

1 Введение

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

Холдинг был создан в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года № 571 «О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития и финансовыми организациями и по развитию национальной экономики» и постановлением Правительства Республики Казахстан от 25 мая 2013 года № 516 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года № 571». По состоянию на 31 марта 2019 и 31 декабря 2018 года конечной контролирующей стороной Холдинга является Правительство Республики Казахстан.

Основная деятельность

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

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

Основными целями и задачами Холдинга являются:

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

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

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

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной
финансовой отчетности - 31 марта 2019 года**

1 Введение (продолжение)

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

| Наименование дочернего предприятия | Аббревиатура | Страна регистрации | Доля владения, % | |
|--|-----------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| | | | 31 марта 2019 года | 31 декабря 2018 года |
| АО «Банк Развития Казахстана» | АО «БРК» | Республика Казахстан | 100.00 | 100.00 |
| АО «Инвестиционный фонд Казахстана» | АО «ИФК» | Республика Казахстан | 100.00 | 100.00 |
| АО «Экспортная страховая компания «KazakhExport» | АО «КЭ» | Республика Казахстан | 100.00 | 100.00 |
| АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» | АО «ФРП» | Республика Казахстан | 100.00 | 100.00 |
| АО «QazTech Ventures» | АО «QazTech Ventures» | 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 «КППФ» | Республика Казахстан | 97.70 | 97.70 |

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

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

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

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

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

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

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

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной
финансовой отчетности - 31 марта 2019 года**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2 Основы подготовки консолидированной финансовой отчетности

Прилагаемая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» (далее – «IAS 34»). Она не содержит всей информации необходимой для полной годовой финансовой отчетности, и её следует рассматривать в совокупности с консолидированной отчетностью Холдинга по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, так как данная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность представляет собой обновление ранее выпущенной финансовой информации. В данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности применяются те же принципы учетной политики и методы расчета, что и в годовой финансовой отчетности Холдинга за год, закончившийся 31 декабря 2018 года.

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

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

Функциональная валюта и валюта представления данных консолидированной финансовой отчетности. Функциональной валютой Холдинга является казахстанский тенге («тенге»), который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной
финансовой отчетности - 31 марта 2019 года

сущность большинства проводимых Холдингом операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на его деятельность.

Тенге является также валютой представления данных настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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

3 Денежные средства и их эквиваленты

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i> | 31 марта 2019 года | 31 декабря 2018 года |
|--|-------------------------------|---------------------------------|
| Остатки по счетам в НБРК | 201,784,886 | 204,839,693 |
| Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других банках | 206,095,110 | 115,714,898 |
| Договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев | 176,384,341 | 162,858,270 |
| Ноты НБРК со сроком погашения менее трех месяцев | 110,464,087 | 74,962,021 |
| Текущие счета | 66,750,862 | 81,521,268 |
| Обязательные резервы на счетах в НБРК | 5,840,304 | 4,785,990 |
| Наличные средства | 2,098,067 | 2,382,146 |
| Итого денежных средств и их эквивалентов до вычета резерва под обесценение | 769,417,657 | 647,064,286 |
| За вычетом резерва под обесценение | (2,814,717) | (2,892,139) |
| Итого денежных средств и их эквивалентов | 766,602,940 | 644,172,147 |

4 Кредиты, выданные клиентам

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i> | 31 марта 2019 года | 31 декабря 2018 года |
|---|-------------------------------|---------------------------------|
| Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости | | |
| Корпоративные клиенты | 1,519,210,316 | 1,701,719,975 |
| Ипотечные кредиты | 755,086,423 | 711,958,732 |
| Кредиты малому и среднему бизнесу (МСБ) | 1,667,254 | 1,975,408 |
| Кредиты, выданные клиентам, до вычета резерва под обесценение, оцениваемые по амортизированной стоимости | 2,275,963,993 | 2,415,654,115 |
| За вычетом резерва под обесценение кредитов | (53,074,634) | (58,781,970) |
| Итого кредитов, выданных клиентам, за вычетом резерва под обесценение, оцениваемые по справедливой стоимости | 2,222,889,359 | 2,356,872,145 |
| Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 48,938,039 | 42,560,471 |
| Итого кредиты, выданные клиентам | 2,271,827,398 | 2,399,432,616 |

