780)
<b>Итого чистая позиция</b>	<b>1,166,671,484</b>	<b>60,460,861</b>	<b>647,017</b>	<b>(11,466,494)</b>	<b>1,216,312,868</b>

\* Данные активы содержат встроенные производные инструменты, которые вступают в силу, если доллар США или евро возрастает по отношению к тенге.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой**  
**отчетности – 30 июня 2018 года**

**29 Управление финансовыми рисками, продолжение**

**Валютный риск, продолжение**

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Тенге	Доллар США	Евро	Прочая валюта	Всего
<b>АКТИВЫ</b>					
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
Займы, 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, имеющиеся в наличии для продажи	396,640,117	164,549,974	-	247,610	561,437,701
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	230,652,747	-	-	-	230,652,747
Прочие финансовые активы	22,306,403	6,402,855	2,535	-	28,711,793
<b>Итого монетарных финансовых активов</b>	<b>2,737,178,480</b>	<b>1,259,867,408</b>	<b>19,869,979</b>	<b>4,163,667</b>	<b>4,021,079,534</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Средства клиентов	530,009,669	9,299,821	245	-	539,309,735
Долговые ценные бумаги выпущенные	660,273,999	465,705,807	-	-	1,125,979,806
Субординированный долг	5,381,557	-	-	-	5,381,557
Займы от банков и прочих финансовых институтов	89,489,958	890,152,084	15,235,505	15,311,092	1,010,188,639
Займы, полученные от Правительства Республики Казахстан	179,651,932	377,467	-	-	180,029,399
Резервы по договорам страхования	2,753,547	-	-	-	2,753,547
Прочие финансовые обязательства	20,320,671	15,356,582	4,566,040	2,218	40,245,511
<b>Итого монетарных финансовых обязательств</b>	<b>1,487,881,333</b>	<b>1,380,891,761</b>	<b>19,801,790</b>	<b>15,313,310</b>	<b>2,903,888,194</b>
<b>Чистая позиция до производных финансовых инструментов</b>	<b>1,249,297,147</b>	<b>(121,024,353)</b>	<b>68,189</b>	<b>(11,149,643)</b>	<b>1,117,191,340</b>
Требования по производным финансовым инструментам	-	180,254,422	-	-	180,254,422
Обязательства по производным финансовым инструментам	(109,071,780)	-	-	-	(109,071,780)
<b>Итого чистая позиция</b>	<b>1,140,225,367</b>	<b>59,230,069</b>	<b>68,189</b>	<b>(11,149,643)</b>	<b>1,188,373,982</b>

\* Данные активы содержат встроенные производные инструменты, которые вступают в силу, если доллар США или евро возрастает по отношению к тенге.

Указанные выше производные финансовые инструменты являются монетарными финансовыми активами или монетарными финансовыми обязательствами и представляют справедливую стоимость по состоянию на конец отчетного периода в соответствующей валюте.

## 29 Управление финансовыми рисками, продолжение

### Валютный риск, продолжение

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>30 июня 2018 года, не аудировано</b>	<b>31 декабря 2017 года</b>
Укрепление доллара США на 20% (2017: укрепление на 20%)	9,673,738	9,476,811
Ослабление доллара США на 20% (2017: ослабление на 20%)	(9,673,738)	(9,476,811)
Укрепление евро на 20% (2017: укрепление на 20%)	103,523	10,910
Ослабление евро на 20% (2017: ослабление на 20%)	(103,523)	(10,910)
Укрепление прочих валют на 20% (2017: укрепление на 20%)	(1,834,639)	(1,783,943)
Ослабление прочих валют на 20% (2017: укрепление на 20%)	1,834,639	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.

**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 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.

По состоянию на 30 июня 2018 года Холдинг рассматривает капитал, как чистые активы на сумму 1,061,100,125 тысяч тенге (не аудировано) (31 декабря 2017 года: 1,051,158,691 тысяча тенге). У Холдинга нет регуляторных требования к капиталу. По состоянию на 30 июня 2018 года и 31 декабря 2017 года дочерние предприятия Холдинга выполнили все требования к достаточности капитала при превышении минимальных требований.

