



**BAITEREK**

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

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

**31 декабря 2021 года**

# СОДЕРЖАНИЕ

## АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

### Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный отчет о финансовом положении .....	1
Консолидированный отчет о прибыли или убытке .....	2
Консолидированный отчет о совокупном доходе .....	3
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале .....	4-5
Консолидированный отчет о движении денежных средств .....	6-7

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Введение .....	8
2	Основные принципы подготовки финансовой отчетности .....	11
3	Основные положения учетной политики .....	11
4	Важные расчетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики .....	29
5	Анализ финансовых рисков .....	30
6	Денежные средства и их эквиваленты .....	46
7	Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток .....	48
8	Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам .....	52
9	Депозиты в банках и в финансовых институтах .....	53
10	Кредиты, выданные клиентам .....	54
11	Инвестиционные ценные бумаги .....	61
12	Дебиторская задолженность по финансовой аренде .....	63
13	Прочие активы .....	71
14	Средства клиентов .....	72
15	Выпущенные долговые ценные бумаги .....	72
16	Займы, полученные от банков и прочих финансовых институтов .....	77
17	Займы от Правительства Республики Казахстан .....	78
18	Прочие финансовые обязательства .....	80
19	Государственные субсидии .....	80
20	Прочие обязательства .....	82
21	Акционерный капитал .....	82
22	Процентные доходы и расходы .....	83
23	Комиссионные доходы и расходы .....	84
24	Чистый (убыток)/прибыль от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток .....	84
25	Нетто-величина прибыли от изменения обменных курсов иностранных валют .....	85
26	Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто .....	85
27	Восстановление/(резерв под) обесценения прочих финансовых активов .....	86
28	Административные расходы .....	86
29	Подходный налог .....	87
30	Управление финансовыми рисками .....	90
31	Анализ по сегментам .....	99
32	Присоединение АО НУХ «КазАгро» .....	102
33	Условные обязательства .....	103
34	Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств .....	105
35	Справедливая стоимость .....	107
36	Представление финансовых инструментов по категориям оценки .....	117
37	Операции со связанными сторонами .....	119
38	События после отчетной даты .....	122



«КПМГ Аудит» жауапкершілігі шектеулі серіктестік  
Қазақстан, А25D6Т5, Алматы,  
Достық д-лы, 180,  
Тел.: +7 (727) 298-08-98

Товарищество с ограниченной ответственностью «КПМГ Аудит»  
Казахстан, А25D6Т5, Алматы,  
пр. Достык, 180,  
E-mail: company@kpmg.kz

## Аудиторский отчет независимых аудиторов

### Акционеру и Совету директоров Акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»

#### Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» и его дочерних организаций (далее – «Холдинг»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2021 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке, совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Холдинга по состоянию на 31 декабря 2021 года, а также его консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

#### Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Холдингу в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Республике Казахстан, и мы выполнили прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

«КПМГ Аудит» ЖШС, Қазақстан Республикасы заңнамасына сәйкес тіркелген компания, жауапкершілігі өз қатысушыларының кепілдіктерімен шектелген KPMG International Limited жекеше ағылшын компаниясының құрамына кіретін KPMG тәуелсіз фирмалары жаһандық ұйымының қатысушысы.

ТОО «КПМГ Аудит», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Республики Казахстан, участник глобальной организации независимых фирм KPMG, входящих в KPMG International Limited, частную английскую компанию с ответственностью, ограниченной гарантиями своих участников.

## Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

## Государственные субсидии

См. Примечания 3 («Государственные субсидии»), 10, 11, 12, 15, 17 19 и 26 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>В 2021 году Холдинг получил финансирование от Правительства посредством выпуска необеспеченных купонных облигаций общей номинальной стоимостью 220,000,000 тысяч тенге со ставками купона от 4.00% до 7.00% годовых, а также посредством получения займов на сумму 248,724,591 тысяч тенге, ставки вознаграждения по которым составили от 0.01% до 1.00% годовых. При первоначальном признании данные выпущенные долговые ценные бумаги и полученные займы были признаны по справедливой стоимости, оцениваемой путем применения соответствующих рыночных ставок вознаграждения для дисконтирования будущих денежных потоков по договору.</p> <p>Разница в размере 278,214,269 тысячи тенге между справедливой стоимостью и номинальной стоимостью выпущенных долговых ценных бумаг и</p>	<p>Наши аудиторские процедуры включали анализ суждения руководства при оценке того, представляет ли собой разница между справедливой стоимостью и номинальной стоимостью выпущенных долговых ценных бумаг и полученных займов государственную субсидию.</p> <p>Мы сравнили допущения, использованные руководством при определении рыночных ставок для расчета справедливой стоимости полученных займов и выпущенных долговых ценных бумаг с доступной рыночной информацией.</p> <p>Мы оценили разумность примененных методов при расчете дохода от использования государственных субсидий.</p> <p>Мы также провели оценку того, раскрыта ли надлежащим образом информация о государственных субсидиях в консолидированной финансовой отчетности.</p>

<p>полученных займов была отражена в качестве государственной субсидии, которая в последующем признается в составе прибыли или убытка после выполнения условий, предусмотренных соответствующим финансированием.</p> <p>Оценка справедливой стоимости выпущенных долговых ценных бумаг и полученных займов требует от руководства использования существенного профессионального суждения. Учетные суждения также требуются при определении порядка представления и классификации разницы между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью выпущенных долговых ценных бумаг и полученных займов.</p>	
<p><b>Ожидаемые кредитные убытки по кредитам, выданным клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде</b></p>	
<p>См. Примечания 3 («Обесценение»), 5, 10 и 12 к консолидированной финансовой отчетности.</p>	
<p><b>Ключевой вопрос аудита</b></p>	<p><b>Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита</b></p>
<p>Доля кредитов, выданных клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости, и доля дебиторской задолженности по финансовой аренде в общей сумме активов составляют 45% и 9%, соответственно. Кредиты, выданные клиентам, и дебиторская задолженность по финансовой аренде учитываются за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ), оценка которого</p>	<p>Мы проанализировали ключевые аспекты методологии и политик, используемых Холдингом для оценки ОКУ в соответствии с МСФО (IFRS) 9, в том числе с привлечением к анализу наших специалистов в области управления финансовыми рисками. Мы протестировали принципы работы соответствующих моделей, используемых Холдингом.</p> <p>Для анализа адекватности профессиональных суждений и допущений, применяемых Холдингом в отношении оценки резерва под ОКУ, мы провели следующие процедуры:</p>

<p>производится на регулярной основе и чувствительна к используемым допущениям.</p> <p>Холдинг применяет модель оценки ОКУ, которая требует от руководства использования профессионального суждения и допущений, относящихся к следующим ключевым сферам:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- своевременное выявление значительного увеличения кредитного риска и событий дефолта (определение стадии 1, 2 и 3 в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»);</li> <li>- оценка вероятности дефолта (показатель PD) и величины убытка в случае дефолта (показатель LGD);</li> <li>- оценка корректировки для учета различных сценариев и прогнозной информации;</li> <li>- оценка ожидаемых денежных потоков к получению по кредитам, выданным клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде, которые являются кредитно-обесцененными.</li> </ul> <p>В связи со значительным объемом кредитов, выданных клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде и связанной с ними неопределенностью оценки, данная область рассматривается как ключевой вопрос аудита.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Мы провели тестирование дизайна и имплементации контролей в отношении распределения кредитов, выданных клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде по стадиям кредитного риска.</li> <li>- На основе выборки по кредитам, выданным клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде, по которым изменение в оценке ОКУ могло иметь значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность, мы протестировали правильность определения Холдингом стадий посредством анализа финансовой и нефинансовой информации, а также допущений и профессиональных суждений, использованных Холдингом.</li> <li>- Для выбранных кредитов, выданных клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде мы критически оценили допущения, используемые Холдингом для оценки LGD, включая денежные потоки от полученного обеспечения, исходя из нашего понимания и доступной рыночной информации.</li> <li>- В отношении кредитов, выданных клиентам, и дебиторской задолженности по финансовой аренде мы на выборочной основе проверили правильность входящих данных, используемых в моделях.</li> <li>- Также мы проанализировали общую адекватность корректировки для учета различных сценариев и прогнозной информации путем сравнения с собственной оценкой, учитывающей текущую и будущую экономическую ситуацию и условия деятельности соответствующих категорий заемщиков и дебиторов.</li> <li>- На основе выборки по кредитам и дебиторской задолженности по финансовой аренде, отнесенным в стадию 3 кредитного риска, мы оценили достаточность оценочного резерва под ОКУ, проведя критическую оценку допущений, использованных Холдингом для оценки денежных потоков, ожидаемых к получению, включая ожидаемые поступления от реализации залогового обеспечения и ожидаемый период реализации. Мы сравнили допущения, использованные Холдингом в отношении данных займов с отраслевыми, финансовыми и экономическими данными, доступными из внешних источников.</li> </ul> <p>Мы также провели оценку того, отражают ли должным образом раскрытия в консолидированной финансовой отчетности подверженность Холдинга кредитному риску.</p>
---	--



#### Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Холдинга за 2021 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет по ней. Годовой отчет Холдинга за 2021 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского отчета.

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

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

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

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Холдинга продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Холдинг, прекратить его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Холдинга.

#### Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчета, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Холдинга;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Холдинга продолжать непрерывно свою деятельность; Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Холдинг утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Холдинга, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Холдинга. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

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

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

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



Урдабаева А. А.  
Сертифицированный аудитор  
Республики Казахстан,  
квалификационное свидетельство аудитора  
№ МФ-0000096 от 27 августа 2012 года

#### **ТОО «КПМГ Аудит»**

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью № 0000021,  
выданная Министерством финансов Республики Казахстан 6 декабря 2006 года



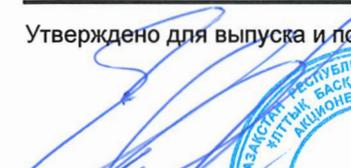
Дементьев С. А.  
Генеральный директор ТОО «КПМГ Аудит»,  
действующий на основании Устава

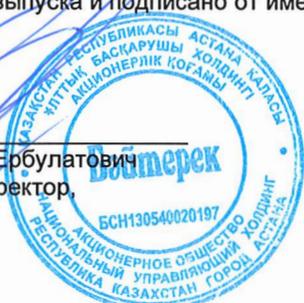
3 мая 2022 года

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Приме- чание	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	6	1,389,045,232	577,623,210
Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	154,118,280	127,770,366
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	8	367,879,233	343,660,770
Депозиты в банках и финансовых институтах	9	217,171,683	259,247,511
Кредиты, выданные клиентам	10	4,704,073,545	3,316,270,022
Инвестиционные ценные бумаги	11	1,785,415,690	1,436,201,117
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	12	929,926,219	490,616,859
Объекты инвестирования, учитываемые методом долевого участия		555,065	2,388
Инвестиционная собственность		10,230,182	6,194,729
Предоплата по текущему подоходному налогу		25,359,231	16,041,107
Актив по отложенному подоходному налогу	29	33,955,310	10,429,868
Основные средства		17,997,190	17,798,673
Нематериальные активы		9,091,019	7,591,382
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи		3,463,876	12,869,742
Прочие финансовые активы		30,694,738	17,369,093
Прочие активы	13	190,898,868	173,388,678
<b>ИТОГО АКТИВОВ</b>		<b>9,869,875,361</b>	<b>6,813,075,515</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Средства клиентов	14	1,788,020,886	1,062,591,005
Выпущенные долговые ценные бумаги	15	4,065,432,159	2,511,162,841
Субординированный долг		7,502,151	6,991,949
Займы от банков и прочих финансовых институтов	16	652,462,122	686,324,646
Займы от Правительства Республики Казахстан	17	577,428,415	347,670,193
Текущее обязательство по подоходному налогу		1,915,356	41,699
Обязательство по отложенному подоходному налогу	29	40,257,423	33,715,827
Обязательства по договорам страхования		41,554,777	24,933,675
Прочие финансовые обязательства	18	200,188,894	82,753,520
Государственные субсидии	19	741,637,963	580,085,440
Прочие обязательства	20	83,922,988	46,114,914
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>		<b>8,200,323,134</b>	<b>5,382,385,709</b>
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	21	1,266,238,962	1,046,504,712
Резерв изменения справедливой стоимости ценных бумаг		(16,554,288)	(6,153,857)
Резерв при объединении бизнеса и дополнительный оплаченный капитал		211,640,338	174,459,214
Прочие резервы		32,466,050	19,021,258
Нераспределенная прибыль		175,761,165	196,767,022
<b>Чистые активы, причитающиеся владельцам Холдинга</b>		<b>1,669,552,227</b>	<b>1,430,598,349</b>
<b>Доля неконтролирующих собственников</b>		<b>-</b>	<b>91,457</b>
<b>ИТОГО СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА</b>		<b>1,669,552,227</b>	<b>1,430,689,806</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА</b>		<b>9,869,875,361</b>	<b>6,813,075,515</b>

Утверждено для выпуска и подписано от имени руководства 3 мая 2022 года.