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной
финансовой отчетности - 31 марта 2019 года

5 Инвестиционные ценные бумаги

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i> | 31 марта 2019 года | 31 декабря 2018 года |
|---|-------------------------------|---------------------------------|
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | 307,839,545 | 386,900,238 |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые амортизированной стоимости | 270,124,924 | 196,791,828 |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 16,465,161 | 17,980,067 |
| Итого инвестиционные ценные бумаги | 594,429,630 | 601,672,133 |

6 Средства клиентов

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i> | 31 марта 2019 года | 31 декабря 2018 года |
|---|-------------------------------|---------------------------------|
| Государственные и общественные организации | | |
| - Текущие счета | 44,281 | 88,546 |
| Прочие юридические лица | | |
| - Текущие счета | 11,068,713 | 1,094,247 |
| - Авансы, полученные в качестве обеспечения обязательств клиентов | 9,059,606 | 9,281,932 |
| Физические лица | | |
| - Срочные депозиты | 461,587,151 | 426,289,096 |
| - Вклады, которые служат обеспечением выданных ипотечных кредитов | 212,584,888 | 199,313,288 |
| - Текущие счета/счета до востребования | 14,110,270 | 13,405,236 |
| Итого средства клиентов | 708,454,909 | 649,472,345 |

7 Выпущенные долговые ценные бумаги

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i> | 31 марта 2019 года | 31 декабря 2018 года |
|--|-------------------------------|---------------------------------|
| Прочие облигации, выраженные в казахстанских тенге | 684,460,734 | 671,772,866 |
| Еврооблигации, выраженные в долларах США | 529,613,104 | 529,437,780 |
| Еврооблигации, выраженные в тенге | 204,633,373 | 199,976,413 |
| Ипотечные облигации | 34,144,000 | 38,599,487 |
| Итого выпущенные долговые ценные бумаги | 1,452,851,211 | 1,439,786,546 |

8 Займы от банков и прочих финансовых институтов

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i> | 31 марта 2019 года | 31 декабря 2018 года |
|---|-------------------------------|---------------------------------|
| Займы от АО «ФНБ «Самрук-Казына» | 69,081,847 | 77,576,764 |
| Займы с фиксированной ставкой вознаграждения | | |
| Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран ОЭСР | 13,239,982 | 15,085,639 |
| Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран, не являющимися членами ОЭСР | 210,178,529 | 225,227,566 |
| | 223,418,511 | 240,313,205 |
| Займы с плавающей ставкой вознаграждения | | |
| Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран, не являющимися членами ОЭСР | 381,776,357 | 519,609,746 |
| | 381,776,357 | 519,609,746 |
| Итого займы от банков и прочих финансовых институтов | 674,276,715 | 837,499,715 |

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной
финансовой отчетности - 31 марта 2019 года

9 Акционерный капитал

| <i>(в тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций)</i> | 31 марта 2019 года | 31 декабря 2018 года |
|---|-------------------------------|---------------------------------|
| Объявленные обыкновенные акции | 5,000,086,550 | 5,000,086,550 |
| Выпущенные, но не оплаченные обыкновенные акции | (4,119,867,838) | (4,153,867,838) |
| Итого выпущенных и оплаченных акций | 880,218,712 | 846,218,712 |
| Номинальная стоимость за одну акцию, тенге | 1,000 | 1,000 |
| Выпущенный и оплаченный акционерный капитал | 880,218,712 | 846,218,712 |

Все обыкновенные акции предоставляют право одного голоса по каждой акции.

