

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 сентября 2019 года и 31 декабря 2018 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 «Нұрлы 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 «QazTech Ventures» (ранее, 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 неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной
финансовой отчетности - 30 сентября 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, %	
			30 сентября 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 «Даму»	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 «KPPF»	Республика Казахстан	97.70	97.70

Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности. Юридическим адресом и фактическим местом осуществления деятельности Холдинга является Республика Казахстан, город Нур-Султан, 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 консолидированной финансовой отчетности

Заявление о соответствии МСФО. 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. Это первый комплект сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности Холдинга, подготовленной с применением требований МСФО (IFRS) 16. Изменения существенных принципов учетной политики раскрываются в Примечании 3.

Данная сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и производных финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости.

2 Основы подготовки финансовой отчетности, продолжение

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 сокращенной финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

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 2018 года, за исключением аспектов, которые описаны далее.

3 Изменение учетной политики и порядка представления данных

За исключением изменений, описанных далее, учетная политика, применяемая в данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, совпадает с той, которая применялась при подготовке последней годовой финансовой отчетности.

Предполагается, что данные изменения в учетной политике также будут отражены в консолидированной финансовой отчетности Холдинга по состоянию на 31 декабря 2019 года и за год, заканчивающийся на указанную дату.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

Холдинг впервые применил МСФО (IFRS) 16 «Аренда» с 1 января 2019 года.

МСФО (IFRS) 16 вводит для арендаторов единую модель учета договоров аренды, предусматривающую их отражение в бухгалтерском балансе. В результате Холдинг, как арендатор, признал активы в форме права пользования, представляющие собой его права на пользование базовыми активами, и обязательства по аренде, представляющие собой его обязанность осуществлять арендные платежи. Порядок учета договоров в качестве арендодателя остается аналогичным прежней учетной политике.

Определение аренды

Раньше, на дату заключения договора Холдинг определял, является ли соглашение арендой или содержит арендные отношения, в соответствии с КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды». Теперь Холдинг оценивает, является ли договор арендой или содержит арендные отношения, исходя из нового определения договора аренды. Согласно МСФО (IFRS) 16 договор является договором аренды или содержит арендные отношения, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

При переходе на МСФО (IFRS) 16 Холдинг решил воспользоваться упрощением практического характера, позволяющим не пересматривать результаты ранее проведенной оценки операций с целью выявления аренды. Холдинг применил МСФО (IFRS) 16 только к тем договорам, которые ранее были идентифицированы как договоры аренды. Договоры, которые не были идентифицированы как договоры аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 и КР МСФО (IFRIC) 4, не переоценивались.

Соответственно, определение аренды в соответствии с МСФО (IFRS) 16 было применено только к договорам, заключенным или измененным 1 января 2019 года или после этой даты. На момент заключения или переоценки договора, содержащего компонент аренды, Холдинг распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый арендный и безарендный компонент на основе относительных цен их обособленной продажи.

3 Изменение учетной политики и порядка представления данных, продолжение

Холдинг как арендатор

Холдинг арендует офисные помещения, транспортные средства и оборудование.

В качестве арендатора, Холдинг раньше классифицировал договоры аренды как операционную или финансовую аренду, исходя из своей оценки того, были ли переданы в рамках данной аренды по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности.

Холдинг принял решение не признавать активы в форме права пользования и обязательства по аренде применительно к некоторым договорам аренды активов с низкой стоимостью. Холдинг признает арендные платежи, относящиеся к этим договорам аренды, как расход равномерно на протяжении срока аренды.

Переход

Холдинг применил освобождение, позволяющее не признавать активы в форме права пользования и обязательства по договорам аренды, где срок аренды составляет меньше 12 месяцев, при применении МСФО (IFRS) 16 в отношении договоров аренды, ранее классифицированных как операционная аренда согласно МСФО (IAS) 17.

Холдинг как арендодатель

Холдинг предоставляет в аренду свою инвестиционную недвижимость. Холдинг классифицирует эти договоры аренды как операционную аренду. Требования к учету, применимые к Холдингу как арендодателю, не отличаются от тех, которые содержатся в МСФО (IAS) 17.

Холдингу не требуется производить какие-либо корректировки при переходе на МСФО (IFRS) 16 применительно к договорам аренды, в которых он действует в качестве арендодателя.