**Риск изменения ставок вознаграждения.** Холдинг принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных ставок вознаграждения на его финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения ставок вознаграждения, приводить к возникновению убытков. 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 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 ставок вознаграждения в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой**  
**отчетности – 30 июня 2018 года**

**29 Управление финансовыми рисками, продолжение**

**Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение**

<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	Неде- нежные	Беспро- центные	Итого
<b>30 июня 2018 года</b>							
Итого финансовых активов, не аудировано	1,031,404,093	403,495,934	114,134,526	2,538,588,159	56,843,806	158,550,515	4,303,017,033
Итого финансовых обязательств, не аудировано	(453,895,362)	(196,449,858)	(75,830,586)	(2,234,348,408)	-	(67,291,196)	(3,027,815,410)
<b>Чистый разрыв по ставкам вознаграждения по состоянию на 30 июня 2018 года, не аудировано</b>	<b>577,508,731</b>	<b>207,046,076</b>	<b>38,303,940</b>	<b>304,239,751</b>	<b>56,843,806</b>	<b>91,259,319</b>	<b>1,275,201,623</b>
<b>31 декабря 2017 года</b>							
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)
<b>Чистый разрыв по ставкам вознаграждения по состоянию на 31 декабря 2017 года</b>	<b>555,608,137</b>	<b>263,822,526</b>	<b>148,802,835</b>	<b>83,136,941</b>	<b>67,912,027</b>	<b>137,686,910</b>	<b>1,256,969,376</b>

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

Анализ чувствительности прибыли или убытка и собственного капитала (за вычетом налогов) к изменению ставок вознаграждения (риск пересмотра ставок вознаграждения), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок вознаграждения и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 30 июня 2018 года и 31 декабря 2017 года, может быть представлен следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>30 июня 2018 года не аудировано</b>	<b>31 декабря 2017 года</b>
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов (2017: 100 базисных пунктов)	5,677,436	6,052,262
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов (2017: 100 базисных пунктов)	(5,677,436)	(6,052,262)

## 29 Управление финансовыми рисками, продолжение

### Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение

Холдинг осуществляет мониторинг ставок вознаграждения 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, ставки вознаграждения представляют собой доходность к погашению, основанную на рыночных котировках на отчетную дату:

	30 июня 2018 года, не аудировано			31 декабря 2017 года		
	Тенге	Доллар США	Прочая валюта	Тенге	Доллар США	Прочая валюта
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	7.65%	0.20%	3.23%	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%	-	-
Займы, выданные банкам и финансовым институтам	5.32%	-	-	5.35%	-	-
Депозиты	8.10%	1.56%	2.99%	8.95%	5.58%	-
Кредиты, выданные клиентам	7.88%	6.06%	6.10%	8.02%	6.08%	6.13%
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	1.20%	-	-	-	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	7.30%	3.56%	4.29%	-	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	7.26%	-	-	-	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	5.81%	3.53%	5.38%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	5.86%	-	-	6.03%	-	-
<b>Обязательства</b>						
Средства клиентов	2.00%	-	-	1.99%	-	-
Долговые ценные бумаги выпущенные	9.67%	4.48%	-	9.49%	4.50%	-
Субординированный долг	7.67%	-	-	7.67%	-	-
Займы от банков и прочих финансовых институтов	4.76%	3.71%	6.69%	4.63%	3.65%	1.74%
Займы, полученные от Правительства Республики Казахстан	5.01%	-	-	5.29%	-	-

## 30 Условные и потенциальные 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 сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

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



### **30 Условные и потенциальные обязательства, продолжение**

#### **Условные налоговые обязательства, продолжение**

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

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Республике Казахстан, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. Руководство Холдинга, исходя из своего понимания применимого налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую сокращенную консолидированную промежуточную финансовую отчетность.