  
Хамитов Ерсайн Ербулатович  
Управляющий директор,  
член Правления



  
Есенгараева Куралай Дамировна  
Главный бухгалтер

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Консолидированный отчет о прибыли или убытке**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Приме- чание	2021 г.	2020 г.
Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной ставки вознаграждения	22	605,756,946	382,314,481
Прочие процентные доходы	22	102,543,599	50,206,620
Процентные расходы	22	(409,788,469)	(241,283,014)
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>22</b>	<b>298,512,076</b>	<b>191,238,087</b>
Резерв под обесценение ссудного портфеля и дебиторской задолженности по финансовой аренде	10,12	(74,402,396)	(51,283,927)
<b>Чистый процентный доход после вычета резерва под обесценение кредитного портфеля</b>		<b>224,109,680</b>	<b>139,954,160</b>
Комиссионные доходы	23	21,842,222	8,201,840
Комиссионные расходы	23	(8,354,095)	(7,994,671)
<b>Чистый комиссионный доход</b>	<b>23</b>	<b>13,488,127</b>	<b>207,169</b>
Чистый (убыток)/прибыль от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	24	(234,594)	4,925,206
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	25	996,437	3,117,563
Чистая прибыль по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		61,083	6,740,542
Чистая прибыль по в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		16,569,734	2,689,288
Чистые заработанные страховые премии		5,418,679	3,490,301
Чистые расходы по страховым выплатам и изменениям в резервах по договорам страхования		(12,596,076)	(14,203,300)
Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто	26	(32,154,154)	1,660,083
<b>Операционный доход</b>		<b>215,658,916</b>	<b>148,581,012</b>
Восстановление/(резерв под) обесценения прочих финансовых активов	27	5,275,441	(4,289,426)
Восстановление/(резерв под) убытков от обесценения по обязательствам кредитного характера		1,020,771	(9,580,762)
Убыток от выбытия дочерней организации		(13,996,439)	-
Административные расходы	28	(65,475,791)	(49,625,271)
Доля в финансовом результате объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия		(4,614)	(4,789)
<b>Прибыль до подоходного налога</b>		<b>142,478,284</b>	<b>85,080,764</b>
Расход по подоходному налогу	31	(31,598,231)	(12,023,657)
<b>ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД</b>		<b>110,880,053</b>	<b>73,057,107</b>
<b>Прибыль, причитающаяся:</b>			
- владельцам Холдинга		110,880,053	73,065,073
- неконтролирующим долям		-	(7,966)
<b>Прибыль за год</b>		<b>110,880,053</b>	<b>73,057,107</b>

Примечания на страницах с 8 по 123 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Примечание	2021 г.	2020 г.
<b>ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД</b>		<b>110,880,053</b>	<b>73,057,107</b>
<b>Прочий совокупный доход:</b>			
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Нетто-величина изменений справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		83,093	(205,719)
<i>Статьи, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Резерв справедливой стоимости ценных бумаг:			
- Чистое изменение справедливой стоимости		(10,871,278)	8,010,045
- Чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка		(46,466)	(7,147,850)
<b>Прочий совокупный доход за год</b>		<b>(10,834,651)</b>	<b>656,476</b>
<b>ИТОГО СОВОКУПНОГО ДОХОДА ЗА ГОД</b>		<b>100,045,402</b>	<b>73,713,583</b>
<b>Итого совокупного дохода, причитающегося:</b>			
- владельцам Холдинга		100,045,402	73,721,549
- неконтролирующим долям		-	(7,966)
<b>Итого совокупного дохода за год</b>		<b>100,045,402</b>	<b>73,713,583</b>

Примечания на страницах с 8 по 123 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

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

	Причитающийся владельцам Холдинга						Доля неконтролирующих собственников	Итого собственного капитала
	Акционерный капитал	Резерв изменения справедливой стоимости ценных бумаг	Резерв при объединении бизнеса и дополнительный оплаченный капитал	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого		
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>								
<b>Остаток на 1 января 2021 года</b>	<b>1,046,504,712</b>	<b>(6,153,857)</b>	<b>174,459,214</b>	<b>19,021,258</b>	<b>196,767,022</b>	<b>1,430,598,349</b>	<b>91,457</b>	<b>1,430,689,806</b>
Прибыль за год	-	-	-	-	110,880,053	110,880,053	-	110,880,053
Прочий совокупный доход	-	(10,834,651)	-	-	-	(10,834,651)	-	(10,834,651)
<b>Итого совокупного дохода за год</b>	<b>-</b>	<b>(10,834,651)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>110,880,053</b>	<b>100,045,402</b>	<b>-</b>	<b>100,045,402</b>
Эмиссия акций – денежный взнос (Примечание 21)	5,000,000	-	-	-	-	5,000,000	-	5,000,000
Взносы в капитал (выпуск акций), связанные с объединением бизнеса (Примечание 32)	214,734,250	-	-	-	(111,981,993)	102,752,257	-	102,752,257
Дивиденды объявленные (Примечание 21)	-	-	-	-	(10,368,338)	(10,368,338)	-	(10,368,338)
Перевод резерва по переоценке в результате выбытия актива	-	434,220	-	-	(434,220)	-	-	-
Выбытие дочернего предприятия АО «Инвестиционный фонд Казахстана»	-	-	(14,945,904)	-	14,945,904	-	-	-
Признание дисконта по займам от Правительства Республики Казахстан, за вычетом налогового эффекта в размере 8,016,096 тыс. тенге (Примечание 17)	-	-	32,064,385	-	-	32,064,385	-	32,064,385
Признание эффекта значительной модификации условий выпущенных долговых ценных бумаг, исключая налоговый эффект в размере 5,015,661 тыс. тенге (Примечание 15)	-	-	20,062,643	-	-	20,062,643	-	20,062,643
Прочие выплаты акционерам (Примечание 21)	-	-	-	-	(10,602,471)	(10,602,471)	-	(10,602,471)
Начисление резервного капитала (Примечание 21)	-	-	-	13,444,792	(13,444,792)	-	-	-
Прочие движения	-	-	-	-	-	-	(91,457)	(91,457)
<b>Остаток на 31 декабря 2021 года</b>	<b>1,266,238,962</b>	<b>(16,554,288)</b>	<b>211,640,338</b>	<b>32,466,050</b>	<b>175,761,165</b>	<b>1,669,552,227</b>	<b>-</b>	<b>1,669,552,227</b>

Примечания на страницах с 8 по 123 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

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

(в тысячах казахстанских тенге)	Причитающийся владельцам Холдинга							Итого собственного капитала
	Акционерный капитал	Резерв изменения справедливой стоимости ценных бумаг	Резерв при объединении бизнеса и дополни- тельный оплаченный капитал	Прочие резервы	Нераспреде- ленная прибыль	Итого	Доля неконтролиру- ющих собственников	
<b>Остаток на 1 января 2020 года</b>	<b>917,218,712</b>	<b>(7,224,576)</b>	<b>160,093,819</b>	<b>14,007,062</b>	<b>142,942,619</b>	<b>1,227,037,636</b>	<b>99,423</b>	<b>1,227,137,059</b>
Прибыль за год	-	-	-	-	73,065,073	73,065,073	(7,966)	73,057,107
Прочий совокупный доход	-	656,476	-	-	-	656,476	-	656,476
<b>Итого совокупного дохода за год</b>	<b>-</b>	<b>656,476</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>73,065,073</b>	<b>73,721,549</b>	<b>(7,966)</b>	<b>73,713,583</b>
Эмиссия акций – денежный взнос (Примечание 21)	129,286,000	-	-	-	-	129,286,000	-	129,286,000
Дивиденды объявленные (Примечание 21)	-	-	-	-	(11,198,660)	(11,198,660)	-	(11,198,660)
Перевод резерва по переоценке в результате выбытия актива	-	414,243	-	-	(414,243)	-	-	-
Выбытие дочернего предприятия АО «QazTech Venture»	-	-	(60,650)	-	(2,613,036)	(2,673,686)	-	(2,673,686)
Признание дисконта по займам от Правительства Республики Казахстан, за вычетом налогового эффекта в размере 3,606,511 тыс. тенге (Примечание 21)	-	-	14,426,045	-	-	14,426,045	-	14,426,045
Прочие выплаты акционерам	-	-	-	-	(535)	(535)	-	(535)
Начисление резервного капитала (Примечание 21)	-	-	-	5,014,196	(5,014,196)	-	-	-
<b>Остаток на 31 декабря 2020 года</b>	<b>1,046,504,712</b>	<b>(6,153,857)</b>	<b>174,459,214</b>	<b>19,021,258</b>	<b>196,767,022</b>	<b>1,430,598,349</b>	<b>91,457</b>	<b>1,430,689,806</b>

Примечания на страницах с 8 по 123 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Приме- чание	2021 г.	2020 г.
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Процентные доходы полученные		574,943,992	300,245,981
Процентные расходы выплаченные		(316,037,432)	(150,342,971)
Комиссионные доходы полученные		45,432,197	24,547,778
Комиссионные расходы выплаченные		(8,245,383)	(7,383,759)
Чистая прибыль/(чистый убыток) от операций с иностранной валютой	25	(674,747)	181,299
Начисленные страховые премии, нетто		5,265,000	3,319,335
Страховые претензии выплаченные, нетто		(2,476,145)	(1,312,414)
Поступления по прочим операционным доходам		4,775,533	6,247,014
Дивиденды полученные		69,150	71,170
Административные и прочие операционные расходы уплаченные		(58,495,249)	(47,038,402)
Подходный налог уплаченный		(33,080,318)	(10,091,780)
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств</b>		<b>211,476,598</b>	<b>118,443,251</b>
<i>Чистый (прирост)/снижение по:</i>			
- активам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		(18,623,715)	(6,104,266)
- кредитов, выданных банкам и финансовым институтам		13,522,990	22,978,933
- депозитов в банках и прочих финансовых институтах		67,343,169	(99,636,180)
- кредитам, выданным клиентам		(881,438,585)	(570,769,100)
- дебиторской задолженности по финансовой аренде		130,753,868	36,926,491
- прочим финансовым активам		(2,181,087)	4,797,353
- прочим активам		(201,676,852)	(167,471,840)
<i>Чистый (прирост)/снижение по:</i>			
- средствам клиентов		721,132,449	222,971,570
- прочим финансовым обязательствам		(37,086,049)	36,525,749
- прочим обязательствам		14,148,985	5,519,942
<b>Чистый поток денежных средств, полученный от/(использованный в) операционной деятельности</b>		<b>17,371,771</b>	<b>(395,818,097)</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение инвестиционных ценных бумаг		(1,453,073,447)	(1,838,669,892)
Поступления от выбытия и погашения инвестиционных ценных бумаг		1,132,858,169	943,222,736
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(3,514,895)	(3,871,073)
Поступления от реализации основных средств		529,238	646,428
Поступления от реализации инвестиционного имущества		73,248	-
Поступления от выбытия дочернего предприятия, за вычетом денежных средств, выбывших в результате		5,040,157	(2,715,036)
Поступления от выбытия ассоциированных и совместных предприятий		44,708	851,937
Поступление средств в результате объединения	32	375,993,158	-
<b>Чистый поток денежных средств, полученный от/(использованный в) инвестиционной деятельности</b>		<b>57,950,336</b>	<b>(900,534,900)</b>

Примечания на страницах с 8 по 123 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Приме- чание	2021 г.	2020 г.
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Займы от банков и прочих финансовых институтов	16	114,493,103	182,940,727
Погашение займов от банков и прочих финансовых институтов	16	(214,104,933)	(176,047,286)
Получение займов от Правительства Республики Казахстан	17	296,554,591	191,003,613
Погашение займов от Правительства Республики Казахстан	17	(123,382,071)	(6,195,988)
Поступления от выпуска обыкновенных акций	21	5,000,000	129,286,000
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	15	791,492,968	1,259,394,682
Погашение/выкуп долговых ценных бумаг выпущенных	15	(148,832,989)	(148,085,934)
Государственные субсидии полученные		33,144,980	-
Дивиденды выплаченные	21	(10,368,338)	(11,198,660)
Прочие выплаты акционерам	21	(10,602,471)	(535)
<b>Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>733,394,840</b>	<b>1,421,096,619</b>
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		2,786,271	25,656,601
Влияние изменений резерва под обесценение		(81,196)	674,544
<b>Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>811,422,022</b>	<b>151,074,767</b>
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало года	6	577,623,210	426,548,443
<b>Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец года</b>	6	<b>1,389,045,232</b>	<b>577,623,210</b>

Примечания на страницах с 8 по 123 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

## **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 31 декабря 2021 и 2020 годов конечной контролирующей стороной Холдинга является Правительство Республики Казахстан.

### **Основная деятельность**

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

Холдинг активно участвует в решении стратегических и социальных задач государства через институты развития путем реализации Государственной программы инфраструктурного развития «Нұрлы жол» на 2020-2025 годы, Программы жилищного строительства «Нұрлы жер» на 2020-2025 годы, Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015-2020 годы, 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, 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 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.

По состоянию на 31 декабря 2021 года в структуру Холдинга входят восемь дочерних предприятий (31 декабря 2020 года: девять 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 «Экспортная страховая компания «KazakhExport», АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» 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 «Отбасы Банк», АО «Казахстанская Жилищная Компания». Задачей данных институтов является предоставление, привлечение и снижение стоимости долгосрочного финансирования для ипотечного кредитования, и участие в реализации жилищно-строительной политики государства.
- АО «КазАгроФинанс» и АО «Аграрная кредитная корпорация» - институты, созданные для содействия устойчивому развитию и техническому оснащению агропромышленного комплекса Республики Казахстан путем формирования доступной и эффективной системы финансирования и повышения компетенций субъектов агропромышленного комплекса.

