



BAITEREK

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

**Неаудированная промежуточная сокращенная
консолидированная финансовая отчетность**

30 сентября 2020 года

1 Введение

Представленная консолидированная 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 30 сентября 2020 и 31 декабря 2019 года конечной контролирующей стороной Холдинга является Правительство Республики Казахстан.

Основная деятельность

Данная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» 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 2020 года и 31 декабря 2019 года единственным и конечным акционером является Правительство Республики Казахстан.

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 2020-2025 годы, Программы жилищного строительства «Нұрлы жер» на 2020-2025 годы, Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2020-2025 годы, Единой программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса - 2025», Программы «Экономика простых вещей», Государственной программы развития продуктивной занятости и массового предпринимательства на 2017-2021 годы «Еңбек», Государственной программы развития регионов на 2020-2025 годы, Государственной программы поддержки отечественных производителей, Государственной программы финансирования малого и среднего бизнеса в обрабатывающей промышленности, Государственной программы «Лидеры конкурентоспособности - национальные чемпионы 2.0», и Программы Президента Республики Казахстан «План нации – 100 конкретных шагов».

Основными целями и задачами Холдинга являются:

- внедрение эффективной системы управления рисками;
- 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 десять 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.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной
финансовой отчетности – 30 сентября 2020 года

- ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund» - институт, созданный для структурирования и поддержки инфраструктурных проектов, включая проекты государственно-частного партнерства.
- Ниже представлены основные дочерние предприятия, включенные в данную консолидированную финансовую отчетность Холдинга:

Наименование дочернего предприятия	Аббревиатура	Страна регистрации	Доля владения, %	
			30 сентября 2020 года	31 декабря 2019 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
ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund»	ТОО «KPPF»	Республика Казахстан	97.70	97.70

- **АО «БРК»** было создано в 2001 году в соответствии с Законом Республики Казахстан «О Банке Развития Казахстана» №178-II от 25 апреля 2001 года. АО «БРК» является национальным институтом развития, основной деятельностью которого является улучшение и повышение эффективности государственной инвестиционной деятельности, развитие производственной инфраструктуры, перерабатывающей промышленности, помощь в привлечении внешних и внутренних инвестиций в национальную экономику.
- **АО «ИФК»** является государственным институтом развития и управляющей компанией в области реструктуризации и управления стрессовыми активами. АО «ИФК» создано в соответствии с Постановлением Правительства РК №501 от 30 мая 2003 года. Основной деятельностью АО «ИФК» является содействие в реализации Стратегии индустриально-инновационного развития Республики Казахстан посредством осуществления инвестиций в определенные отрасли экономики и управление портфелем рискованных инвестиций.
- **АО «КЭ»** было создано в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан от 12 мая 2003 года № 442 и является единственной специализированной страховой организацией, которая осуществляет функции экспортно-кредитного агентства Республики Казахстан.
- **АО «ФРП «Даму»** образовано в соответствии с Указом Правительства Республики Казахстан №665 от 26 апреля 1997 года. Основная деятельность АО «ФРП «Даму» заключается в кредитовании предприятий малого и среднего бизнеса и микрофинансовых организаций через коммерческие банки, при этом кредитный риск по кредитам конечных заемщиков передается коммерческим банкам.
- **АО «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 – 30 сентября 2020 года

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 оперативная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность 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 2019 года, так как данная консолидированная оперативная промежуточная сокращенная финансовая отчетность представляет собой обновление ранее выпущенной финансовой информации.

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

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

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

Тенге является также валютой представления данных настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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

3 Денежные средства и их эквиваленты

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 сентября 2020 года не аудировано	31 декабря 2019 года
Дебиторская задолженность по договорам «обратного «репо» с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев	85,275,162	136,842,120
Остатки по счетам в НБРК	246,880,354	118,866,733
Ноты НБРК со сроком погашения менее трех месяцев	33,115,315	70,416,525
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других банках	157,147,431	42,714,617
Текущие счета	68,852,562	38,030,246
Обязательные резервы на счетах в НБРК	8,161,489	7,640,811
Денежные средства в кассе	2,976,371	2,778,774
Итого денежных средств и их эквивалентов до вычета резерва под обесценение	602,408,684	417,289,826

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной
финансовой отчетности – 30 сентября 2020 года

За вычетом резерва под обесценение	(2,047,090)	(2,707,692)
Итого денежных средств и их эквивалентов	600,361,594	414,582,134