**Обязательства по договорам операционной аренды.** 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 фондах прямых инвестиций акции для своего портфеля. Холдинг диверсифицирует свой портфель инвестиций, распределяя инвестиции по менеджерам, соответствующим секторам промышленности, странам и этапам инвестирования. По состоянию на 30 декабря 2018 года договорные условные обязательства инвестиционного характера составляют в общей сумме 56,398,474 тысячи тенге (не аудировано) (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 30 июня 2018 года и 31 декабря 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 30 июня 2018 года и 31 декабря 2017 года Холдинг соблюдал все особые условия.

**Страхование.** Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны 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.

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

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

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

### 30 Условные и потенциальные обязательства, продолжение

#### Условные обязательства кредитного характера, продолжение

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>30 июня 2018 года, не аудировано</b>	<b>31 декабря 2017 года</b>
Безотзывные обязательства по предоставлению кредитов или обязательства, отзыв которых возможен только в ответ на существенные негативные изменения	22,887,047	27,820,946
Неиспользованные безотзывные кредитные линии или кредитные линии, отзыв которых возможен только в ответ на существенные негативные изменения	290,448,229	393,384,876
Финансовые гарантии выданные	96,884,950	89,563,962
Условные обязательства по распределению инновационных грантов	11,661,549	12,262,174
<b>Итого обязательств кредитного характера за вычетом резерва</b>	<b>421,881,775</b>	<b>523,031,958</b>

### 31 Производные финансовые инструменты

Тип инструмента	Условная сумма сделки	Срок погашения	Сумма к оплате Холдингом	Сумма, получаемая Холдингом	Справедливая стоимость актива	Справедливая стоимость обязательства
<b>30 июня 2018 года, не аудировано</b>						
Валютный своп	122,000,000 долл. США	29.09.2019	Фиксированные 3.00% в год и 22,222,300 долларов США при наступлении срока погашения	122,000,000 долларов США при наступлении срока погашения	20,169,233	(13,144)
Валютный своп	Доллар США 97,467,891	14.08.2020	Фиксированные 3.00% в год и 26,849,480 тысяч тенге при наступлении срока погашения	97,467,891 долларов США при наступлении срока погашения 5,019,118 тысяч тенге при наступлении срока погашения	6,572,207	
Опционы	5,019,118 тысяч тенге	15.06.2020	-	наступлении срока погашения	52,046	
<b>Чистая справедливая стоимость</b>					<b>26,793,486</b>	<b>(13,144)</b>

Тип инструмента	Условная сумма сделки	Срок погашения	Платежи, осуществляемые Холдингом	Платежи, получаемые Холдингом	Справедливая стоимость актива	Справедливая стоимость обязательства
<b>31 декабря 2017 года</b>						
Валютно-процентный своп	Доллар США 322,927,879	28.04.2018	Фиксированные 3.00% в год и 60,000,000 тысяч тенге при наступлении срока погашения	322,927,879 долларов США при наступлении срока погашения	48,566,034	-
Валютный своп	Доллар США 122,000,000	29.09.2019	Фиксированные 3.00% в год и 22,222,300 тысяч тенге при наступлении срока погашения	122,000,000 долларов США при наступлении срока погашения	19,236,519	(8,747)
Валютный своп	Доллар США 97,467,891	14.08.2020	Фиксированные 3.00% в год и 26,849,480 тысяч тенге при наступлении срока погашения	97,467,891 доллар США при наступлении срока погашения 5,019,118 тысяч тенге при наступлении срока погашения	5,965,292	-
Опционы	Тенге 5,019,118 тысяч тенге	15.06.2020	-	наступлении срока погашения	16,484	-
<b>Чистая справедливая стоимость</b>					<b>73,815,780</b>	<b>(8,747)</b>