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

| <i>(в казахстанских тенге)</i> | 31 марта 2019 года | 31 декабря 2018 года |
|--|-------------------------------|---------------------------------|
| Чистые активы на одну обыкновенную акцию | <u>1,296.67</u> | <u>1,249.60</u> |

По состоянию на 31 марта 2019 года чистые активы на одну обыкновенную акцию были определены путем деления суммы консолидированного собственного капитала, уменьшенной на величину балансовой стоимости нематериальных активов, которые Холдинг не сможет продать третьим сторонам, в размере 1,141,350,274 тысячи тенге (31 декабря 2018 года: 1,057,436,688 тысяч тенге) на общее количество находящихся в обращении акций – 880,218,712 (31 декабря 2018 года: 846,218,712 акций).

Прибыль на акцию

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i> | Три месяца, закончившиеся 31 марта 2019 года | Три месяца, закончившиеся 31 марта 2018 года |
|---|---|---|
| Чистая прибыль за период | 28,040,567 | 25,829,023 |
| Выпущенные обыкновенные акции на начало года | 846,218,712 | 846,218,712 |
| Средневзвешенное количество обыкновенных акций за период | 863,218,712 | 846,218,712 |
| Прибыль на акцию | 32.49 | 30.52 |
| Базовая и разводненная прибыль на акцию (тенге) | 32.49 | 30.52 |

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

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной
финансовой отчетности - 31 марта 2019 года

10 Процентные доходы и расходы

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i> | Три месяца, закончившиеся 31 марта 2019 года | Три месяца, закончившиеся 31 марта 2018 года |
|--|--|--|
| Процентные доходы | | |
| Кредиты, выданные клиентам | 41,118,314 | 37,112,064 |
| Долговые инвестиционные ценные бумаги | 11,693,314 | 10,085,144 |
| Средства в банках | 9,121,102 | 10,108,702 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 7,035,272 | 8,062,945 |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде | 6,850,645 | 7,001,923 |
| Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | - | 40,096 |
| Дебиторская задолженность по сделкам обратного репо | - | 120,056 |
| Прочее | 37,650 | 20,322 |
| Итого процентные доходы | 75,856,297 | 72,551,252 |
| Процентные расходы | | |
| Займы от банков и прочих финансовых институтов | (9,239,394) | (10,595,348) |
| Выпущенные долговые ценные бумаги | (25,690,125) | (20,657,317) |
| Средства клиентов | (3,064,039) | (2,378,913) |
| Субординированный долг | (108,680) | (99,266) |
| Займы от Правительства Республики Казахстан | (3,217,528) | (2,417,429) |
| Прочее | (15,180) | (29,727) |
| Итого процентные расходы | (41,334,946) | (36,178,000) |
| Чистые процентные доходы | 34,521,351 | 36,373,252 |

11 Управление финансовыми рисками

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

По состоянию на 31 марта 2019 года, существенных изменений в отношении риска ликвидности, процентного риска с 31 декабря 2018 года не произошло.

Валютный риск

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

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной
финансовой отчетности - 31 марта 2019 года