4 Кредиты, выданные клиентам

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 сентября 2020 года не аудировано	31 декабря 2019 года
Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Кредиты, выданные корпоративным клиентам	1,773,660,843	1,584,021,190
Ипотечные кредиты	1,225,668,585	1,059,586,050
Кредиты малому и среднему бизнесу (МСБ)	2,612,052	1,653,566
Начисленные проценты	118,926,637	98,771,901
Кредиты, выданные клиентам, до вычета резерва под обесценение, оцениваемые по амортизированной стоимости	3,120,868,117	2,744,032,707
За вычетом резерва под обесценение кредитов	(123,979,092)	(79,041,218)
Итого кредитов, выданных клиентам, за вычетом резерва под обесценение, оцениваемым по амортизированной стоимости	2 996 889 025	2,664,991,489
Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	93,075,995	81,495,249
Итого кредитов, выданных клиентам	3,089,965,020	2,746,486,738

5 Инвестиционные ценные бумаги

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 сентября 2020 года не аудировано	31 декабря 2019 года
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости	901,688,182	404,640,341
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	316,222,750	368,156,729
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8,850,336	8,379,588
Итого инвестиционных ценных бумаг	1,226,761,268	781,176,658

6 Средства клиентов

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 сентября 2020 года не аудировано	31 декабря 2019 года
Государственные и общественные организации		
- Текущие счета	830	117,857
Прочие юридические лица		
- Авансы, полученные в качестве обеспечения обязательств клиентов	4,911,897	4,420,840
- Текущие счета	573,055	2,458,004
Физические лица		

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной
финансовой отчетности – 30 сентября 2020 года

- Срочные депозиты	575,712,209	520,990,279
Вклады, которые служат обеспечением выданных ипотечных кредитов	343,386,736	285,840,765
- Текущие счета/счета до востребования	19,682,452	20,257,414
Итого средства клиентов	944,267,179	834,085,159

7 Выпущенные долговые ценные бумаги

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 сентября 2020 года не аудировано	31 декабря 2019 года
Прочие облигации, выраженные в казахстанских тенге	1,394,616,372	869,705,274
Еврооблигации, выраженные в долларах США	575,454,299	534,479,515
Еврооблигации, выраженные в тенге	268,168,928	200,477,811
Ипотечные облигации	31,416,868	44,890,316
Итого выпущенные долговые ценные бумаги	2,269,656,467	1,649,552,916

8 Займы от банков и прочих финансовых институтов

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	30 сентября 2020 года не аудировано	31 декабря 2019 года
Займы от АО «ФНБ «Самрук-Казына»	377,099,912	60,906,024
Займы с фиксированной ставкой вознаграждения	191,410,656	231,449,540
Займы с плавающей ставкой вознаграждения	470,708,434	359,978,382
Итого займы от банков и прочих финансовых институтов	1,039,219,002	652,333,946

9 Акционерный капитал

<i>(В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций)</i>	30 сентября 2020 года не аудировано	31 декабря 2019 года
Объявленные обыкновенные акции	5,000,086,550	5,000,086,550
Объявленные, но не выпущенные обыкновенные акции	(3,965,867,838)	(4,082,867,838)
Итого выпущенных и оплаченных акций	1,034,218,712	917,218,712
Номинальная стоимость за одну акцию, тенге	1,000	1,000
Выпущенный и оплаченный акционерный капитал	1,034,218,712	917,218,712

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 2020 года не аудировано	31 декабря 2019 года
Чистые активы на одну обыкновенную акцию	1,337.97	1,331.88

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной
финансовой отчетности – 30 сентября 2020 года

По состоянию на 30 сентября 2020 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 1,383,751,259 тысяч тенге (31 декабря 2019 года: 1,221,625,221 тысяч тенге) на общее количество находящихся в обращении акций – 1,034,218,712 (31 декабря 2019 года: 917,218,712 акций).

Прибыль на акцию

	Девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2020 года не аудировано	Девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2019 года не аудировано
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Чистая прибыль за период	56,402,456	51,618,032
Выпущенные обыкновенные акции на начало года	1,034,218,712	846,218,712
Средневзвешенное количество обыкновенных акций за период	978,458,972	876,718,712
Прибыль на акцию		
Базовая и разводненная прибыль на акцию (тенге)	57,64	58,88

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 – 30 сентября 2020 года

10 Процентные доходы и расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2020 года не аудировано	Девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2019 года не аудировано
Процентные доходы		
Кредиты, выданные клиентам	166,484,529	131,569,712
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	52,016,507	26,142,096
Кредиты, выданные банкам и финансовым учреждениям	23,300,613	18,822,885
Денежные средства и их эквиваленты	11,907,853	20,226,182
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	13,144,685	12,279,366
Депозиты	11,391,643	10,096,778
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	29,954,941	20,994,540
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	469,334	605,886
Прочее	606,893	194,310
Итого процентные доходы	309,276,998	240,931,755
Процентные расходы		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(117,612,656)	(56,220,258)
Займы от банков и прочих финансовых институтов	(23,378,102)	(50,847,930)
Займы от Правительства Республики Казахстан	(15,238,122)	(10,932,307)
Средства клиентов	(13,071,258)	(9,440,622)
Субординированный долг	(361,514)	(335,567)
Прочее	(434,485)	(7,515,838)
Итого процентные расходы	(170,096,137)	(135,292,522)
Чистые процентные доходы	139,180,861	105,639,233