### **31 Производные финансовые инструменты, продолжение**

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 ставок вознаграждения 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 сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности – 30 июня 2018 года

## 32 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

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

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

(в тысячах казахстанских тенге)	30 июня 2018 года, не аудировано				31 декабря 2017 года			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
<b>АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>								
Прочие финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	281,223	58,607,532	58,888,755	-	5,235,152	68,361,760	73,596,912
Кредиты, выданные клиентам	-	42,739,533	-	42,739,533	-	-	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости	193,674,098	358,751,648	1,668,146	554,093,892	232,135,259	327,580,010	1,723,596	561,438,865
Встроенный производный инструмент	-	-	3,249,436	3,249,436	-	-	4,603,837	4,603,837
Производные финансовые инструменты	-	26,780,342	-	26,780,342	-	25,240,999	48,566,034	73,807,033
<b>ИТОГО: АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>	<b>193,674,098</b>	<b>428,552,746</b>	<b>63,525,114</b>	<b>685,751,958</b>	<b>232,135,259</b>	<b>358,056,161</b>	<b>123,255,227</b>	<b>713,446,647</b>

### **32 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение**

**Оценки 2 Уровня.** Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, 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 инвестиционных ценных бумаг и финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, для которых справедливая стоимость не может быть определена на основании входных данных с наблюдаемых рынков.

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

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, и в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, изменений в методах оценки для многократных оценок справедливой стоимости Уровня 2 не произошло.

**Оценки Уровня 3.** Определенные инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, 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 котируемых 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, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. 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). Холдинг использует справедливую стоимость инвестиций, представленную 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.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, существенных изменений в методах оценки, обзриваемых данных и допущениях для многократных оценок справедливой стоимости Уровня 3 не произошло (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года: не произошло).

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности – 30 июня 2018 года**

**32 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение**

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на отчетную дату для оценки наиболее существенных компаний, включенный в портфель фондов прямых инвестиций, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 30 июня 2018 года (не аудировано), 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
	6,375,897	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	318,795
	2,231,519	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	111,576
	1,113,528	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	55,676
Энергетика	213,302	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	10,665
	4,528,596	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ □	+/- 5%	226,430
	56,863	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	2,843
Альтернативная энергетика	44,392	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	2,220
	2,953,471	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	147,674
	2,650,703	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	132,535
	2,168,335	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	108,417
	863,211	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	43,161
Услуги транспорта и логистики	260,861	Доходный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	13,043
Недвижимость	1,548,213	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	77,411
	4,037,581	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	201,879
	3,406,452	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	170,323
	921,837	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	46,092
Обрабатывающая промышленность	108,006	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	5,400
Природные ресурсы	3,402,802	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	170,140

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности – 30 июня 2018 года**

**32 Справедливая стоимость финансовых инструментов, 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
	962,357	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	48,118
	962,357	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	48,118
	822,028	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	41,101
	792,215	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	39,611
	506,504	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	25,325
Медицинская диагностика	506,504	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	25,325
	3,069,720	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	153,486
Сельское хозяйство	1,620,812	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	81,041
	1,146,975	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	57,349
	531,648	Сравнительный подход	мультипликатор EBITDA/ □	+/- 5%	26,582
	291,419	Сравнительный подход	мультипликатор EBITDA/ □	+/- 5%	14,571
Финансовые услуги	185,723	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	9,286
	1,266,801	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	63,340
Электротехническая промышленность	48,570	Сравнительный подход	мультипликатор EBITDA/ □	+/- 5%	2,429
	1,857,181	Сравнительный подход	мультипликатор EBITDA/ □	+/- 5%	92,859
	810,406	Сравнительный подход	мультипликатор EBITDA/ □	+/- 5%	40,520
Индустрия развлечений	759,756	Сравнительный подход	мультипликатор EBITDA/ □	+/- 5%	37,988
Технология	1,381,867	Сравнительный подход	мультипликатор EBITDA/ □	+/- 5%	69,093
Прочее	4,199,120	-	-	-	-
<b>Итого</b>	<b>58,607,532</b>				