Влияние на сокращенную консолидированную промежуточную финансовую отчетность

Переход на МСФО (IFRS) 16 не оказал существенного влияния на сокращенную консолидированную промежуточную финансовую отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года.

Новые поправки и разъяснения

Ряд новых поправок и разъяснений действуют с 1 января 2019 года, но они не оказывают существенного влияния на сокращенную консолидированную промежуточную финансовую отчетность Холдинга.

4 Денежные средства и их эквиваленты

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 сентября 2019 года	31 декабря 2018 года
Договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	200,985,499	162,858,270
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других банках	200,960,491	115,714,898
Остатки по счетам в НБРК	189,372,790	204,839,693
Ноты НБРК со сроком погашения менее трех месяцев	31,029,782	74,962,021
Текущие счета	53,131,741	81,521,268
Обязательные резервы на счетах в НБРК	7,253,222	4,785,990
Наличные средства	2,955,432	2,382,146
Итого денежных средств и их эквивалентов до вычета резерва под обесценение	685,688,957	647,064,286
За вычетом резерва под обесценение	(2,158,616)	(2,892,139)
Итого денежных средств и их эквивалентов	683,530,341	644,172,147

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной
финансовой отчетности - 30 сентября 2019 года

5 Кредиты, выданные клиентам

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 сентября 2019 года	31 декабря 2018 года
Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Корпоративные клиенты	1,573,436,881	1,701,719,975
Ипотечные кредиты	968,948,038	711,958,732
Кредиты малому и среднему бизнесу (МСБ)	1,746,375	1,975,408
Кредиты, выданные клиентам, до вычета резерва под обесценение, оцениваемые по амортизированной стоимости	2,544,131,294	2,415,654,115
За вычетом резерва под обесценение кредитов	(79,942,452)	(58,781,970)
Итого кредитов, выданных клиентам, за вычетом резерва под обесценение, оцениваемые по справедливой стоимости	2,464,188,842	2,356,872,145
Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	67,598,930	42,560,471
Итого кредиты, выданные клиентам	2,531,787,772	2,399,432,616

6 Инвестиционные ценные бумаги

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 сентября 2019 года	31 декабря 2018 года
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые амортизированной стоимостью	409,656,957	196,791,828
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	240,709,596	386,900,238
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8,252,001	17,980,067
Итого инвестиционные ценные бумаги	658,618,554	601,672,133

7 Средства клиентов

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 сентября 2019 года	31 декабря 2018 года
Государственные и общественные организации		
- Текущие счета	493	88,546
Прочие юридические лица		
- Авансы, полученные в качестве обеспечения обязательств клиентов	4,605,107	9,281,932
- Текущие счета	1,901,567	1,094,247
Физические лица		
- Срочные депозиты	465,165,076	426,289,096
- Вклады, которые служат обеспечением выданных ипотечных кредитов	261,178,799	199,313,288
- Текущие счета/счета до востребования	14,019,491	13,405,236
Итого средства клиентов	746,870,533	649,472,345

8 Выпущенные долговые ценные бумаги

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 сентября 2019 года	31 декабря 2018 года
Прочие облигации, выраженные в казахстанских тенге	848,079,239	671,772,866

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной
финансовой отчетности - 30 сентября 2019 года

Еврооблигации, выраженные в долларах США	545,960,713	529,437,780
Еврооблигации, выраженные в тенге	204,908,967	199,976,413
Ипотечные облигации	45,581,691	38,599,487
Итого выпущенные долговые ценные бумаги	1,644,530,610	1,439,786,546

9 Займы от банков и прочих финансовых институтов

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 сентября 2019 года	31 декабря 2018 года
Займы от АО «ФНБ «Самрук-Казына»	60,597,576	77,576,764
Займы с фиксированной ставкой вознаграждения		
Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран ОЭСР	11,224,694	15,085,639
Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран, не являющимися членами ОЭСР	191,412,792	225,227,566
	202,637,486	240,313,205
Займы с плавающей ставкой вознаграждения		
Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран, не являющимися членами ОЭСР	317,768,888	519,609,746
	317,768,888	519,609,746
Итого займы от банков и прочих финансовых институтов	581,003,950	837,499,715