29 мая 2013 года Холдинг и Акционерное Общество «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (ФНБ «Самрук-Казына») подписали договор о передаче пакетов акций акционерных обществ «Банк развития Казахстана» (АО «БРК»), «Инвестиционный фонд Казахстана» (АО «ИФК»), «Экспортная страховая компания «KazakhExport» (АО «КЭ»), «Фонд развития предпринимательства «Даму» (АО «ФРП «Даму») и «Казына Капитал Менеджмент» (АО «ККМ») в доверительное управление без права последующего выкупа, в соответствии с которым Холдинг выступал в роли доверительного управляющего. В течение августа и октября 2013 года ФНБ «Самрук-Казына» передал пакеты акций вышеуказанных предприятий Комитету государственного имущества и приватизации в обмен на пакеты акций прочих акционерных обществ и имущество.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

17 июня 2013 года Холдинг и Комитет государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан («Комитет государственного имущества и приватизации») подписали договор о передаче государственных пакетов акций акционерных обществ АО «QazTech Ventures», АО «Жилищный строительный сберегательный банк «Отбасы банк» (АО «Отбасы банк»), АО «Казахстанская Жилищная Компания» (АО «КЖК»), АО «Фонд гарантирования жилищного строительства» (АО «ФГЖС») и АО «Байтерек Девелопмент» (АО «БД»), в доверительное управление без права последующего выкупа, в соответствии с которым Холдинг выступал в роли доверительного управляющего.

В рамках выполнения Указа Президента Республики Казахстан Касым-Жомарта Токаева от 2 сентября 2019 года по сокращению числа организаций - операторов жилищных программ, и согласно приказу Министерства индустрии и инфраструктурного развития Республики Казахстан от 20 марта 2020 года, № 156, было принято решение о реорганизации АО «КЖК», АО «БД» и АО «ФГЖС» путем слияния АО «БД» и АО «ФГЖС» и образования АО «КЖК». Согласно документам о передаче прав собственности от 30 июля 2020 года и 16 ноября 2020 года, были соответственно переданы активы и обязательства АО «БД» и АО «ФГЖС».

В августе и октябре 2013 года Комитет государственного имущества и приватизации произвел взнос в акционерный капитал Холдинга пакетами акций десяти вышеуказанных предприятий в обмен на обыкновенные акции Холдинга на общую сумму 632,615,460 тыс. тенге и произвел денежный взнос в сумме 30,486,550 тыс. тенге, который в дальнейшем Холдинг внес в акционерный капитал АО «БРК» и АО «ККМ».

В соответствии с приказом Комитета государственного имущества и приватизации №964 от 2 октября 2014 года, Комитет по инвестициям Министерства индустрии и новых технологий Республики Казахстан передал 26.00% акций АО «КЖК» Холдингу в качестве вклада в акционерный капитал. Сумма сделки составила 10,216,702 тыс. тенге, с общим количеством переданных акций 10,216,701 номинальной стоимостью 1,000 тенге за одну акцию и 1 акции с номинальной стоимостью 608 тенге за одну акцию.

15 марта 2021 года Холдинг в рамках исполнения пункта 52 Общенационального плана мероприятий по реализации Послания Главы государства народу Казахстана от 1 сентября 2020 года «Казахстан в новой реальности: время действий» осуществила создание единого института развития путем присоединения АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» (АО «НУХ «КазАгро»), в рамках которого Холдинг приобрел три дочерних предприятия: АО «КазАгроФинанс» (АО «КАФ»), АО «Аграрная кредитная корпорация» (АО «АКК») и АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства» (АО «ФФПСХ»).

31 мая 2021 года было принято решение о передаче 100% простых акций АО «QTV» в АО «ККМ».

2 июля 2021 года 97.7% долей участия Холдинга в ТОО «KPPF» были переданы в АО «ККМ».

17 августа 2021 года на веб-портале реестра государственного имущества [www.gosreestr.kz](http://www.gosreestr.kz) АО «Информационно-учетный центр» Министерства финансов РК состоялись электронные торги методом на повышение цены. В соответствии с Протоколом результатов электронного аукциона от 17 августа 2021 года, 27 августа 2021 года Холдингом заключен договор купли-продажи ста процентов акций ИФК с покупателем. 5 октября 2021 года 100% акций АО «ИФК» были списаны со счета Холдинга и зачислены на счет покупателя в АО «Центральный депозитарий ценных бумаг».

13 декабря 2021 года в соответствии с решением Совета Директоров Холдинга произведена реорганизация АО «ФФПСХ» и АО «АКК» путем присоединения АО «ФФПСХ» к АО «АКК». 13 декабря 2021 года был утвержден передаточный акт всего имущества, активов и обязательств, прав и обязанностей АО «ФФПСХ» в состав АО «АКК», которое является правопреемником по всем активам и обязательствам АО «ФФПСХ».

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

Наименование дочерней компании	Аббревиатура	Страна регистрации	Доля участия, %	
			31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
АО «Банк Развития Казахстана»	АО «БРК»	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 «Казына Капитал Менеджмент»	АО «ККМ»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Жилищный строительный сберегательный банк «Отбасы банк»	АО «Отбасы Банк»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Казахстанская Жилищная Компания»	АО «КЖК»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Аграрная кредитная корпорация»	АО «АКК»	Республика Казахстан	100.00	-
АО «КазАгроФинанс»	АО «КАФ»	Республика Казахстан	100.00	-
ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund»	ТОО «KPPF»	Республика Казахстан	-	97.70
АО «Инвестиционный фонд Казахстана»	АО «ИФК»	Республика Казахстан	-	100.00
АО «QazTech Venture»	АО «QTV»	Республика Казахстан	-	100.00

**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 «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 «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 «Отбасы Банк»** 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 «Отбасы Банк» осуществляет деятельность по привлечению средств вкладчиков в жилищные строительные сбережения, по предоставлению вкладчикам различных жилищных займов, осуществляет операции по торговле ценными бумагами и операции по размещению банковских вкладов.

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

**АО «КАФ»** было учреждено Постановлением Правительства Республики Казахстан № 1777 от 24 ноября 1999 года. Основной деятельностью АО «КАФ» являются лизинговая деятельность в агропромышленном комплексе, кредитование агропромышленного комплекса и участие в реализации республиканских бюджетных и иных программ, направленных на развитие агропромышленного комплекса.

**АО «АКК»** было создано Постановлением Правительства Республики Казахстан № 137 от 25 января 2001 года. Основной деятельностью АО «АКК» является реализация правительственных программ по поддержке сельскохозяйственного сектора (аграрного сектора), привлечение отечественных и иностранных инвестиций для реализации собственных проектов в агропромышленном комплексе, разработка и реализация проектов в агропромышленном комплексе, реализация залогового имущества и сельхозпродукции, полученной в счет погашения выданных средств, осуществление банковских заемных операций на основании соответствующей лицензии, осуществление лизинговой деятельности, и прочих видов деятельности, не запрещенных законодательными актами.

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

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

**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 вкуче с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане. Неустойчивость цены нефти на мировых рынках и пандемия коронавирусной инфекции также увеличивают уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности.

Наблюдающийся в последнее время военный конфликт в Украине дополнительно увеличила уровень экономической неопределенности в Казахстане. Соединенные Штаты Америки, Европейский союз и некоторые другие страны ввели жесткие санкции в отношении Правительства Российской Федерации, а также крупных финансовых институтов и других предприятий и физических лиц в Российской Федерации.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством Холдинга 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.

## **2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности**

**Заявление о соответствии МСФО.** Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - "МСФО").

**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 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 Основные положения учетной политики**

Холдинг последовательно применял следующие положения учетной политики ко всем периодам, представленным в данной консолидированной финансовой отчетности.

**Консолидированная финансовая отчетность.** Дочерние предприятия представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные предприятия, которые Холдинговая Компания контролирует, так как Холдинговая Компания (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. При оценке наличия у Холдинговой Компании полномочий в отношении другого предприятия необходимо рассмотреть наличие и влияние реальных прав, включая реальные потенциальные права голоса.

Право является реальным, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Холдинговая Компания может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций.

В подобных случаях для определения наличия реальных полномочий в отношении объекта инвестиций Холдинговая Компания должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Холдинговой Компании контролировать объект инвестиций. Дочерние предприятия включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Холдинговой Компании контроля над их операциями и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты прекращения контроля, за исключением дочерних предприятий, приобретенных у сторон, находящихся под общим контролем.

Дочерние предприятия включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения, за исключением приобретения дочерних предприятий у сторон, находящихся под общим контролем. При использовании метода приобретения приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, полученные при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли.

Холдинг оценивает неконтролирующую долю, представляющую собой непосредственную долю участия и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции либо а) по справедливой стоимости, либо б) пропорционально неконтролирующей доле в чистых активах приобретенного предприятия. Неконтролирующая доля, которая не является непосредственной долей участия, оценивается по справедливой стоимости.

Гудвил определяется путем вычета суммы чистых активов приобретенного предприятия из общей суммы следующих величин: суммы, уплаченной за приобретенное предприятие, суммы неконтролирующей доли в приобретенном предприятии, и справедливой стоимости доли в приобретенном предприятии, принадлежавшей Холдингу непосредственно перед датой приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвил») признается в составе прибыли или убытка после того, как руководство оценит, полностью ли идентифицированы все приобретенные активы, а также принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Возмещение, переданное за приобретаемое предприятие, оценивается по справедливой стоимости передаваемых активов, выпущенных долевых инструментов и понесенных или принятых обязательств, включая справедливую стоимость активов или обязательств, возникающих в результате соглашений об условном возмещении, но исключая затраты, связанные с приобретением, например, с приобретением консультационных, юридических услуг, услуг по оценке и схожих профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы собственного капитала; затраты по сделке, понесенные в связи с выпуском долговых ценных бумаг, вычитаются из их балансовой стоимости, а все остальные затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Операции между предприятиями Холдинга, остатки по соответствующим счетам и нереализованные прибыли по операциям между предприятиями Холдинга взаимоисключаются. Нереализованные убытки также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Холдинговая Компания и все ее дочерние предприятия применяют единые принципы учетной политики в соответствии с политикой Холдинга.

Неконтролирующая доля – это часть чистых результатов деятельности и собственного капитала дочернего предприятия, приходящаяся на долю участия в капитале, которой Холдинг не владеет прямо или косвенно. Неконтролирующая доля представляет отдельный компонент собственного капитала Холдинга.

**Приобретения и продажи долей неконтролирующих долей.** Холдинг применяет модель экономической единицы для учета операций с владельцами неконтролирующей доли. Если имеется какая-либо разница между переданным возмещением и балансовой стоимостью приобретенной неконтролирующей доли, она отражается как операция с капиталом непосредственно в собственном капитале. Холдинг признает разницу между вознаграждением, полученным за продажу неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью как сделку с капиталом в консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале.

**Учет присоединения компаний под общим контролем.** Присоединение компаний, находящихся под общим контролем, представляет собой объединение бизнеса, в соответствии с которым все объединённые субъекты бизнеса в конечном счете контролируются одной и той же стороной или сторонами, как до, так и после объединения бизнеса, и что контроль не является временным.

Эффект присоединения компаний под общим контролем учитывается Холдингом по методу объединения долей, при условии, что: активы и обязательства присоединяющихся компаний оцениваются по их балансовой стоимости на дату присоединения, связанные с присоединением транзакционные издержки относятся на расходы в отчете о прибылях и убытках, взаимные балансы исключаются, любая разница между покупной ценой уплаченной/переданной и стоимостью приобретенных чистых активов (по их балансовой стоимости, как раскрыто в консолидированной финансовой отчетности) признается в капитале приобретателя.

**Доли участия в ассоциированных и совместных предприятиях.** Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и хозяйственную политику которых Холдинг оказывает значительное влияние, но не имеет контроля или совместного контроля над финансовой и операционной политикой. Считается, что значительное влияние имеет место, если Холдинг владеет от 20% до 50% прав голоса в другом предприятии.

Совместными предприятиями являются объекты соглашений, над которыми у Холдинга есть совместный контроль, при котором Холдинг обладает правами на чистые активы данных объектов. Холдинг не имеет прав на активы совместных предприятий и не несет ответственности по их обязательствам.

Холдинг применяет освобождение, которое предоставляется МСФО (IAS) 28, позволяющее не применять метод долевого участия для учёта инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия, которые удерживаются непосредственно предприятием (или опосредованно через него), являющимся организацией, специализирующейся на венчурных инвестициях. Такие предприятия имеют право учитывать имеющиеся у них инвестиции в указанные ассоциированные и совместные предприятия по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9. Холдинг считает, что дочернее предприятие АО «КСМ» соответствует статусу организации, специализирующейся на венчурных инвестициях в виду того, что АО «КСМ» отвечает следующим критериям:

- основным видом деятельности АО «КСМ» является инвестирование средств в целях получения текущего дохода, выгод от прироста стоимости капитала либо и того, и другого;
- инвестиционную деятельность АО «КСМ» можно чётко и объективно выделить из любых других видов его деятельности;
- объекты инвестиций представляют собой самостоятельные бизнес-подразделения, действующие независимо (автономно) от инвестора.

Таким образом доли в ассоциированных и совместных предприятиях АО «КСМ» учитываются как инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, в соответствии с исключением из сферы применения МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия».

**Выбытие дочерних предприятий, ассоциированных предприятий или совместных предприятий.** Когда Холдинг утрачивает контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в предприятии переоценивается по справедливой стоимости, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета оставшейся доли в ассоциированном предприятии, совместном предприятии или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода в отношении данного предприятия, учитываются так, как если бы Холдинг осуществил непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

Если доля участия в ассоциированном предприятии уменьшается, но при этом сохраняется значительное влияние, то только пропорциональная доля сумм, ранее отраженных в составе прочего совокупного дохода, переносится в прибыль или убыток в необходимых случаях.