### 32 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

В таблице ниже приведены методы оценки и исходные данные, использованные в оценке справедливой стоимости для оценок 3 Уровня прочих финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, а также чувствительность оценок к возможным изменениям исходных данных по состоянию на 31 декабря 2017 года:

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
Нетрадиционная 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
Промышленное производство	3,723,791	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	186,190
	3,614,007	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	180,700
	898,188	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	44,909
	450,101	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	22,505
	168,119	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	8,406
Природные ресурсы	3,413,610	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	170,681



32 Справедливая стоимость финансовых инструментов, 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
Медицинская диагностика	939,049	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	46,952
	888,318	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	44,416
	661,461	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	33,073
	537,526	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	26,876
	477,060	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	23,853
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	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	4,023
	1,020,584	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	51,029
	575,706	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ □ (мультипликатор)	+/- 5%	28,785
	551,543	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ □ (мультипликатор)	+/- 5%	27,577
	212,957	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	10,648
Индустрия развлечений	1,814,089	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ (мультипликатор)	+/- 5%	90,704
	740,265	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ □ (мультипликатор)	+/- 5%	37,013
	306,345	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ □ (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
Технология	1,544,044	Сравнительный подход	ЕБИТДА/ □ (мультипликатор)	+/- 5%	77,202
Прочее	6,294,845	-	-	-	-
<b>Итого</b>	<b>68,361,760</b>				

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой**  
**отчетности – 30 июня 2018 года**

**32 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение**

В таблице далее приведена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных в конце периода для оценки финансовых инструментов, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 30 июня 2018 года (не аудировано):

(в тысячах казахстанских тенге)	Справедливая стоимость	Метод оценки	Используемые исходные данные	Диапазон исходных данных (средневзвешенное значение)	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
<i>Встроенный производный инструмент</i>	3,249,436	Модель опциона	Волатильность курса обмена иностранной валюты	Доллар США: 4.59% Российский рубль 8.24%	Существенное увеличение волатильности приведет к повышению справедливой стоимости.
<i>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости</i>	1,668,146	Дисконтированные денежные потоки средств	Ставка дисконтирования	20.03%	Существенное увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости

В таблице далее приведена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных в конце периода для оценки финансовых инструментов, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2017 года:

(в тысячах казахстанских тенге)	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 денежные потоки средств	Возможность досрочного погашения	1 месяц / 7 месяцев	станет понижение справедливой стоимости производного инструмента

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

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

### 32 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

Ниже представлена информация о сверке изменений по Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по классам инструментов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости	Встроенные производные инструменты	Производные финансовые инструменты
<b>Справедливая стоимость на 1 января 2018 года</b>	<b>68,361,760</b>	<b>1,723,596</b>	<b>4,603,837</b>	<b>48,566,034</b>
Прибыль или убытки, отраженные в составе прибыли или убытка за год	(3,960,383)	18,860	(1,611,871)	(2,692,538)
Приобретения, нетто, не аудировано	982,058	-	269,951	-
Реализация, не аудировано	(6,645,739)	-	-	-
Погашения, не аудировано	(130,164)	(74,310)	(12,481)	(45,873,496)
<b>Справедливая стоимость по состоянию на 30 июня 2018 года, не аудировано</b>	<b>58,607,532</b>	<b>1,668,146</b>	<b>3,249,436</b>	<b>-</b>