10 Акционерный капитал

<i>(в тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций)</i>	30 сентября 2019 года	31 декабря 2018 года
Объявленные обыкновенные акции	5,000,086,550	5,000,086,550
Выпущенные, но не оплаченные обыкновенные акции	(4,092,867,838)	(4,153,867,838)
Итого выпущенных и оплаченных акций	907,218,712	846,218,712
Номинальная стоимость за одну акцию, тенге	1,000	1,000
Выпущенный и оплаченный акционерный капитал	907,218,712	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>	30 сентября 2019 года	31 декабря 2018 года
Чистые активы на одну обыкновенную акцию	1,310.0	1,249.6

По состоянию на 30 сентября 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 1,188,456,659 тысячи тенге (31 декабря 2018 года: 1,057,436,688 тысяч тенге) на общее количество находящихся в обращении акций – 907,218,712 (31 декабря 2018 года: 846,218,712 акций).

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной
финансовой отчетности - 30 сентября 2019 года

11 Акционерный капитал, продолжение

Прибыль на акцию

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2019 года	Девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2018 года
Чистая прибыль за период	51,618,032	56,768,733
Выпущенные обыкновенные акции на начало года	846,218,712	846,218,712
Средневзвешенное количество обыкновенных акций за период	876,718,712	846,218,712
Прибыль на акцию		
Базовая и разводненная прибыль на акцию (тенге)	58,88	67,09

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.

12 Процентные доходы и расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2019 года	Девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2018 года
Процентные доходы		
Кредиты, выданные клиентам	131,569,712	133,064,807
Денежные средства и их эквиваленты	20,226,182	23,359,277
Займы, выданные банкам и прочим финансовым институтам	18,822,885	11,592,847
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	12,279,366	17,169,427
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	26,142,096	16,225,765
Депозиты	10,096,778	-
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	20,994,540	21,537,301
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	605,886	-
Прочее	194,310	79,162
Итого процентные доходы	240,931,755	223,028,586
Процентные расходы		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(56,220,258)	(66,757,929)
Займы от банков и прочих финансовых институтов	(50,847,930)	(31,857,758)
Займы от Правительства Республики Казахстан	(10,932,307)	(8,166,047)
Средства клиентов	(9,440,622)	(7,274,718)
Субординированный долг	(335,567)	(595,763)
Прочее	(7,515,838)	(83,178)
Итого процентные расходы	(135,292,522)	(114,735,393)
Чистые процентные доходы	105,639,233	108,293,193

13 Управление финансовыми рисками

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

По состоянию на 30 сентября 2019 года, существенных изменений в отношении риска ликвидности, процентного риска с 31 декабря 2018 года не произошло.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной
финансовой отчетности - 30 сентября 2019 года

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.

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Холдинга по состоянию на 30 сентября 2019 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Тенге	Доллар США	Евро	Прочее	Итого
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	501,552,131	176,900,177	3,515,700	1,562,333	683,530,341
Прочие финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	195,325	-	-	-	195,325
Займы, выданные банкам и финансовым институтам	329,343,226	-	-	-	329,343,226
Депозиты	139,857,261	3,871,300	-	6,384,587	150,113,148
Кредиты, выданные клиентам	1,736,204,436	783,557,794	11,241,106	784,436	2,531,787,772
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8,252,001	-	-	-	8,252,001
Инвестиционные ценные бумаги оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	162,571,222	77,841,313	-	297,061	240,709,596
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости	409,656,957	-	-	-	409,656,957
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	323,908,706	-	-	-	323,908,706
Прочие финансовые активы	25,291,815	931,088	271	11,402	26,234,576
Итого монетарных финансовых активов	3,636,833,080	1,043,101,672	14,757,077	9,039,819	4,703,731,648
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства клиентов	742,338,954	4,352,068	11	179,500	746,870,533
Долговые ценные бумаги выпущенные	1,098,569,896	545,960,714	-	-	1,644,530,610
Субординированный долг	6,399,050	-	-	-	6,399,050
Займы от банков и прочих финансовых институтов	102,672,128	457,074,538	10,446,537	15,655,820	585,849,023
Займы от Правительства Республики Казахстан	312,136,365	440,277	-	-	312,576,642
Резервы по договорам страхования	7,007,253	-	-	-	7,007,253
Прочие финансовые обязательства	53,757,321	5,868,021	3,030,485	26,302	62,682,129
Итого монетарных финансовых обязательств	2,322,880,967	1,013,695,618	13,477,033	15,861,622	3,365,915,240
Чистая позиция до производных финансовых инструментов	1,313,952,113	29,406,054	1,280,044	(6,821,803)	1,337,816,408
Требования по производным финансовым инструментам	-	23,212,330	-	-	23,212,330
Обязательства по производным финансовым инструментам	(11,150,000)	-	-	-	(11,150,000)
Итого чистая позиция	1,302,802,113	52,618,384	1,280,044	(6,821,803)	1,349,878,738