11 Управление финансовыми рисками

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

По состоянию на 30 сентября 2020 года, существенных изменений в отношении риска ликвидности, процентного риска с 31 декабря 2019 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 – 30 сентября 2020 года

11 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Холдинга по состоянию на 30 сентября 2020 года:

(в тысячах казахстанских тенге)

	Тенге	Доллар США	Евро	Прочие	Итого
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	459,617,578	138,943,515	431,642	1,368,859	600,361,594
Займы, выданные банкам и финансовым институтам	366,366,796	-	-	-	366,366,796
Депозиты в банках и в финансовых институтах	211,183,704	37,702,829	35	6,114,483	255,001,051
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	58,108	2,610,420	185,154	-	2,853,682
Кредиты, выданные клиентам	2,204,612,609	885,352,411	-	-	3,089,965,020
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8,850,336	-	-	-	8,850,336
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	167,488,583	148,387,614	-	346,553	316,222,750
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	888,344,543	13,343,639	-	-	901,688,182
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	432,127,495	-	-	-	432,127,495
Прочие финансовые активы	24,780,013	2,221,261	-	21	27,001,295
Итого монетарных финансовых активов	4,763,429,765	1,228,561,689	616,831	7,829,916	6,000,438,201
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства клиентов	939,393,489	4,873,677	13	-	944,267,179
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,694,202,168	575,454,299	-	-	2,269,656,467
Субординированный долг	6,866,203	-	-	-	6,866,203
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	52,741,401	597,735,051	13,899,668	-	664,376,120
Займы от Правительства Республики Казахстан	374,481,961	360,921	-	-	374,842,882
Обязательства по договорам страхования	12,435,039	-	-	-	12,435,039
Прочие финансовые обязательства	55,589,496	3,304,435	384,827	90,065	59,368,823
Итого монетарных финансовых обязательств	3,135,709,757	1,181,728,383	384,840	13,989,733	4,331,812,713
Итого чистая позиция	1,627,720,008	46,833,306	231,991	(6,159,817)	1,668,625,488

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной
финансовой отчетности – 30 сентября 2020 года

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

(в тысячах казахстанских тенге)

	Тенге	Доллар США	Евро	Прочие	Итого
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	369,999,947	40,833,544	2,253,849	1,494,794	414,582,134
Займы, выданные банкам и финансовым институтам	373,726,776	-	-	-	373,726,776
Депозиты в банках и в финансовых институтах	126,960,701	16,924,554	2,451,334	6,747,505	153,084,094
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	208,798	1,566	-	-	210,364
Кредиты, выданные клиентам	1,934,605,713	800,410,743	11,470,282	-	2,746,486,738
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8,379,588	-	-	-	8,379,588
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	166,091,203	201,781,641	-	283,885	368,156,729
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	397,145,582	7,494,759	-	-	404,640,341
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	357,267,765	-	-	-	357,267,765
Прочие финансовые активы	19,326,929	919,248	-	23	20,246,200
Итого монетарных финансовых активов	3,753,713,002	1,068,366,055	16,175,465	8,526,207	4,846,780,729
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства клиентов	827,992,369	4,291,790	1,801,000	-	834,085,159
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,115,073,402	534,479,514	-	-	1,649,552,916
Субординированный долг	6,516,175	-	-	-	6,516,175
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	127,234,576	498,434,761	10,715,626	15,948,983	652,333,946
Займы от Правительства Республики Казахстан	283,351,425	432,951	-	-	283,784,376
Обязательства по договорам страхования	9,963,449	-	-	-	9,963,449
Прочие финансовые обязательства	23,909,646	3,030,825	30,101	12,583	26,983,155
Итого монетарных финансовых обязательств	2,394,041,042	1,040,669,841	12,546,727	15,961,566	3,463,219,176
Итого чистая позиция	1,359,671,960	27,696,214	3,628,738	(7,435,359)	1,383,561,553

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 2020 г. не аудировано	31 декабря 2019 г.
Укрепление доллара США на 20% (2019: укрепление на 20%)	6,445,088	4,431,394
Ослабление доллара США на 20% (2019: ослабление на 20%)	(6,445,088)	(4,431,394)
Укрепление евро на 20% (2019: укрепление на 20%)	7,494	580,598
Ослабление евро на 20% (2019: ослабление на 20%)	(7,494)	(580,598)
Укрепление прочих валют на 20% (2019: укрепление на 20%)	(985,519)	(1,189,657)
Ослабление прочих валют на 20% (2019: ослабление на 20%)	985,519	1,189,657

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 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.