Ниже представлена информация о сверке изменений по 3 Уровню иерархии справедливой стоимости по классам инструментов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	Встроенные производные инструменты	Производные финансовые инструменты
<b>Справедливая стоимость по состоянию на 1 января 2017 года</b>	<b>64,123,485</b>	<b>2,804,925</b>	<b>50,905,329</b>
Прибыли или убытки, отраженные в составе прибыли или убытка за период, не аудировано	1,075,242	(479,870)	(3,699,248)
Приобретения, нетто, не аудировано	2,756,796	2,204,529	-
Реализация, не аудировано	(999,793)	-	-
Погашения, не аудировано	-	(1,439)	-
<b>Справедливая стоимость по состоянию на 30 июня 2017 года, не аудировано</b>	<b>66,955,730</b>	<b>4,528,145</b>	<b>47,206,081</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой**  
**отчетности – 30 июня 2018 года**

**32 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение**

**Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, для которых представляется раскрытие справедливой стоимости.** Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости на 30 июня 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Не аудировано Уровень 1	Не аудировано Уровень 2	Не аудировано Уровень 3	Не аудировано Итого	Не аудировано Балансовая стоимость
<b>АКТИВЫ</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	-	619,116,656	-	619,116,656	619,116,656
Займы, выданные банкам и финансовым институтам	-	259,921,088	4,540,752	264,461,840	295,164,183
Депозиты	-	170,596,476	-	170,596,476	170,970,829
Кредиты, выданные клиентам	-	1,891,465,486	118,576,800	2,010,042,286	2,126,504,544
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	92,811,734	16,898,258	8,453,963	118,163,955	123,394,913
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (за вычетом встроенных производных инструментов)	-	203,098,682	198,531	203,297,213	251,763,003
Прочие финансовые активы	-	20,422,777	9,859,464	30,282,241	30,350,947
<b>ИТОГО</b>	<b>92,811,734</b>	<b>3,181,519,423</b>	<b>141,629,510</b>	<b>3,415,960,667</b>	<b>3,617,265,075</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Средства клиентов	-	576,401,811	-	576,401,811	576,401,811
Долговые ценные бумаги выпущенные	649,031,356	600,295,051	-	1,249,326,407	1,243,465,189
Субординированный долг	-	-	1,161,658	1,161,658	5,864,338
Займы от банков и прочих финансовых институтов	-	863,780,676	39,083,135	902,863,811	926,810,968
Займы, полученные от Правительства Республики Казахстан	-	196,255,072	-	196,255,072	207,981,907
<b>ИТОГО</b>	<b>649,031,356</b>	<b>2,236,732,610</b>	<b>40,244,793</b>	<b>2,926,008,759</b>	<b>2,960,524,213</b>

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
<b>АКТИВЫ</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	-	672,093,044	-	672,093,044	672,098,266
Займы, 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
Прочие финансовые активы	-	21,785,470	5,500,843	27,286,313	21,516,077
<b>ИТОГО</b>	<b>-</b>	<b>3,037,454,253</b>	<b>241,097,320</b>	<b>3,278,551,573</b>	<b>3,440,215,207</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Средства клиентов	-	539,309,735	-	539,309,735	539,309,735
Долговые ценные бумаги выпущенные	627,834,554	465,503,028	-	1,093,337,582	1,125,979,806
Субординированный долг	-	-	3,216,978	3,216,978	5,381,557
Займы от банков и прочих финансовых институтов	-	987,064,773	33,270,844	1,020,335,617	1,010,188,639
Займы, полученные от Правительства Республики Казахстан	-	172,907,100	-	172,907,100	180,029,399
<b>ИТОГО</b>	<b>627,834,554</b>	<b>2,164,784,636</b>	<b>36,487,822</b>	<b>2,829,107,012</b>	<b>2,860,889,136</b>

### 32 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

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 ставкой вознаграждения, не имеющих котировок на активном рынке, была принята равной балансовой стоимости. Справедливая стоимость инструментов с фиксированной ставкой вознаграждения, не имеющих котировок на активном рынке, основывается на методе дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих ставок вознаграждения на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