11 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Холдинга по состоянию на 31 марта 2019 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i> | Казахстанский тенге | Доллар США | Евро | Прочее | Итого |
|--|--------------------------------|----------------------|-------------------|--------------------|----------------------|
| АКТИВЫ | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 574,438,141 | 180,695,757 | 10,905,199 | 563,843 | 766,602,940 |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | 475,616 | - | - | - | 475,616 |
| Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам | 271,381,449 | - | - | - | 271,381,449 |
| Депозиты | 163,572,721 | 27,556,257 | 20,437 | 9,221,576 | 200,370,991 |
| Кредиты, выданные клиентам | 1,476,296,462 | 781,467,911 | 12,566,380 | 1,496,645 | 2,271,827,398 |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | 16,465,161 | - | - | - | 16,465,161 |
| Инвестиционные ценные бумаги оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | 181,975,932 | 125,584,820 | - | 278,793 | 307,839,545 |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости | 270,124,924 | - | - | - | 270,124,924 |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде | 280,917,054 | - | - | - | 280,917,054 |
| Прочие финансовые активы | 26,063,225 | 924,214 | 1,478 | 22 | 26,988,939 |
| Итого монетарных финансовых активов | 3,261,710,685 | 1,116,228,959 | 23,493,494 | 11,560,879 | 4,412,994,017 |
| ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | |
| Средства клиентов | 699,546,698 | 8,810,566 | 97,645 | - | 708,454,909 |
| Выпущенные долговые ценные бумаги | 923,238,107 | 529,613,104 | - | - | 1,452,851,211 |
| Субординированный долг | 6,177,906 | - | - | - | 6,177,906 |
| Займы от банков и прочих финансовых институтов | 99,640,055 | 546,068,051 | 11,755,125 | 16,813,484 | 674,276,715 |
| Займы от Правительства Республики Казахстан | 227,791,913 | 431,657 | - | - | 228,223,570 |
| Обязательства по договорам страхования | 4,666,095 | - | - | - | 4,666,095 |
| Прочие финансовые обязательства | 57,351,546 | 865,249 | 9,580,484 | 4,080 | 67,801,359 |
| Итого монетарных финансовых обязательств | 2,018,412,320 | 1,085,788,627 | 21,433,254 | 16,817,564 | 3,142,451,765 |
| Чистая позиция до производных финансовых инструментов | 1,243,298,365 | 30,440,332 | 2,060,240 | (5,256,685) | 1,270,542,252 |
| Требования по производным финансовым инструментам | 44,029 | 21,122,652 | - | - | 21,166,681 |
| Обязательства по производным финансовым инструментам | (8,794,713) | - | - | - | (8,794,713) |
| Итого чистая позиция | 1,234,547,681 | 51,562,984 | 2,060,240 | (5,256,685) | 1,282,914,220 |

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной
финансовой отчетности - 31 марта 2019 года

11 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной
финансовой отчетности - 31 марта 2019 года

11 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i> | 31 марта 2019 г. | 31 декабря 2018 г. |
|--|-----------------------------|-------------------------------|
| Укрепление доллара США на 20% (2017: укрепление на 20%) | 8,250,077 | 7,408,024 |
| Ослабление доллара США на 20% (2017: ослабление на 20%) | (8,250,077) | (7,408,024) |
| Укрепление евро на 20% (2017: укрепление на 20%) | 329,638 | 197,531 |
| Ослабление евро на 20% (2017: ослабление на 20%) | (329,638) | (197,531) |
| Укрепление прочих валют на 20% (2017: укрепление на 20%) | (841,070) | (1,391,467) |
| Ослабление прочих валют на 20% (2017: ослабление на 20%) | 841,070 | 1,391,467 |

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.

12 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

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

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

| (в тысячах казахстанских тенге) | 31 марта 2019 года, не аудировано | | | | 31 декабря 2018 года | | | |
|--|-----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 | Итого | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 | Итого |
| АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ | | | | | | | | |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | - | 49,014 | 117,713,405 | 117,762,419 | - | 45,867 | 117,994,926 | 118,040,793 |
| Инвестиционные ценные бумаги | 136,496,942 | 186,074,852 | 1,732,912 | 324,304,706 | 202,790,248 | 200,417,078 | 1,672,979 | 404,880,305 |
| Кредиты, выданные клиентам | - | - | 48,938,039 | 48,938,039 | - | - | 42,560,471 | 42,560,471 |
| Встроенный производный инструмент | - | - | 5,004,125 | 5,004,125 | - | - | 3,834,190 | 3,834,190 |
| Производные финансовые инструменты | - | 12,547,033 | - | 12,547,033 | - | 12,710,512 | - | 12,710,512 |
| ИТОГО: АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ | 136,496,942 | 198,670,899 | 173,388,481 | 508,556,322 | 202,790,248 | 213,173,457 | 166,062,566 | 582,026,271 |

12 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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

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

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

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2019 года, изменений в методах оценки для многократных оценок справедливой стоимости 2 Уровня не произошло (2018 г.: не произошло).