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной
финансовой отчетности - 30 сентября 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, через прибыль или убыток	442,309	-	-	-	442,309
Займы, 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 через прибыль или убыток	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
Долговые ценные бумаги выпущенные	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 - 30 сентября 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>	30 сентября 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Укрепление доллара США на 20% (2017: укрепление на 20%)	8,418,941	7,408,024
Ослабление доллара США на 20% (2017: ослабление на 20%)	(8,418,941)	(7,408,024)
Укрепление евро на 20% (2017: укрепление на 20%)	204,807	197,531
Ослабление евро на 20% (2017: ослабление на 20%)	(204,807)	(197,531)
Укрепление прочих валют на 20% (2017: укрепление на 20%)	(1,091,488)	(1,391,467)
Ослабление прочих валют на 20% (2017: ослабление на 20%)	1,091,488	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.

14 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)	30 сентября 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								
Прочие финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	77,782	135,273,672	135,351,454	-	45,867	117,994,926	118,040,793
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости	69,281,347	177,950,259	1,729,991	248,961,597	202,790,248	200,417,078	1,672,979	404,880,305
Кредиты, выданные клиентам	-	-	67,598,930	67,598,930	-	-	42,560,471	42,560,471
Встроенные производные инструменты	-	-	6,034,359	6,034,359	-	-	3,834,190	3,834,190
Производные финансовые инструменты	-	132,552	-	132,552	-	12,710,512	-	12,710,512
ИТОГО АКТИВОВ, ОЦЕНИВАЕМЫХ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ	69,281,347	178,160,593	210,636,953	458,078,893	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 девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 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.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности – 30 сентября 2019 года

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 30 сентября 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>	67,598,930	Дисконтированные потоки денежных средств	Ставка дисконтирования	Доллар США 6.11%, Казахстанский тенге 12.58%-14.46%	Существенное увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
<i>Встроенный производный инструмент</i>	6,034,359	Модель опциона	Волатильность курса обмена иностранной валюты	Доллар США 10.43%, Российский рубль: 5.32%	Существенное увеличение волатильности приведет к повышению справедливой стоимости
<i>Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости</i>	1,729,992	Дисконтированные потоки денежных средств	Ставка дисконтирования	14.45% - 15.00%	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 – 30 сентября 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 30 сентября 2019 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Балансовая стоимость
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	-	683,530,341	-	683,530,341	683,530,341
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	-	218,012,097	4,503,689	222,515,786	329,343,226
Депозиты	-	150,113,148	-	150,113,148	150,113,148
Кредиты, выданные клиентам	-	2,369,047,980	46,834,427	2,415,882,407	2,464,188,842
Инвестиционные ценные бумаги	-	420,555,941	1,330,477	421,886,418	409,656,957
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (за вычетом встроенных производных инструментов)	-	223,141,038	310,688	223,451,726	317,874,347
ИТОГО	-	4,019,400,545	52,668,593	4,072,379,826	4,309,706,861
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства клиентов	-	746,870,533	-	746,870,533	746,870,533
Выпущенные долговые ценные бумаги	468,318,688	1,020,321,148	-	1,488,639,836	1,644,530,610
Субординированный долг	-	2,654,873	-	2,654,873	6,399,050
Займы от банков и прочих финансовых институтов	-	482,049,242	67,340,508	549,389,750	581,003,950
Займы от Правительства Республики Казахстан	-	312,768,785	-	312,768,785	317,421,715
ИТОГО	468,318,688	2,564,664,581	67,340,508	3,100,323,777	3,296,225,858

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:

(в тысячах казахстанских тенге)	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