### 33 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

По состоянию на 30 июня 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 по состоянию на 30 июня 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Учитываемые по амортизированной стоимости	Справедливая стоимость, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	Справедливая стоимость, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	Общая балансовая стоимость	Справедливая стоимость
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>					
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	85,669,097	-	85,669,097	85,669,097
Кредиты, выданные клиентам	-	42,739,533	-	42,739,533	42,739,533
Инвестиционные ценные бумаги	-	137,523,055	416,570,837	554,093,892	554,093,892
Встроенные производные инструменты	-	3,249,436	-	3,249,436	3,249,436
	-	<b>269,181,121</b>	<b>416,570,837</b>	<b>685,751,958</b>	<b>685,751,958</b>
<b>Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	619,116,656	-	-	619,116,656	619,116,656
Займы, выданные банкам и финансовым институтам	295,164,183	-	-	295,164,183	264,461,840
Депозиты	170,970,829	-	-	170,970,829	170,596,476
Кредиты, выданные клиентам	2,126,504,544	-	-	2,126,504,544	2,010,042,286
Инвестиционные ценные бумаги	123,394,913	-	-	123,394,913	118,163,955
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	251,763,003	-	-	251,763,003	203,297,213
Прочие финансовые активы	30,350,947	-	-	30,350,947	30,282,241
	<b>3,617,265,075</b>	-	-	<b>3,617,265,075</b>	<b>3,415,960,667</b>
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ</b>	<b>3,617,265,075</b>	<b>269,181,121</b>	<b>416,570,837</b>	<b>4,303,017,033</b>	<b>4,101,712,625</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности – 30 июня 2018 года**

**33 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	Активы, предназначе нные для торговли	Производные финансовые инструменты	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	Дебиторская задолженность по финансовой аренде	Итого
<b>АКТИВЫ</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	672,098,266	-	-	-	-	-	672,098,266
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	5,235,152	73,807,033	68,361,760	-	147,403,945
Средства в банках и финансовых институтах	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	-	-	-	-	-	226,048,910	226,048,910
Прочие финансовые активы	28,711,793	-	-	-	-	-	28,711,793
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ</b>	<b>3,221,362,013</b>	<b>561,438,865</b>	<b>5,235,152</b>	<b>73,807,033</b>	<b>68,361,760</b>	<b>226,048,910</b>	<b>4,156,253,733</b>

### 34 Операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из них имеет возможность контролировать другую, или может оказывать значительное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Правительство Республики Казахстан имеет значительное влияние над Холдингом, так как является конечной контролирующей стороной. Холдинг принял решение о применении освобождения от раскрытия информации об индивидуально незначительных операциях и остатках по расчетам с государственными предприятиями.

Ниже указаны остатки на 30 июня 2018 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Конечная материнская организация, не аудировано	Ассоциирован ые компании и совместные предприятия, не аудировано	Операции с другими компаниями и предприятиями, не аудировано
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	64,206,327	-	268,072,122
Кредиты, выданные клиентам	-	-	789,668,446
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	266,008,856	-	83,134,681
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	755,715	-	119,424,765
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	9,450,544	-	100,038,629
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	-	29,578,522
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	-	1,934,687	-
Предоплата по текущему подоходному налогу	-	-	21,385,343
Актив по отложенному подоходному налогу	-	-	4,321,597
Долгосрочные активы, удерживаемые для продажи	-	-	143,684
Прочие финансовые и нефинансовые активы	-	-	7,452,840
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Средства клиентов	-	-	9,295,336
Долговые ценные бумаги выпущенные	-	-	476,941,556
Субординированный долг	-	-	5,864,338
Займы от банков и прочих финансовых институтов	-	-	82,518,537
Займы, полученные от Правительства Республики Казахстан	207,981,907	-	-
Обязательство по текущему подоходному налогу	-	-	4,904,154
Обязательство по отложенному подоходному налогу	-	-	22,566,564
Прочие финансовые и нефинансовые обязательства	12,008,484	-	405,196,329
Обязательства кредитного характера (неиспользованные кредитные линии)	-	-	3,333,523