#### **Процентные доходы и расходы**

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

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

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

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

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

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

**Расчет процентного дохода и расхода.** Эффективная процентная ставка по финансовому активу или финансовому обязательству рассчитывается при первоначальном признании финансового актива или финансового обязательства. При расчете процентного дохода и расхода эффективная процентная ставка применяется к величине валовой балансовой стоимости актива (когда актив не является кредитно-обесцененным) или амортизированной стоимости обязательства.

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

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

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

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

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

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

**Комиссионные доходы и расходы.** Комиссионные доходы и расходы, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки по финансовому активу или финансовому обязательству, включаются в расчет эффективной процентной ставки. Прочие комиссионные доходы, включая комиссию за обслуживание счетов, выдачу аккредитивов, вознаграждение за услуги по организации связанных займов, признаются по мере оказания соответствующих услуг. Если отсутствует высокая вероятность того, что в рамках обязательства по предоставлению займа кредит будет выдан заемщику, то комиссионные платежи за предоставление займа признаются равномерно на протяжении срока действия обязательства по предоставлению займа. Комиссионные доходы по организации сделок для третьих сторон, например, приобретение кредитов, акций и других ценных бумаг или покупка или продажа компаний, полученные при совершении указанных операций, отражаются по завершению сделки. Комиссионные доходы по управлению инвестиционным портфелем и прочим управленческим и консультационным услугам отражаются в соответствии с условиями договоров об оказании услуг, как правило, пропорционально затраченному времени. Комиссионные доходы по управлению активами инвестиционных фондов отражаются пропорционально объему оказанных услуг в течение периода оказания данной услуги. Этот же принцип применяется в отношении услуг, связанных с управлением частными капиталами, финансовым планированием, и в отношении депозитарных услуг, которые оказываются на постоянной основе в течение продолжительного периода времени. Договор с покупателем, результатом которого является признанный финансовый инструмент в консолидированной финансовой отчетности Холдинга, может частично относиться к сфере применения МСФО (IFRS) 9 и частично к сфере применения МСФО (IFRS) 15. В этом случае Холдинг сначала применяет МСФО (IFRS) 9, чтобы отделить и оценить ту часть договора, которая относится к сфере применения МСФО (IFRS) 9, а затем применяет МСФО (IFRS) 15 к оставшейся части этого договора. Прочие комиссионные расходы включают, главным образом, затраты за сопровождение сделки и обслуживание, которые относятся на расходы по мере получения соответствующих услуг.

## **Финансовые активы и финансовые обязательства**

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

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

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Холдинга как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

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

Долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Компании как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

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

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

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

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

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

Все прочие финансовые активы классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Кроме того, при первоначальном признании Холдинг может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

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

- Политики и цели, установленные для управления портфелем, а также реализация указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия управления на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или реализацию потоков денежных средств посредством продажи активов.
- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Холдинга.
- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками.
- Каким образом вознаграждаются менеджеры, управляющие бизнесом (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости управляемых ими активов или от полученных ими от активов денежных потоках, предусмотренных договором).
- Частота, объем и сроки продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Холдингом цель управления финансовыми активами, и каким образом реализуются денежные потоки.

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

**Оценка того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатой основной суммы и процентов.** Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также маржу прибыли. При оценке того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Холдинг анализирует договорные условия финансового инструмента. Это включает оценку того, предусмотрено ли условиями договора по финансовому активу какое-либо условие, которое может изменить сроки или сумму потоков денежных средств по договору так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Холдинг принимает во внимание:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму денежных потоков;
- условия, имеющие эффект рычага (левередж);
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- условия, которые ограничивают требования Холдинга денежными потоками от оговоренных активов (например, финансовые активы без права регресса); и
- условия, которые приводят к изменению возмещения за временную стоимость денег – например, пересмотр процентных ставок на периодической основе.

#### **Кредиты «без права регресса»**

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

При формировании такого суждения Холдинг обычно анализирует следующую информацию:

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

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

#### **(ii) Прекращение признания**

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

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

Любая накопленная сумма прибыли/убытка, признанная в составе прочего совокупного дохода, по долевым инвестиционным ценным бумагам, классифицированным по усмотрению Компании в категорию оценки по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не подлежит реклассификации в состав прибыли или убытка при прекращении признания таких ценных бумаг.

Холдинг заключает сделки, по условиям которых передает признанные в консолидированном отчете о финансовом положении активы, но при этом либо сохраняет за собой все или практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на переданные активы, либо их часть. В таких случаях не происходит прекращения признания в учете переданных активов. Примерами таких сделок являются предоставление в заем ценных бумаг и сделки «репо».

В сделках, в которых Холдинг ни сохраняет за собой, ни передает практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на финансовый актив, и сохраняет контроль над переданным активом, он продолжает признавать актив в той степени, в которой сохранил за собой продолжающееся участие в активе, определяемое как степень подверженности Холдинга риску изменения стоимости переданного актива

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **(iv) Обесценение**

См. также Примечание 5.

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

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

По инвестициям в долевые инструменты убыток от обесценения не признается.

Оценочные резервы под убытки в отношении дебиторской задолженности по аренде всегда будут оцениваться в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок.

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

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

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

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

**Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ).** Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку кредитных убытков, взвешенных по степени вероятности наступления дефолта. Они оцениваются следующим образом:

- *в отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату* как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (то есть разница между потоками денежных средств, причитающимися Холдингу в соответствии с договором, и потоками денежных средств, которые Холдинг ожидает получить);
- *в отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату:* как разница между валовой балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств;
- *в отношении неиспользованной части обязательств по предоставлению займов:* как приведенная стоимость разницы между предусмотренными договором потоками денежных средств, которые причитаются Холдингу по договору, если заемщик воспользуется своим правом на получение кредита, и потоками денежных средств, которые Холдинг ожидает получить, если этот кредит будет выдан; и
- *в отношении договоров финансовой гарантии:* как приведенная стоимость ожидаемых выплат держателю договора для компенсации понесенного им кредитного убытка за вычетом сумм, которые Холдинг ожидает возместить. См. Примечание 5.

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

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

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

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

- значительные финансовые затруднения заемщика или эмитента;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа;

- реструктуризация Холдингом кредита или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах он бы не рассматривал;
- возникновение вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации заемщика; или
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений.

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

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

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

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

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

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

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

Однако списанные финансовые активы могут продолжать оставаться объектом правоприменения в целях обеспечения соответствия процедурам Холдинга в отношении возмещения причитающихся сумм.

#### **Встроенные производные инструменты**

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

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

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

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

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

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

#### **Кредиты, выданные клиентам**

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

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

#### **Инвестиционные ценные бумаги**

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

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

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

Выпущенные договоры финансовой гарантии или обязательства по предоставлению займов по ставке ниже рыночной первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Далее они оцениваются по наибольшей из двух величин: сумме оценочного резерва под убытки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 9, и первоначально признанной сумме за вычетом, в соответствующих случаях, накопленной суммы дохода, признанной в соответствии с принципами МСФО (IFRS) 15.

Холдинг не имеет выпущенных обязательств по предоставлению займов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. В отношении прочих обязательств по предоставлению займов Холдинг признает оценочный резерв под убытки. Финансовые обязательства, признанные в отношении выпущенных договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению займов, включены в состав прочих обязательств.

**Денежные средства и их эквиваленты.** Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и их эквиваленты включают обязательные резервы на счетах в Национальном Банке Республики Казахстан («НБРК»), все межбанковские депозиты и договоры обратного «репо» с другими банками с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев. Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на период более трех месяцев на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

Выплаты или поступления денежных средств, представленные в консолидированном отчете о движении денежных средств, представляют собой передачу денежных средств и их эквивалентов Холдингом, включая такие начисленные или зачисленные на размещенные в Холдинге текущие счета контрагентов Холдинга, суммы, как процентные доходы по кредиту или основная сумма долга, взысканные путем списания средств с текущего счета клиента, процентные платежи, или выданные кредиты, зачисленные на текущий счет клиента, представляющие собой денежные средства или их эквиваленты с точки зрения клиента.

**Обязательные резервы на счетах в НБРК.** Обязательные резервы на счетах в НБРК отражаются по амортизированной стоимости и представляют собой средства, депонированные в НБРК, по которым не начисляются проценты и которые не предназначены для финансирования ежедневных операций Холдинга. Следовательно, они исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления консолидированного отчета о движении денежных средств.

**Средства в банках.** Средства в других банках учитываются, когда Холдинг предоставляет денежные средства банкам-контрагентам в виде авансовых платежей, подлежащих погашению на установленную или определяемую дату, при этом у Холдинга отсутствует намерение осуществлять торговые операции с возникающей дебиторской задолженностью, не связанной с производными финансовыми инструментами и не имеющей котировок на открытом рынке. Средства в других банках отражаются по амортизированной стоимости.

**Обеспечение, полученное в собственность за неплатежи.** Обеспечение, полученное в собственность за неплатежи, представляет финансовые и нефинансовые активы, полученные Холдингом при урегулировании просроченных кредитов. Эти активы первоначально признаются по справедливой стоимости при получении и включаются в основные средства, прочие финансовые активы, инвестиционное имущество или запасы в составе прочих активов в зависимости от их характера, а также намерений Холдинга в отношении взыскания этих активов, а в последствии переоцениваются и учитываются в соответствии с учетной политикой для этих категорий активов.

Холдинг применяет учетную политику для долгосрочных активов, предназначенных для продажи, или групп выбытия к обеспечению, полученному в собственность за неплатежи, если на конец отчетного периода выполняются применимые условия.

Если получение залогового обеспечения в собственность за неплатежи приводит к появлению контроля над бизнесом, объединение бизнеса учитывается по методу приобретения, при этом справедливая стоимость урегулированного кредита представляет собой стоимость приобретения (см. принципы учетной политики для консолидации). К акциям, полученным в собственность за неплатежи, применяется учетная политика для ассоциированных предприятий в тех случаях, когда Холдинг приобретает значительное влияние, но не приобретает контроль. Стоимость ассоциированного предприятия равна справедливой стоимости кредита, урегулированного путем получения в собственность заложенных акций.

**Сделки по договорам продажи и обратного выкупа.** Сделки по договорам продажи и обратного выкупа («договоры «репо»»), которые фактически обеспечивают контрагенту доходность кредитора, рассматриваются как операции привлечения средств под обеспечение ценных бумаг. Признание ценных бумаг, проданных по договорам продажи и обратного выкупа, не прекращается. Реклассификация ценных бумаг в другую статью консолидированного отчета о финансовом положении не производится, кроме случаев, когда приобретающее лицо имеет право по контракту или в соответствии со сложившейся практикой продать или перезаложить ценные бумаги. В таких случаях они классифицируются как «Кредиторская задолженность по сделкам «репо»». Соответствующие обязательства отражаются по строке «Средства других банков».

Ценные бумаги, приобретенные по сделкам по договорам с обязательством обратной продажи («обратное репо»), которые фактически обеспечивают Холдингу доходность кредитора, отражаются как «Дебиторская задолженность по сделкам обратного «репо» в зависимости от контрагента. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа, скорректированная на процентный и дивидендный доход, полученный контрагентом, признается как процентный доход и начисляется на протяжении всего срока действия договора «репо» по методу эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, предоставленные контрагентам в качестве займа за фиксированное вознаграждение, продолжают отражаться в консолидированной финансовой отчетности в исходной статье консолидированного отчета о финансовом положении, кроме случаев, когда контрагент имеет право по контракту или в соответствии со сложившейся практикой продать или перезаложить данные ценные бумаги. В таких случаях производится их реклассификация в отдельную балансовую статью.

Ценные бумаги, полученные в качестве займа за фиксированное вознаграждение, не отражаются в консолидированной финансовой отчетности, кроме случаев, когда они реализуются третьим сторонам. В таких случаях финансовый результат от приобретения и продажи этих ценных бумаг отражается в прибыли или убытке за год по строке «Прибыль/убыток от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период» либо «Прибыль/убыток от операций с инвестиционными ценными бумагами». Обязательство по возврату ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе строки «Прочие заемные средства».

**Инвестиционное имущество.** Инвестиционное имущество – это не занимаемое Холдингом имущество, удерживаемое Холдингом с целью получения арендного дохода или повышения стоимости вложенного капитала, или для достижения обеих целей. В состав инвестиционного имущества входят объекты незавершенного строительства, предназначенные для будущего использования в качестве инвестиционного имущества. При первоначальном признании инвестиционное имущество учитывается по первоначальной стоимости, включая затраты по сделке. Заработанный арендный доход отражается в прибыли или убытке за год в составе прочих операционных доходов.

При наличии признаков обесценения инвестиционного имущества Холдинг производит оценку его возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из стоимости от использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Уменьшение балансовой стоимости инвестиционного имущества до возмещаемой стоимости отражается в прибыли или убытке за год. Убыток от обесценения, отраженный в предшествующие годы, восстанавливается, если впоследствии имело место изменение в оценках, использованных для определения возмещаемой стоимости актива.

Последующие затраты капитализируются только тогда, когда существует вероятность того, что Холдинг получит связанные с ними будущие экономические выгоды, и что их стоимость может быть надежно оценена. Все прочие расходы на ремонт и текущее обслуживание учитываются как расходы по мере понесения. Если собственник инвестиционного имущества занимает его, то это имущество переводится в категорию «Основные средства».

**Основные средства.** Основные средства учитываются по себестоимости, за вычетом накопленной амортизации основных средств и накопленных убытков от обесценения (там, где это необходимо).