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

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

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

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

12 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

В таблице ниже приведены методы оценки и исходные данные, использованные в оценке справедливой стоимости для оценок 3 Уровня кредитов, выданных клиентам, инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, и встроенного производного инструмента, а также чувствительность оценок к возможным изменениям исходных данных по состоянию на 31 марта 2019 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i> | Справедливая стоимость | Метод оценки | Используемые исходные данные | Диапазон исходных данных (средневзвешенное значение) | Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным |
|---|-------------------------------|--|---|---|---|
| <i>Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i> | 48,938,039 | Дисконтированные потоки денежных средств | Ставка дисконтирования | Доллар США 5.47%, Казахстанский тенге 10.74%-13.44% | Существенное увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости |
| <i>Встроенный производный инструмент</i> | 5,004,125 | Модель опциона | Волатильность курса обмена иностранной валюты | Доллар США 6.06%, Российский рубль: 6.03% | Существенное увеличение волатильности приведет к повышению справедливой стоимости |
| <i>Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости</i> | 1,732,912 | Дисконтированные потоки денежных средств | Ставка дисконтирования | 7.54% - 9.54% | Существенное увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости |

В таблице ниже приведены методы оценки и исходные данные, использованные в оценке справедливой стоимости для оценок 3 Уровня инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, и встроенного производного инструмента, а также чувствительность оценок к возможным изменениям исходных данных по состоянию на 31 декабря 2018 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i> | Справедливая стоимость | Метод оценки | Используемые исходные данные | Диапазон исходных данных (средневзвешенное значение) | Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным |
|---|-------------------------------|--|---|---|---|
| <i>Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i> | 42,560,471 | Дисконтированные потоки денежных средств | Ставка дисконтирования | Доллар США 6.35%, Казахстанский тенге 12.22%-13.73% | Существенное увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости |
| <i>Встроенный производный инструмент</i> | 3,834,190 | Модель опциона | Волатильность курса обмена иностранной валюты | Доллар США 7.02%, Российский рубль: 7.21% | Существенное увеличение волатильности приведет к повышению справедливой стоимости |
| <i>Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости</i> | 1,672,979 | Дисконтированные потоки денежных средств | Ставка дисконтирования | 8.78%- 10.78% | Существенное увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости |

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

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

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности – 31 марта 2019 года

12 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, для которых представляется раскрытие справедливой стоимости. Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости на 31 марта 2019 года:

| <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i> | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 | Итого | Балансовая стоимость |
|---|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| АКТИВЫ | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | - | 766,581,134 | - | 766,581,134 | 766,602,940 |
| Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам | - | 33,000,010 | 182,014,319 | 215,014,329 | 271,381,449 |
| Депозиты | - | 200,370,991 | - | 200,370,991 | 200,370,991 |
| Кредиты, выданные клиентам | - | 2,096,829,407 | 41,477,363 | 2,138,306,770 | 2,222,889,359 |
| Инвестиционные ценные бумаги | - | 249,537,449 | 5,356,948 | 254,894,397 | 270,124,924 |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде (за вычетом встроенных производных инструментов) | - | 223,141,038 | 310,688 | 223,451,726 | 275,912,929 |
| ИТОГО | - | 3,569,460,029 | 229,159,318 | 3,798,619,347 | 4,007,282,592 |
| ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | |
| Средства клиентов | - | 708,454,909 | - | 708,454,909 | 708,454,909 |
| Выпущенные долговые ценные бумаги | 623,488,412 | 877,853,918 | 33,259,295 | 1,534,601,625 | 1,452,851,211 |
| Субординированный долг | - | 2,148,242 | - | 2,148,242 | 6,177,906 |
| Займы от банков и прочих финансовых институтов | - | 594,679,072 | 88,193,797 | 682,872,869 | 674,276,715 |
| Займы от Правительства Республики Казахстан | - | 221,485,268 | - | 221,485,268 | 228,223,570 |
| ИТОГО | 623,488,412 | 2,404,621,409 | 121,453,092 | 3,149,562,913 | 3,069,984,311 |

12 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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

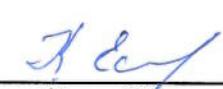
Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2018 года:

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

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


 Хамитов Еrsaин Ербулатович
 Управляющий директор - Член Правления




 Есенгараева Куралай Дамировна
 Главный бухгалтер