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Конечная материнская организация, не аудировано	Ассоциирован ые компании и совместные предприятия, не аудировано	Операции с другими компаниями и предприятиями, не аудировано
Итого процентных доходов	8,884,263	-	42,646,706
Процентные расходы	(4,738,915)	-	(22,133,676)
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-	-	(7,372,434)
Комиссионные доходы	-	-	210,350
Комиссионные расходы	-	-	(14,159)
Чистая прибыль/(убыток) по прочим финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	39,136	110,535	(3,059,269)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	-	-	28,686,538
Прочие операционные доходы	2,629,427	-	9,358,559
Административные расходы	-	(268)	(1,747,476)
Доля финансового результата ассоциированных предприятий	-	9,298	-
Расход по подоходному налогу	-	-	(8,464,015)

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой**  
**отчетности – 30 июня 2018 года**

**34 Операции со связанными сторонами, продолжение**

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

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

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Конечная материнская организация, не аудировано</b>	<b>Ассоциирован ные компании и совместные предприятия, не аудировано</b>	<b>Операции с другими компаниями и предприятиями, не аудировано</b>
Процентные доходы	7,857,072	-	34,118,944
Процентные расходы	(3,802,587)	-	(10,890,807)
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-	-	(679,323)
Комиссионные доходы	-	-	33,072
Комиссионные расходы	-	-	(627)
Чистый (убыток)/прибыль по прочим финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	90,009	(33,655)	(6,616,254)
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	-	-	(13,226,352)
Чистая прибыль по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	-	-	904,498
Прочие операционные доходы	71,957,365	-	1,332,941
Административные расходы	-	-	(1,106,389)
Доля финансового результата ассоциированных предприятий	-	(79,622)	-
Расход по подоходному налогу	-	-	(3,670,487)



**Акционерное общество Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой**  
**отчетности – 30 июня 2018 года**

**34 Операции со связанными сторонами, продолжение**

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения старшему руководящему персоналу:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 года, не аудировано</b>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 года, не аудировано</b>
<i>Краткосрочные вознаграждения:</i>		
- Заработная плата	1,158,440	926,567
- Выплата /(возмещение) краткосрочных премиальных вознаграждений	100,510	150,493
- Выгоды в неденежной форме	11,755	8,133
- Прочее	-	13,852
<i>- Вознаграждение по окончании трудовой деятельности:</i>		
- Выходные пособия	2,774	9,455
<i>Прочие долгосрочные вознаграждения работникам:</i>		
- Программа долгосрочных премиальных выплат	43,485	28,891
<b>Итого</b>	<b>1,316,964</b>	<b>1,137,391</b>

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

**35 События после отчетной даты**

В июле 2018 года, в соответствии с Протоколом заседания Национальным фондом Республики Казахстан от 14 ноября 2014 года № 01-7.16 (с учетом изменений и дополнений от 7 августа 2017 года), Холдинг выпустил купонные облигации на сумму 10,600,000 тысяч тенге, со ставкой вознаграждения 0.15% годовых и сроком погашения в 2026 году, для финансирования приобретения долговых ценных бумаг, выпущенных местными исполнительными органами регионов (города Астана и Алматы) для строительства жилой недвижимости.

В августе 2018 года Холдинг в соответствии с Законом Республики Казахстан «О республиканском бюджете на 2018-2020 годы» с целью финансирования проектов Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015 – 2019 годы получил кредит из средств республиканского бюджета в размере 12,000,000 тысяч тенге со ставкой вознаграждения 0.10% годовых, срок кредита - 20 лет.

В августе 2018 года Холдинг в соответствии с Законом Республики Казахстан «О республиканском бюджете на 2018-2020 годы» с целью финансирования проектов Государственной программы инфраструктурного развития «Нұрлы жол» на 2015 - 2019 годы получил кредит из средств республиканского бюджета в размере 13,000,000 тысяч тенге со ставкой вознаграждения 0.10% годовых, срок кредита - 15 лет.