Расходы по незначительному ремонту и текущему обслуживанию учитываются по мере их возникновения. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

В конце каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу актива и ценность использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы; убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые годы, сторнируется, если произошло изменение расчетных оценок, использованных при определении ценности использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

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

**Амортизация.** Земельные участки и незавершенное строительство не амортизируются. Амортизация по прочим основным средствам рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением стоимости до остаточной стоимости в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов:

	<u>Срок полезного использования, лет</u>
Здания	8-100 лет;
Транспортные средства	5-7 лет;
Офисное и компьютерное оборудование	2-10 лет;
Прочие основные средства	3-20 лет.

Остаточная стоимость актива — это расчетная сумма, которую Холдинг получил бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Остаточная стоимость и сроки полезного использования активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

**Нематериальные активы.** Нематериальные активы Холдинга, за исключением гудвила, имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированное программное обеспечение и прочие приобретенные лицензии. Затраты на приобретение лицензий на специальное программное обеспечение и его внедрение капитализируются в стоимости соответствующего нематериального актива. Затраты на разработку, непосредственно связанные с идентифицируемым и уникальным программным обеспечением, контролируемым Холдингом, отражаются как нематериальные активы, если ожидается, что сумма дополнительных экономических выгод превысит затраты. Капитализированные затраты включают расходы на содержание группы разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю накладных расходов. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением (например, его обслуживанием), учитываются по мере их понесения.

Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов:

	<u>Срок полезного использования, лет</u>
Лицензии на компьютерное программное обеспечение и патенты	3-20 лет.
Самостоятельно разработанное программное обеспечение	1 - 14 лет;
Прочее	2 - 15 лет.

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

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

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

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

**Прекращенная деятельность.** Прекращенная деятельность является компонентом Холдинга, который был продан или классифицирован как предназначенный для продажи, и (а) представляет собой отдельный значительный вид деятельности или географический район ведения операций; (б) является частью единого скоординированного плана выбытия отдельного значительного вида операций или географического региона деятельности; или (в) является дочерним предприятием, приобретенным исключительно с целью последующей перепродажи. Выручка и денежные потоки от прекращенной деятельности (в случае их наличия), отражаются отдельно от продолжающейся деятельности с соответствующим повторным раскрытием сравнительной информации.

**Займы от банков и прочих финансовых институтов.** Займы от банков и прочих финансовых институтов отражаются, начиная с момента предоставления Холдингу денежных средств или прочих активов банками-контрагентами. Непроизводные финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс дополнительные прямые затраты по сделке и впоследствии по их амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

**Средства клиентов.** Средства клиентов представляют собой производные финансовые обязательства перед физическими лицами, государственными или корпоративными клиентами, первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс дополнительные прямые затраты по сделке и впоследствии по их амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

**Выпущенные долговые ценные бумаги.** Выпущенные долговые ценные бумаги включают еврооблигации, выраженные в долларах США и прочие облигации, выпущенные Холдингом и его дочерними предприятиями в казахстанских тенге. Долговые ценные бумаги первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс дополнительные прямые затраты по сделке и впоследствии по их амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Если Холдинг приобретает собственные выпущенные долговые ценные бумаги, они исключаются из консолидированного отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченной суммой включается в состав доходов от досрочного погашения долга.

**Производные финансовые инструменты.** Производные финансовые инструменты, включая валютнообменные контракты, процентные фьючерсы, соглашения о будущей процентной ставке, валютные и процентные свопы, а также валютные и процентные опционы, отражаются по справедливой стоимости.

Все производные инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной.

Изменения справедливой стоимости производных инструментов включаются в прибыль или убыток за год в составе доходов или расходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, или как доходы за вычетом убытков по операциям с производными финансовыми инструментами.

Некоторые производные инструменты, встроенные в другие финансовые инструменты, учитываются как отдельные производные инструменты (выделяются из основного договора), если их риски и экономические характеристики не находятся в тесной связи с рисками и экономическими характеристиками основного договора.

**Государственные субсидии.** Государственные субсидии представляют собой помощь, предоставляемую Правительством, государственными агентствами и государственными организациями в форме перевода ресурсов Холдингу в обмен на выполнение определенных условий в прошлом или будущем, относящихся к операционной деятельности Холдинга. Государственные субсидии не признаются, если только не существует обоснованная уверенность в том, что Холдинг выполнит все связанные с ними условия и получит указанные субсидии. При наличии условий, которые могут потребовать погашения, субсидии признаются в составе прочих обязательств.

Выгода от получения государственного займа по ставке вознаграждения ниже рыночной, в тех случаях, когда государство действует не в качестве акционера, учитывается как государственная субсидия. Выгода от использования ставки процента ниже рыночной оценивается как разница между первоначальной балансовой стоимостью займа и поступившими средствами.

Государственные субсидии признаются в составе прибыли или убытка на систематической основе в течение периодов, в которых Холдинг признает в качестве расходов соответствующие затраты, для компенсации которых предназначены средства субсидий.

Существует два основных подхода к порядку учета государственных субсидий: подход с позиции капитала, в соответствии с которым субсидия признается не в составе прибыли и убытка за период, и подход с позиции доходов, в соответствии с которым субсидия относится на доходы/расходы на протяжении одного или нескольких отчетных периодов.

В случае, если государство выступает в качестве кредитора, т.е. так же как кредитор, который не является связанной стороной, государственная субсидия отражается в составе прибыли или убытка за период. В случае, если государство, действует в качестве акционера, то полученная государственная субсидия учитывается в составе собственного капитала.

**Подходный налог.** В консолидированной финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями законодательства, с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода. Расходы по подходному налогу включают в себя расход/доход по текущим налогам и расход/доход по отложенным налогам и отражаются в прибыли или убытке за период, если они не должны быть отражены в составе совокупного дохода или непосредственно в собственном капитале в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе совокупного дохода или непосредственно в собственном капитале.

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

Отложенный подходный налог начисляется методом балансовых обязательств в отношении переносимых на будущие периоды налоговых убытков и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в отдельной финансовой отчетности. В соответствии с исключением для первоначального признания отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если сделка при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, кроме случаев первоначального признания, возникающего в результате объединения бизнеса. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы или отложенные налоговые убытки будут реализованы. Активы и обязательства по отложенному подходному налогу взаимозачитываются только в рамках каждого отдельного компонента Холдинга.

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

Отложенный подоходный налог не признается в отношении нераспределенной прибыли, полученной после приобретения, и других изменений резервов дочерних предприятий после их приобретения в тех случаях, когда Холдинг контролирует политику дочернего предприятия в отношении дивидендов и существует вероятность того, что временные разницы не будут зачтены в обозримом будущем посредством дивидендов или иным образом.

**Неопределенные налоговые позиции.** Неопределенные налоговые позиции Холдинга оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении налогов, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятно возникновение дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Холдинга будет оспорена налоговыми органами. Такая оценка выполняется на основании толкования налогового законодательства, действовавшего или по существу вступившего в силу на конец отчетного периода и любого известного постановления суда или иного решения по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода.

#### **Аренда**

В момент заключения договора Холдинг оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды.

Договор в целом или его отдельные компоненты являются договором аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода в обмен на возмещение. Чтобы оценить, передается ли право контролировать использование идентифицированного актива по этому договору, Холдинг применяет определение аренды согласно МСФО (IFRS) 16.

##### **(i) Холдинг как арендатор**

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Холдинг распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе его относительной цены обособленной сделки. Однако применительно к некоторым договорам аренды объектов недвижимости Холдинг принял решение не выделять компоненты, не являющиеся арендой, и учитывать компоненты аренды и соответствующие компоненты, не являющиеся арендой, в качестве одного компонента аренды.

Холдинг признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды. Актив в форме права пользования первоначально оценивается по первоначальной стоимости, составляющей первоначальную величину обязательства по аренде с корректировкой на величину арендных платежей, сделанных на дату начала аренды или до такой даты, увеличенную на понесенные первоначальные прямые затраты и оценочную величину затрат, которые возникнут при демонтаже и перемещении базового актива, восстановлении базового актива или участка, на котором он располагается, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде.

При последующем учете актив в форме права пользования амортизируется линейным методом, начиная с даты начала аренды и до окончания срока аренды, за исключением случаев, когда согласно договору аренды право собственности на базовый актив передается Холдингу до конца срока аренды или если первоначальная стоимость актива в форме права пользования отражает исполнение Холдингом опциона на покупку. В таких случаях актив в форме права пользования амортизируется в течение срока полезного использования базового актива, который определяется с использованием подхода, применяющегося для основных средств. В дополнение к этому стоимость актива в форме права пользования периодически снижается на величину убытков от обесценения при их наличии, а также корректируется при проведении определенных переоценок обязательства по аренде.

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, не уплаченных на дату начала аренды, дисконтированных с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, или, если такая ставка не может быть легко определена, с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Холдинга. Как правило, Холдинг использует свою ставку привлечения дополнительных заемных средств в качестве ставки дисконтирования.

Холдинг определяет свою ставку привлечения дополнительных заемных средств исходя из процентных ставок из различных внешних источников и производит определенные корректировки, чтобы учесть условия аренды и вид арендуемого актива.

Арендные платежи, включаемые в оценку обязательства по аренде, включают:

- фиксированные платежи, включая по существу фиксированные платежи;
- переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, первоначально оцениваемые с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- суммы, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантии ликвидационной стоимости;

- цена исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Холдинг исполнит этот опцион, арендные платежи в течение дополнительного периода аренды, возникающего ввиду наличия опциона на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что Холдинг исполнит данный опцион продление аренды, и штрафы за досрочное прекращение аренды, за исключением случаев, когда имеется достаточная уверенность в том, что Холдинг не будет прекращать аренду досрочно.

Обязательство по аренде оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Оно переоценивается в случае, если изменяются будущие арендные платежи ввиду изменения индекса или ставки, если меняется сделанная Холдингом оценка суммы, подлежащей выплате по гарантии ликвидационной стоимости, если Холдинг изменяет оценку того, будет ли он исполнять опцион на покупку, опцион на продление аренды или на ее прекращение, или если пересматривается арендный платеж, являющийся по существу фиксированным.

Когда обязательство по аренде пересматривается таким образом, соответствующая корректировка производится в отношении балансовой стоимости актива в форме права пользования или относится на прибыль или убыток, если балансовая стоимость актива в форме права пользования ранее была уменьшена до нуля.

Холдинг представляет активы в форме права пользования в составе статьи «прочие активы», а обязательства по аренде – в составе статьи «кредиторская задолженность» в отчете о финансовом положении.

Холдинг принял решение не признавать активы в форме права пользования и обязательства по аренде применительно к договорам аренды активов с низкой стоимостью и краткосрочным договорам аренды. Холдинг признает арендные платежи, осуществляемые в соответствии с такими договорами, в качестве расхода линейным методом в течение срока аренды.

#### **(ii) Холдинг как арендодатель**

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Холдинг распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе его относительной цены обособленной сделки.

В случаях, когда Холдинг является арендодателем, на дату начала арендных отношений он определяет, является ли каждый из договоров финансовой арендой или операционной арендой.

Для того, чтобы классифицировать договор аренды, Холдинг проводит общую оценку того, передает ли договор аренды практически все риски и выгоды, связанные с владением базовым активом. Если это имеет место, тогда договор аренды является финансовой арендой; в противном случае договор является операционной арендой. В рамках данной оценки Холдинг рассматривает определенные индикаторы, в частности, составляет ли срок аренды значительную часть срока экономического использования актива.

В случаях, когда Холдинг является промежуточным арендодателем, главный договор аренды и договор субаренды учитываются отдельно. Компания определяет классификацию договора субаренды на основании актива в форме права пользования, а не на основании базового актива. Если главный договор аренды является краткосрочным, в отношении которого Холдинг применяет исключение, описанное выше, договор субаренды классифицируется как операционная аренда.

Если соглашение содержит компонент аренды и компонент, не являющийся арендой, Холдинг применяет МСФО (IFRS) 15, чтобы распределить возмещение по договору.

Холдинг применяет требования МСФО (IFRS) 9 в отношении прекращения признания и обесценения по отношению к чистой инвестиции в аренду. Кроме того, Холдинг регулярно анализирует расчетные величины негарантированной ликвидационной стоимости, использованные в расчете валовой инвестиции в аренду, на предмет необходимости изменения.

Холдинг признает арендные платежи, полученные по договорам операционной аренды, в качестве дохода линейным методом в течение срока аренды в составе статьи «Прочая выручка».

Как правило, учетная политика, применявшаяся Холдингом в качестве арендодателя в сравнительном периоде не отличалась от требований МСФО (IAS) 16.

**Резервы под обязательства и отчисления.** Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Резервы отражаются в консолидированной финансовой отчетности при наличии у Холдинга обязательств (юридическое или обусловленное сложившейся практикой), возникших в результате какого-либо прошлого события. При этом представляется вероятным, что для урегулирования обязательства Холдингу потребуется выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды, и возможно привести надежную оценку величины обязательства.

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

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

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

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

**Дополнительно оплаченный капитал.** Холдинг и его дочерние предприятия получают финансирование от Правительства Республики Казахстан, АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» (АО «ФНБ «Самрук-Казына») или государственных органов, ответственных за различные государственные программы, в виде кредитов и субординированных облигаций по низкой ставке вознаграждения. При первоначальном признании подобное финансирование признается по справедливой стоимости, рассчитанной с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения для дисконтирования будущих денежных потоков по договору. Разница между справедливой стоимостью и полученным финансированием признается в качестве дополнительного оплаченного капитала, за исключением займов, выданных со специальным условием возврата неосвоенной части. Разница между справедливой стоимостью займов, выданных с правом требования обратного погашения, и полученными средствами по ним признается в качестве дохода будущих периодов, который переводится в состав прибыли или убытка в течение срока займа.