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 2020 года, не аудировано				31 декабря 2019 года			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ								
Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	47,364,696	47,364,696	3,913	57,973	128,879,984	128,941,870
Инвестиционные ценные бумаги	215,750,693	135,466,283	2,098,211	353,315,187	200,761,883	173,099,324	2,675,110	376,536,317
Кредиты, выданные клиентам	-	-	95,735,179	95,735,179	-	-	81,495,249	81,495,249
Встроенный производный инструмент	-	-	2,729,072	2,729,072	-	-	6,651,931	6,651,931
Производные финансовые инструменты	-	43,270	-	43,270	-	148,478	-	148,478
ИТОГО: АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ	215,750,693	135,509,553	147,927,158	499,187,404	200,765,796	173,305,775	219,702,274	593,773,845

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 2020 года, изменений в методах оценки для многократных оценок справедливой стоимости 2 Уровня не произошло (2019 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 2020 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 2020 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
Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	93,075,995	Дисконтированные потоки денежных средств	Ставка дисконтирования	2,26,%-4,26% долл. США, 13,04%-16,33% тенге	Существенное увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
Встроенный производный инструмент	2,729,072	Модель опциона	Волатильность курса обмена иностранной валюты	4.89% долл. США, рубль 8.61%	Существенное увеличение волатильности приведет к повышению справедливой стоимости
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости	895,613	Дисконтированные потоки денежных средств	Ставка дисконтирования	14.71-16.71%	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 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
Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	81,495,249	Дисконтированные потоки денежных средств	Ставка дисконтирования	5.26% долл. США, 12.60%-15.92% тенге	Существенное увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
Встроенный производный инструмент	6,651,931	Модель опциона	Волатильность курса обмена иностранной валюты	2.07% долл. США, рубль: 4.89%	Существенное увеличение волатильности приведет к повышению справедливой стоимости
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости	2,675,110	Дисконтированные потоки денежных средств	Ставка дисконтирования	10.52%	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 2020 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 2020 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Балансовая стоимость
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	-	600,361,594	-	600,361,594	600,361,594
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	-	317,786,782	4,758,412	322,545,194	366,366,796
Депозиты в банках и в финансовых институтах	-	255,001,051	-	255,001,051	255,001,051
Кредиты, выданные клиентам	-	2,786,781,450	68,677,247	2,855,458,697	3,089,965,020
Инвестиционные ценные бумаги	-	834,445,434	8,909,456	843,354,890	901,688,182
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (за вычетом встроенных производных инструментов)	-	250,541,227	22,667,185	273,208,412	429,398,423
ИТОГО	-	5,044,917,538	105,012,300	5,149,929,838	5,642,781,066
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства клиентов	-	944,267,179	-	944,267,179	944,267,179
Выпущенные долговые ценные бумаги	807,996,037	1,491,503,979	-	2,299,500,016	2,269,656,467
Субординированный долг	-	856,969	-	856,969	6,866,203
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	-	666,276,339	-	666,276,339	721,165,796
Займы от Правительства Республики Казахстан	-	312,106,157	-	312,106,157	318,053,206
ИТОГО	807,996,037	3,415,010,623	-	4,223,006,660	4,260,008,851

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 2019 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Балансовая стоимость
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	-	414,582,134	-	414,582,134	414,582,134
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	-	303,961,303	6,772,758	310,734,061	373,726,776
Депозиты в банках и в финансовых институтах	-	152,894,935	-	152,894,935	153,084,094
Кредиты, выданные клиентам	-	2,547,804,880	43,918,314	2,591,723,194	2,664,991,489
Инвестиционные ценные бумаги	-	390,032,460	8,037,456	398,069,916	404,640,341
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (за вычетом встроенных производных инструментов)	-	277,034,752	397,489	277,432,241	350,849,016
ИТОГО	-	4,086,310,464	59,126,017	4,145,436,481	4,361,873,850
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства клиентов	-	834,085,159	-	834,085,159	834,085,159
Выпущенные долговые ценные бумаги	792,141,723	778,548,224	-	1,570,689,947	1,649,552,916
Субординированный долг	-	624,202,631	17,701,280	641,903,911	652,333,946
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	-	273,728,086	-	273,728,086	283,784,376
Займы от Правительства Республики Казахстан	-	1,102,085	-	1,102,085	6,516,175
ИТОГО	792,141,723	2,511,666,185	17,701,280	3,321,509,188	3,426,272,572

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 Ерсайн Ербулатович
 Управляющий директор, Член Правления




 Есенгараева Куралай Дамировна
 Главный бухгалтер