**Переоценка иностранной валюты.** Функциональной валютой каждого из консолидируемых дочерних предприятий Холдинга является валюта основной экономической среды, в которой данное предприятие осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Холдинга и валютой представления консолидированной финансовой отчетности Холдинга является национальная валюта Республики Казахстан, казахстанский тенге.

Монетарные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту каждого дочернего предприятия по официальному курсу Казахстанской фондовой биржи («КФБ») на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждого дочернего предприятия по официальному обменному курсу КФБ на конец года отражаются в прибыли или убытке за год (как доходы за вычетом расходов от пересчета иностранной валюты). Пересчет по обменному курсу на конец года не применяется к немонетарным статьям, оцениваемым по первоначальной стоимости.

Немонетарные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая инвестиции в долевые инструменты, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на дату оценки справедливой стоимости.

Влияние курсовых разниц на немонетарные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка.

Кредиты, выдача и получение которых происходит между дочерними предприятиями внутри Холдинга, и полученные в связи с ними положительные и отрицательные курсовые разницы при консолидации исключаются.

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

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Доллар США	431.67	420.71
Евро	487.79	516.13
Российский рубль	5.77	5.65

**Взаимозачет.** Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в консолидированном отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

**Расходы на содержание персонала и связанные с ними отчисления.** Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд и фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и оплачиваемый отпуск по болезни, премии и льготы в неденежной форме начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Холдинга. Холдинг не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, помимо платежей согласно государственному плану с установленными взносами.

**Представление статей консолидированного отчета о финансовом положении в порядке ликвидности.** У Холдинга нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Холдинг не представляет отдельно краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены по ожидаемым срокам погашения в Примечании 30.

**Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию.** Ряд новых стандартов и изменений к стандартам вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2022 года, разрешается досрочное применение; при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности Холдинг не осуществлял досрочное применение следующих новых стандартов или поправок к стандартам.

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

- Обременительные договоры – затраты на исполнение договора (Поправки к МСФО (IAS) 37).
- Отложенный налог, относящийся к Активам и Обязательствам, возникающим вследствие одной Сделки (Поправки к МСФО (IAS) 12).
- Уступки по аренде, связанные с пандемией COVID-19 затрагивающие периоды после 30 июня 2021 года (Поправка к МСФО (IFRS) 16).
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2018-2020 гг. – различные стандарты.
- Основные средства: поступления до использования по назначению (Поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства»).
- Ссылки на Концептуальные основы финансовой отчетности (поправки к МСФО (IFRS) 3).
- Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных (Поправки к МСФО (IAS) 1).
- Раскрытие учетной политики (Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям 2 по МСФО).
- Определение бухгалтерских оценок (Поправки к МСФО (IAS) 8).

#### **4 Важные расчетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики**

Холдинг производит расчетные оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Расчетные оценки и суждения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения и оценки. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

**Обесценение финансовых инструментов:** Оценка того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, оценка вероятности дефолта (показатель PD) и величины убытка в случае дефолта (показатель LGD), прогноз ожидаемых денежных потоков для финансовых инструментов, определенным в Стадию 3 и включение прогнозной информации в оценку ожидаемых кредитных убытков – Примечание 5.

**Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.** АО «ККМ», дочернее предприятие, являющееся организацией венчурного капитала, инвестирует в фонды прямых инвестиций, которые в дальнейшем инвестируют полученные средства в капитал венчурных предприятий на территории Республики Казахстан и за ее пределами. Инвестиции осуществляются самостоятельно управляющими фондов в соответствии с инвестиционной стратегией, предварительно согласованной с АО «ККМ». АО «ККМ» получает на ежеквартальной основе отчеты о справедливой стоимости инвестиций и не участвует в принятии инвестиционных или/и операционных решений фондов. Руководство Холдинга относит данные инвестиции в категорию прочих активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и оценивает справедливую стоимость данных инвестиций путем определения справедливой стоимости каждого конечного инвестиционного объекта отдельно на основании финансовых моделей, как описано в Примечании 35.

**Налоговое законодательство.** Налоговое, валютное и таможенное законодательство Республики Казахстан допускают возможность разных толкований (Примечание 33).

**Первоначальное признание операций со связанными сторонами.** В ходе своей обычной деятельности Холдинг проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки. Условия в отношении операций со связанными сторонами отражены в Примечании 37.

**Определение справедливой стоимости финансовых инструментов в условиях развивающегося фондового рынка Республики Казахстан.** При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство Холдинга ориентируется на котировки Казахстанской фондовой биржи (КФБ), как наиболее надежного источника информации на активном рынке.

Руководство Холдинга анализирует частоту операций проводимых на КФБ в отношении ценных бумаг в портфеле и относит к Уровню 1 ценные бумаги, которые торгуются с достаточной частотой и в достаточном объеме. Оставшиеся ценные бумаги, котирующиеся на КФБ, относятся к Уровню 2.

В случае, если Холдинг имеет инвестиции в некотируемые активы, справедливая стоимость таких активов определяется на основе методов оценки, таких как модель дисконтированных денежных потоков, а также моделей, основанных на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях.

Руководство Холдинга считает, что использовало все возможные и наиболее полные и аккуратные источники справедливой стоимости для достоверного отражения справедливой стоимости финансовых инструментов.

**Первоначальное признание привлеченных и размещенных средств по ставкам ниже рыночных по государственным программам развития.** Подход к учету и оценке привлеченных средств и кредитов, выданных в рамках государственных программ развития экономики и подход к учету амортизации и использования государственных субсидий раскрыты в Примечаниях 10, 11, 12, 15, 17 и 19.

## **5 Анализ финансовых рисков**

В данном примечании представлена информация о подверженности Холдинга финансовым рискам. Информация о применяемой Холдингом политике по управлению финансовыми рисками представлена в Примечании 30.

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

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

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

Цель оценки заключается в выявлении того, имело ли место значительное повышение кредитного риска в отношении позиции, подверженной кредитному риску, посредством сравнения:

- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока по состоянию на отчетную дату; и
- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока, рассчитанной в отношении данного момента времени при первоначальном признании позиции, подверженной кредитному риску (скорректированной, если уместно, с учетом изменения ожиданий относительно досрочного погашения).

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

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

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

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

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

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

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

Для определения внутреннего кредитного рейтинга контрагента, у которого нет внешнего кредитного рейтинга, присвоенного международными агентствами «Standard & Poor's», «Fitch Ratings» и «Moody's Investors Service», Холдинг применяет для определения рейтинга экспертное суждение, которое основывается на различных количественных и качественных категориях контрагента, например таких как прибыльность, ликвидность, соотношение собственных и заемных средств, страновой риск, характеристики отрасли, в которой контрагент ведет деятельность, специфическая деятельность предприятия, риск концентрации, правовое регулирование, внутренние данные и задолженность.

Холдинг использует статистические модели для анализа собранных данных и получения оценок вероятности дефолта за оставшийся период для позиций, подверженных кредитному риску, и ожиданий их изменений с течением времени.

**Определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска** На каждую отчетную дату Холдинг оценивает, имело ли место значительное повышение кредитного риска с момента первоначального признания. Оценка на предмет значительного повышения кредитного риска зависит от характеристик финансового инструмента.

Критерии для определения значительного повышения кредитного риска различны в зависимости от портфеля и включают как количественные изменения значений показателя вероятности дефолта, так и качественные факторы, в том числе признак «ограничитель» по сроку просрочки.

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

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

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

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

Холдинг осуществляет проверку эффективности критериев, используемых для выявления значительного повышения кредитного риска путем регулярных проверок с тем, чтобы убедиться в нижеследующем:

- критерии способны выявлять значительное повышение кредитного риска до того, как позиция, подверженная кредитному риску, окажется в дефолте;
- критерии не совпадают с моментом времени, когда оплата по активу просрочена более чем на 30 дней;
- отсутствует неоправданная волатильность оценочного резерва под убытки при переводе из состава 12-месячных ожидаемых кредитных убытков (Стадия 1) в состав ожидаемых кредитных убытков за весь срок (Стадия 2).

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

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

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

- качественные – например, нарушение ограничительных условий договора («ковенантов»);
- количественные – например, статус просроченной задолженности и неуплата по другому обязательству одного и того же эмитента/заемщика Холдинга, понижение кредитного рейтинга до уровня «D»; а также
- на основе данных, самостоятельно разработанных внутри Холдинга и полученных из внешних источников.

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

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

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

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

Холдинг определил и документально оформил перечень основных факторов, влияющих на оценку кредитного риска и кредитных убытков, по каждому портфелю финансовых инструментов и, используя анализ исторических данных, оценил взаимосвязь между макроэкономическими переменными, кредитным риском и кредитными убытками. В качестве ключевого фактора определены прогнозы ВВП. Учитывая отсутствие достаточной исторической базы по уровню дефолта, Группа определила источником информации по экономическим сценариям данные от рейтинговых агентств. Сценарии регулярно обновляются и используются при оценке уровня кредитных рисков.

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

Если модификация условий договора не приводит к возникновению отдельного договора аренды и аренда не классифицировалась бы в качестве операционной аренды, если модификация условий договора была в силе на дату начала арендных отношений, в этом случае арендодатель должен учитывать модификацию договора аренды с применением требований МСФО (IFRS) 9.

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

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

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

Холдинг пересматривает условия по кредитам клиентов, испытывающих финансовые затруднения, (именуется практикой «пересмотра условий кредитных соглашений») с тем, чтобы максимизировать сумму возвращаемой задолженности и минимизировать риск дефолта. В соответствии с политикой Холдинга по пересмотру условий кредитных соглашений пересмотр условий осуществляется в отношении каждого отдельно взятого клиента в том случае, если имеет место наступление события дефолта или существует высокий риск наступления дефолта, а также есть свидетельство того, что должник прилагал все необходимые усилия для осуществления выплаты согласно первоначальным условиям договора, и ожидается, что он сможет исполнять свои обязательства перед Холдингом на пересмотренных условиях.

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

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

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

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

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

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

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

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

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

Холдинг оценивает показатели LGD на основании информации о коэффициентах возврата денежных средств по искам в отношении контрагентов, допустивших дефолт по своим обязательствам. В моделях оценки LGD предусмотрены структура, обеспечение, степень старшинства требования, отрасль контрагента и затраты на возмещение любого обеспечения, которое включается в состав финансового актива. Показатель LGD составляет 70%, если контрагентом выступает Казахстанский банк.

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

Сумма под риском в случае дефолта представляет собой расчетную оценку величины, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта.

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

Как описано выше, при условии использования максимально 12-месячного показателя PD для финансовых активов, отнесенных к Стадии 1, Холдинг оценивает ожидаемые кредитные убытки с учетом риска дефолта на протяжении максимального периода по договору (включая любые опционы на пролонгацию), в течение которого она подвержена кредитному риску, даже если для целей управления кредитными рисками Холдинг рассматривает более длительный период. Максимальный период по договору распространяется вплоть до даты, когда Холдинг имеет право требовать погашения предоставленного займа или имеет право аннулировать обязательства по предоставлению займа или договора финансовой гарантии.

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

	Позиция, подверженная кредитному риску, на 31 декабря 2021 года	Сравнительная информация из внешних источников	
		Показатель PD	Показатель LGD
(в тысячах казахстанских тенге)			
Денежные средства и их эквиваленты	1,389,045,232	Статистика дефолтов S&P/Moody's	70%
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	367,879,233	Статистика дефолтов S&P/Moody's	70%
Депозиты в банках и в финансовых институтах	217,171,683	Статистика дефолтов S&P/Moody's	70%
Инвестиционные ценные бумаги	1,765,602,467	Статистика дефолтов S&P/Moody's	Статистика дефолтов S&P/Moody's

**Анализ кредитного качества.** В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, по состоянию на 31 декабря 2021 года. Если не указано иное, по финансовым активам суммы в таблице отражают величины валовой балансовой стоимости. По обязательствам по предоставлению займов и договорам финансовой гарантии суммы в таблице отражают суммы принятых обязательств и выданных гарантий соответственно.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

	31 декабря 2021 года				ПСКО	Итого
	Стадия 1 12- месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2	Стадия 3			
		Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимс- я кредитно- обесценен- ными			
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>						
Денежные средства в кассе	2,293,213	-	-	-	-	2,293,213
НБРК, не имеющий рейтинг	686,188,411	-	-	-	-	686,188,411
- с кредитным рейтингом от AA- до AA+	56,119,283	-	-	-	-	56,119,283
- с кредитным рейтингом от A- до A+	6,392,886	-	-	-	-	6,392,886
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	108,507,806	-	-	-	-	108,507,806
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	65,178,464	-	-	-	-	65,178,464
- с кредитным рейтингом от B- до B+	1,063,908	405,896	130,182	-	-	1,599,986
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	22,730,747	-	-	-	-	22,730,747
Дебиторская задолженность по договорам «обратного «репо» с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев, не просроченные	440,146,200	-	-	-	-	440,146,200
	<b>1,388,620,918</b>	<b>405,896</b>	<b>130,182</b>	-	-	<b>1,389,156,996</b>
Оценочный резерв под убытки	(40,144)	(20)	(71,600)	-	-	(111,764)
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>1,388,580,774</b>	<b>405,876</b>	<b>58,582</b>	-	-	<b>1,389,045,232</b>
<b>Депозиты в банках и в финансовых институтах</b>						
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	63,580,551	-	-	-	-	63,580,551
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	150,175,097	-	-	-	-	150,175,097
- с кредитным рейтингом от B- до B+	3,969,938	-	-	-	-	3,969,938
- с рейтингом D	-	-	14,136,280	-	-	14,136,280
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	-	-	410,797	-	-	410,797
	<b>217,725,586</b>	-	<b>14,547,077</b>	-	-	<b>232,272,663</b>
Оценочный резерв под убытки	(553,903)	-	(14,547,077)	-	-	(15,100,980)
<b>Итого депозитов в банках и в финансовых институтах</b>	<b>217,171,683</b>	-	-	-	-	<b>217,171,683</b>
<b>Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам</b>						
<i>С присвоенным внешним рейтингом кредитного риска</i>						
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	69,710,475	-	3,579,489	-	-	73,289,964
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	121,936,903	-	-	-	-	121,936,903
- с кредитным рейтингом от B- до B+	120,812,544	29,769,154	3,513,797	1,814,674	-	155,910,169
- с рейтингом D	-	-	30,527,904	-	-	30,527,904
<i>С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска</i>						
- со стабильным кредитным рейтингом	20,898,891	-	-	-	-	20,898,891
- с удовлетворительным кредитным рейтингом	10,960,758	-	-	-	-	10,960,758
	<b>344,319,571</b>	<b>29,769,154</b>	<b>37,621,190</b>	<b>1,814,674</b>	-	<b>413,524,589</b>
Оценочный резерв под убытки	(4,361,062)	(7,030,568)	(34,253,726)	-	-	(45,645,356)
<b>Итого кредитов, выданных банкам и финансовым институтам</b>	<b>339,958,509</b>	<b>22,738,586</b>	<b>3,367,464</b>	<b>1,814,674</b>	-	<b>367,879,233</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

	31 декабря 2021 года				
	Стадия 1 12- месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2	Стадия 3	ПСКО	Итого
		Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимс- я кредитно- обесценен- ными		
<b>Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>					
<i>С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска</i>					
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	375,192,776	-	-	-	375,192,776
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	489,570,438	-	-	-	489,570,438
- с кредитным рейтингом от В- до В+	625,009,101	53,842,136	-	-	678,851,237
- с кредитным рейтингом от ССС- до ССС+	31,008,745	148,020,251	7,662,002	9,541,334	196,232,332
- с кредитным рейтингом D	-	-	177,149,879	3,402,592	180,552,471
- не имеющие кредитного рейтинга*	1,839,480,726	631,156,999	382,771,790	3,071,500	2,856,481,015
	<b>3,360,261,786</b>	<b>833,019,386</b>	<b>567,583,671</b>	<b>16,015,426</b>	<b>4,776,880,269</b>
Оценочный резерв под убытки	(21,094,770)	(46,495,760)	(235,054,154)	(4,893,719)	(307,538,403)
<b>Итого кредитов, выданных клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости</b>	<b>3,339,167,016</b>	<b>786,523,626</b>	<b>332,529,517</b>	<b>11,121,707</b>	<b>4,469,341,866</b>
<b>Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды (за исключением встроенных производных финансовых инструментов)</b>					
<b>Корпоративные клиенты</b>					
<i>С присвоенным внешним рейтингом кредитного риска</i>					
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	172,639,494	-	-	-	172,639,494
- с кредитным рейтингом от В- до В+	104,532	-	-	-	104,532
<i>С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска</i>					
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	1,900,281	-	-	-	1,900,281
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	65,095,493	1,889,727	-	-	66,985,220
- с кредитным рейтингом от В- до В+	118,736,684	9,560,241	45,357	-	128,342,282
- с кредитным рейтингом ССС+	12,065,696	29,971,709	14,008,561	-	56,045,966
- с кредитным рейтингом от ССС- до ССС	23,575,574	14,055,104	6,718,479	-	44,349,157
- с кредитным рейтингом D	-	-	2,068,463	-	2,068,463
	<b>394,117,754</b>	<b>55,476,781</b>	<b>22,840,860</b>	-	<b>472,435,395</b>
Оценочный резерв под убытки	(7,594,081)	(3,238,829)	(10,913,333)	-	(21,746,243)
<b>Итого корпоративных клиентов</b>	<b>386,523,673</b>	<b>52,237,952</b>	<b>11,927,527</b>	-	<b>450,689,152</b>
<b>Клиенты агропромышленного сектора</b>					
- непросроченные	276,494,084	8,699,555	20,833,861	-	306,027,500
- просроченные на срок менее 30 дней	5,059,784	1,206,590	6,293,010	-	12,559,384
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	-	2,865,243	3,937,745	-	6,802,988
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 360 дней	-	-	5,643,576	-	5,643,576
- просроченные на срок более 1 года	-	-	29,552,579	-	29,552,579
	<b>281,553,868</b>	<b>12,771,388</b>	<b>66,260,771</b>	-	<b>360,586,027</b>
Оценочный резерв под убытки	(5,085,236)	(1,808,955)	(29,352,699)	-	(36,246,890)
<b>Итого клиентов агропромышленного сектора</b>	<b>276,468,632</b>	<b>10,962,433</b>	<b>36,908,072</b>	-	<b>324,339,137</b>

\*Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости, не имеющие кредитного рейтинга, состоят из ипотечных кредитов и кредитов, выданных предприятиям агропромышленного сектора.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

	31 декабря 2021 года				
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2	Стадия 3	ПСКО	Итого
		Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными		
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
<b>Розничные клиенты и физические лица</b>					
- непросроченные	126,597,218	6,659,817	3,134,500	-	136,391,535
- просроченные на срок менее 30 дней	5,437,691	2,850,773	1,648,378	-	9,936,842
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	-	3,276,217	2,329,817	-	5,606,034
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 360 дней	-	-	5,813,512	-	5,813,512
- просроченные на срок более 1 года	-	-	1,475,586	-	1,475,586
	<b>132,034,909</b>	<b>12,786,807</b>	<b>14,401,793</b>	-	<b>159,223,509</b>
Оценочный резерв под убытки	(1,349,939)	(1,341,991)	(2,900,766)	-	(5,592,696)
<b>Итого розничных клиентов и физических лиц</b>	<b>130,684,970</b>	<b>11,444,816</b>	<b>11,501,027</b>	-	<b>153,630,813</b>
<b>Итого дебиторской задолженности по финансовой аренде (за исключением встроенных производных инструментов)</b>	<b>793,677,275</b>	<b>74,645,201</b>	<b>60,336,626</b>	-	<b>928,659,102</b>
<b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>					
НБРК, не имеющий рейтинга	27,542,151	-	-	-	27,542,151
- с кредитным рейтингом от AAA- до AAA+	19,796,283	-	-	-	19,796,283
- с кредитным рейтингом от AA- до AA+	135,968,311	-	-	-	135,968,311
- с кредитным рейтингом от A- до A+	142,277,573	-	-	-	142,277,573
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	315,914,325	-	-	-	315,914,325
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	44,661,002	-	-	-	44,661,002
- с кредитным рейтингом от В- до В+	1,146,194	-	-	-	1,146,194
	<b>687,305,839</b>	-	-	-	<b>687,305,839</b>
Оценочный резерв под убытки	(16,891)	-	-	-	(16,891)
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>687,305,839</b>	-	-	-	<b>687,305,839</b>
<b>Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	<b>687,288,948</b>	-	-	-	<b>687,288,948</b>
<b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>					
НБРК, не имеющий рейтинга	92,710,246	-	-	-	92,710,246
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	930,089,605	-	-	-	930,089,605
- с кредитным рейтингом от В- до В+	22,348,974	-	-	36,390,696	58,739,670
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	175,033	-	1,117,796	-	1,292,829
	<b>1,045,323,858</b>	-	<b>1,117,796</b>	<b>36,390,696</b>	<b>1,082,832,350</b>
Оценочный резерв под убытки	(1,601,461)	-	(1,117,796)	(1,801,321)	(4,520,578)
<b>Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизируемой стоимости</b>	<b>1,043,722,397</b>	-	-	<b>34,589,375</b>	<b>1,078,311,772</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

	31 декабря 2021 года			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
<b>Прочие финансовые активы</b>	<b>16,642,000</b>	<b>16,290,554</b>	<b>16,018,379</b>	<b>48,950,933</b>
Оценочный резерв под убытки	(101,799)	(4,706,183)	(13,448,213)	(18,256,195)
<b>Итого прочих финансовых активов</b>	<b>16,540,201</b>	<b>11,584,371</b>	<b>2,570,166</b>	<b>30,694,738</b>
<b>Договоры финансовой гарантии</b>				
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	4,641,849	-	-	4,641,849
- с кредитным рейтингом от В- до В+ без присвоенного кредитного рейтинга	21,031,825	-	-	21,031,825
- непросроченные	221,200,155	46,631,679	5,487,913	273,319,747
- просроченные на срок менее 30 дней	2,461,702	1,528,629	305,252	4,295,583
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 60 дней	-	968,126	176,221	1,144,347
- просроченные на срок более 61 дня, но менее 90 дней	-	376,794	124,637	501,431
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	-	-	1,273,511	1,273,511
	<b>249,335,531</b>	<b>49,505,228</b>	<b>7,367,534</b>	<b>306,208,293</b>
<b>Оценочный резерв под убытки</b>	<b>(11,211,170)</b>	<b>(7,303,151)</b>	<b>(6,814,674)</b>	<b>(25,328,995)</b>
<b>Кредитные обязательства</b>				
<i>С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска</i>				
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	8,838,532	-	-	8,838,532
- с кредитным рейтингом от В- до В+	207,471,803	-	-	207,471,803
- с кредитным рейтингом от ССС- до ССС+	822,674	-	-	822,674
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	3,955,000	-	-	3,955,000
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга кредитные обязательства перед физическими лицами	32,357,889	-	-	32,357,889
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга кредитные обязательства перед предприятиями агропромышленного сектора	166,678,958	-	-	166,678,958
	<b>420,124,856</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>420,124,856</b>
<b>Оценочный резерв под убытки</b>	<b>(4,934,218)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4,934,218)</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

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

	31 декабря 2021 года			ПСКО	Итого
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3		
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными		
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
<b>Ипотечные кредиты (не имеющие кредитного рейтинга)</b>					
- непросроченные	1,441,090,040	604,239,402	11,275,579	41,027	2,056,646,048
- просроченные на срок менее 30 дней	3,522,780	13,283,538	448,425	32,511	17,287,254
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	7,608	4,665,501	570,400	12,829	5,256,338
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	-	-	1,210,135	-	1,210,135
- просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	-	-	434,223	-	434,223
- просроченные на срок более 1 года	-	1,484	3,107,524	-	3,109,008
	<b>1,444,620,428</b>	<b>622,189,925</b>	<b>17,046,286</b>	<b>86,367</b>	<b>2,083,943,006</b>
Оценочный резерв под убытки	(2,362,931)	(4,179,457)	(8,300,500)	(3,645)	(14,846,533)
<b>Итого ипотечных кредитов, оцениваемых по амортизированной стоимости</b>	<b>1,442,257,497</b>	<b>618,010,468</b>	<b>8,745,786</b>	<b>82,722</b>	<b>2,069,096,473</b>
<b>Кредиты, выданные предприятиям агропромышленного сектора (не имеющие кредитного рейтинга)</b>					
- непросроченные	379,006,107	2,647,343	259,965,403	2,160,695	643,779,548
- просроченные на срок менее 30 дней	15,854,191	133,182	19,209,285	315,178	35,511,836
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	-	6,186,549	16,688,366	509,260	23,384,175
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	-	-	10,041,572	-	10,041,572
- просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	-	-	8,822,630	-	8,822,630
- просроченные на срок более 1 года	-	-	50,998,248	-	50,998,248
	<b>394,860,298</b>	<b>8,967,074</b>	<b>365,725,504</b>	<b>2,985,133</b>	<b>772,538,009</b>
Оценочный резерв под убытки	(2,314,169)	(233,947)	(137,790,961)	(1,187,404)	(141,526,481)
<b>Итого кредитов, выданных агропредприятиям, оцениваемых по амортизированной стоимости</b>	<b>392,546,129</b>	<b>8,733,127</b>	<b>227,934,543</b>	<b>1,797,729</b>	<b>631,011,528</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

	31 декабря 2021 года				
		Стадия 2	Стадия 3		
	Стадия 1	Ожидаемые	Ожидаемые	ПСКО	Итого
	12-месячные	кредитные	кредитные		
	ожидаемые	убытки за	убытки за		
	кредитные	активам, не	активам,		
	убытки	являющимся	являющимся		
		кредитно-	кредитно-		
		обесценен-	обесценен-		
		ными	ными		
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
<b>Кредиты, выданные клиентам, за исключением ипотечных кредитов и кредитов, выданных агропредприятиям</b>					
- непросроченные	1,520,781,060	201,862,387	134,076,682	9,292,828	1,866,012,957
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	-	-	-	253	253
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	-	-	-	155,304	155,304
- просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	-	-	45,012,553	-	45,012,553
- просроченные на срок более 1 года	-	-	5,722,646	3,495,541	9,218,187
	<b>1,520,781,060</b>	<b>201,862,387</b>	<b>184,811,881</b>	<b>12,943,926</b>	<b>1,920,399,254</b>
Оценочный резерв под убытки	(16,417,670)	(42,082,356)	(88,962,693)	(3,702,670)	(151,165,389)
<b>Итого кредитов, выданных клиентам, за исключением ипотечных кредитов и кредитов, выданных агропредприятиям, оцениваемым по амортизированной стоимости</b>	<b>1,504,363,390</b>	<b>159,780,031</b>	<b>95,849,188</b>	<b>9,241,256</b>	<b>1,769,233,865</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

	31 декабря 2020 года			ПСКО	Итого
	Стадия 1 12- месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимс я кредитно- обесценен- ными		
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>					
Денежные средства в кассе	2,070,663	-	-	-	2,070,663
НБРК, не имеющий рейтинга	297,304,824	-	-	-	297,304,824
- с кредитным рейтингом от AA- до AA+	44,765,922	-	-	-	44,765,922
кредитным рейтингом от A- до A+	308,591	-	-	-	308,591
кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	29,281,416	-	-	-	29,281,416
кредитным рейтингом от BB- до BB+	65,114,549	-	-	-	65,114,549
кредитным рейтингом от B- до B+	4,306,174	-	-	-	4,306,174
рейтингом D	-	-	2,028,890	-	2,028,890
э имеющие присвоенного кредитного рейтинга	13,632,894	-	-	-	13,632,894
Дебиторская задолженность по договорам «обратного «репо» с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев, не просроченные	120,842,435	-	-	-	120,842,435
	<b>577,627,468</b>	-	<b>2,028,890</b>	-	<b>579,656,358</b>
Оценочный резерв под убытки	(4,258)	-	(2,028,890)	-	(2,033,148)
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>577,623,210</b>	-	-	-	<b>577,623,210</b>
<b>Депозиты в банках и в финансовых институтах</b>					
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	74,555,258	-	-	-	74,555,258
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	185,174,042	-	143,473	-	185,317,515
- с кредитным рейтингом от B- до B+	58,704	-	-	-	58,704
- с рейтингом D	-	-	14,983,300	-	14,983,300
	<b>259,788,004</b>	-	<b>15,126,773</b>	-	<b>274,914,777</b>
Оценочный резерв под убытки	(540,493)	-	(15,126,773)	-	(15,667,266)
<b>Итого депозитов в банках и в финансовых институтах</b>	<b>259,247,511</b>	-	-	-	<b>259,247,511</b>
<b>Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам</b>					
<i>С присвоенным внешним рейтингом кредитного риска</i>					
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	168,525,228	-	-	-	168,525,228
- с кредитным рейтингом от B- до B+	117,660,435	43,519,761	-	1,680,682	162,860,878
- с рейтингом D	-	-	3,845,790	-	3,845,790
<i>С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска</i>					
- со стабильным кредитным рейтингом	20,897,663	-	-	-	20,897,663
- с удовлетворительным кредитным рейтингом	5,325,490	-	173,250	-	5,498,740
	<b>312,408,816</b>	<b>43,519,761</b>	<b>4,019,040</b>	<b>1,680,682</b>	<b>361,628,299</b>
Оценочный резерв под убытки	(4,022,642)	(9,935,858)	(4,009,029)	-	(17,967,529)
<b>Итого кредитов, выданных банкам и финансовым институтам</b>	<b>308,386,174</b>	<b>33,583,903</b>	<b>10,011</b>	<b>1,680,682</b>	<b>343,660,770</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

	31 декабря 2020 года				
		Стадия 2	Стадия 3		
	Стадия 1	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными	ПСКО	Итого
<b>Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>					
<i>С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска</i>					
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	305,879,515	87,154,058	-	-	393,033,573
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	252,723,754	11,055,344	-	-	263,779,098
- с кредитным рейтингом от В- до В+	863,257,395	114,870,653	-	965,289	979,093,337
- с кредитным рейтингом от ССС- до ССС+	49,934,394	113,998,513	23,453,817	9,807,036	197,193,760
- с кредитным рейтингом D	-	-	95,323,807	3,892,116	99,215,923
- не имеющие кредитного рейтинга (ипотечные кредиты)	1,079,380,809	310,324,297	18,609,448	188,896	1,408,503,450
	<b>2,551,175,867</b>	<b>637,402,865</b>	<b>137,387,072</b>	<b>14,853,337</b>	<b>3,340,819,141</b>
Оценочный резерв под убытки	(22,937,456)	(27,951,544)	(70,288,313)	(3,952,789)	(125,130,102)
<b>Итого кредитов, выданных клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости</b>	<b>2,528,238,411</b>	<b>609,451,321</b>	<b>67,098,759</b>	<b>10,900,548</b>	<b>3,215,689,039</b>
<b>Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды (за исключением встроенных производных финансовых инструментов)</b>					
<b>Корпоративные клиенты</b>					
<i>С присвоенным внешним рейтингом кредитного риска</i>					
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	89,691,733	-	-	-	89,691,733
- с кредитным рейтингом от В- до В+	672,922	-	-	-	672,922
<i>С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска</i>					
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	56,211,918	3,884,401	-	-	60,096,319
- с кредитным рейтингом от В- до В+	84,316,197	2,708,484	50,117	-	87,074,798
- с кредитным рейтингом ССС+	20,939,396	8,321,445	-	-	29,260,841
- с кредитным рейтингом от ССС- до ССС	14,474,140	42,476,891	12,757,816	-	69,708,847
- с кредитным рейтингом D	-	-	7,750,843	-	7,750,843
	<b>266,306,306</b>	<b>57,391,221</b>	<b>20,558,776</b>	-	<b>344,256,303</b>
Оценочный резерв под убытки	(5,005,407)	(4,922,573)	(10,599,780)	-	(20,527,760)
<b>Итого корпоративных клиентов</b>	<b>261,300,899</b>	<b>52,468,648</b>	<b>9,958,996</b>	-	<b>323,728,543</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

	31 декабря 2020 года				
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2	Стадия 3	ПСКО	Итого
		Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными		
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
<b>Розничные клиенты и физические лица</b>					
- непросроченные	134,125,996	7,975,763	4,307,012	-	146,408,771
- просроченные на срок менее 30 дней	8,323,028	467,529	570,718	-	9,361,275
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	-	3,688,146	1,695,985	-	5,384,131
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 360 дней	-	-	5,000,124	-	5,000,124
- просроченные на срок более 1 года	-	-	1,338,350	-	1,338,350
	<b>142,449,024</b>	<b>12,131,438</b>	<b>12,912,189</b>	-	<b>167,492,651</b>
Оценочный резерв под убытки	(913,399)	(1,109,071)	(1,199,617)	-	(3,222,087)
<b>Итого розничных клиентов и физических лиц</b>	<b>141,535,625</b>	<b>11,022,367</b>	<b>11,712,572</b>	-	<b>164,270,564</b>
<b>Итого дебиторской задолженности по финансовой аренде (за исключением встроенных производных инструментов)</b>	<b>402,836,524</b>	<b>63,491,015</b>	<b>21,671,568</b>	-	<b>487,999,107</b>
<b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>					
НБРК, не имеющий рейтинга	13,308,512	-	-	-	13,308,512
- с кредитным рейтингом от AAA- до AAA+	16,021,825	-	-	-	16,021,825
- с кредитным рейтингом от AA- до AA+	38,789,194	-	-	-	38,789,194
- с кредитным рейтингом от A- до A+	67,710,185	-	-	-	67,710,185
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	191,304,394	-	-	-	191,304,394
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	19,660,606	-	-	-	19,660,606
- с кредитным рейтингом от В- до В+	3,691,880	-	-	-	3,691,880
	<b>350,486,596</b>	-	-	-	<b>350,486,596</b>
Оценочный резерв под убытки	(6,800)	-	-	-	(6,800)
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>350,486,596</b>	-	-	-	<b>350,486,596</b>
<b>Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	<b>350,479,796</b>	-	-	-	<b>350,479,796</b>
<b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>					
НБРК, не имеющий рейтинга	104,649,589	-	-	-	104,649,589
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	869,152,599	-	-	-	869,152,599
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	6,991,949	-	-	-	6,991,949
- с кредитным рейтингом от В- до В+	22,382,525	68,519,028	-	8,393,078	99,294,631
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	-	-	2,102,726	-	2,102,726
	<b>1,003,176,662</b>	<b>68,519,028</b>	<b>2,102,726</b>	<b>8,393,078</b>	<b>1,082,191,494</b>
Оценочный резерв под убытки	(2,131,970)	-	(2,102,726)	(1,408,406)	(5,643,102)
<b>Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизируемой стоимости</b>	<b>1,001,044,692</b>	<b>68,519,028</b>	-	<b>6,984,672</b>	<b>1,076,548,392</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

	31 декабря 2020 года			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
<b>Прочие финансовые активы</b>	<b>9,178,254</b>	<b>11,243,640</b>	<b>3,059,294</b>	<b>23,481,188</b>
Оценочный резерв под убытки	(1,136,923)	(2,669,149)	(2,306,023)	(6,112,095)
<b>Итого прочих финансовых активов</b>	<b>8,041,331</b>	<b>8,574,491</b>	<b>753,271</b>	<b>17,369,093</b>
<b>Договоры финансовой гарантии</b>				
- с кредитным рейтингом от В- до В+ без присвоенного кредитного рейтинга	41,542,574	-	-	41,542,574
- непросроченные	75,408,493	66,441,305	4,130,736	145,980,534
- просроченные на срок менее 30 дней	124,991	1,445,691	1,498,584	3,069,266
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 60 дней	-	258,759	1,087,838	1,346,597
- просроченные на срок более 61 дня, но менее 90 дней	-	-	793,575	793,575
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	-	-	606,550	606,550
	<b>117,076,058</b>	<b>68,145,755</b>	<b>8,117,283</b>	<b>193,339,096</b>
<b>Оценочный резерв под убытки</b>	<b>4,083,486</b>	<b>12,363,957</b>	<b>8,075,900</b>	<b>24,523,343</b>
<b>Кредитные обязательства</b>				
<i>С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска</i>				
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	58,577,932	-	-	58,577,932
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	10,523,791	-	-	10,523,791
- с кредитным рейтингом от «В-» до «В+»	3,798,009	-	-	3,798,009
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	2,477,311	-	-	2,477,311
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга кредитные обязательства перед физическими лицами	30,694,775	-	-	30,694,775
	<b>106,071,818</b>	-	-	<b>106,071,818</b>
<b>Оценочный резерв под убытки</b>	<b>611,934</b>	-	-	<b>611,934</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

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

	31 декабря 2020 года			ПСКО	Итого
	Стадия 1 12- месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными		
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
<b>Ипотечные кредиты (не имеющие кредитного рейтинга)</b>					
- непросроченные	1,075,506,382	295,495,706	10,921,716	131,903	1,382,055,707
- просроченные на срок менее 30 дней	3,874,427	10,738,463	675,311	3,949	15,292,150
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	-	4,090,128	482,701	11,581	4,584,410
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	-	-	1,767,172	25,901	1,793,073
- просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	-	-	1,006,322	11,276	1,017,598
- просроченные на срок более 1 года	-	-	3,756,226	4,286	3,760,512
	<b>1,079,380,809</b>	<b>310,324,297</b>	<b>18,609,448</b>	<b>188,896</b>	<b>1,408,503,450</b>
Оценочный резерв под убытки	(4,694,277)	(2,144,604)	(9,006,478)	(188,896)	(16,034,255)
<b>Итого ипотечных кредитов, оцениваемых по амортизированной стоимости</b>	<b>1,074,686,532</b>	<b>308,179,693</b>	<b>9,602,970</b>	<b>-</b>	<b>1,392,469,195</b>
<b>Кредиты, выданные клиентам, за исключением ипотечных кредитов</b>					
- непросроченные	1,471,795,058	327,078,568	53,300,127	10,703,373	1,862,877,126
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	-	-	33,455,811	2,204	33,458,015
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	-	-	501,380	246,788	748,168
- просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	-	-	-	58,779	58,779
- просроченные на срок более 1 года	-	-	31,520,306	3,653,297	35,173,603
	<b>1,471,795,058</b>	<b>327,078,568</b>	<b>118,777,624</b>	<b>14,664,441</b>	<b>1,932,315,691</b>
Оценочный резерв под убытки	(18,243,179)	(25,806,940)	(61,281,835)	(3,763,893)	(109,095,847)
<b>Итого кредитов, выданных клиентам, за исключением ипотечных кредитов, оцениваемым по амортизированной стоимости</b>	<b>1,453,551,879</b>	<b>301,271,628</b>	<b>57,495,789</b>	<b>10,900,548</b>	<b>1,823,219,844</b>

## 6 Денежные средства и их эквиваленты

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Остатки по счетам в НБРК	565,182,921	226,611,303
Дебиторская задолженность по договорам «обратного «репо» с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев	440,146,200	120,842,435
Текущие счета	135,377,902	74,721,335
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других банках	125,151,271	84,717,101
Ноты НБРК со сроком погашения менее трех месяцев	99,115,740	61,663,506
Обязательные резервы на счетах в НБРК	21,889,749	9,030,015
Денежные средства в кассе	2,293,213	2,070,663
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов до вычета резерва под обесценение</b>	<b>1,389,156,996</b>	<b>579,656,358</b>
За вычетом резерва под обесценение	(111,764)	(2,033,148)
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>1,389,045,232</b>	<b>577,623,210</b>

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству на основании рейтинга «Standard & Poor's» или рейтингов агентств «Moody's» или «Fitch» по текущим счетам по состоянию на 31 декабря 2021 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Остатки по счетам в НБРК, включая обязатель- ные резервы	Текущие счета	Ноты НБРК со сроком погашения менее трех месяцев	Корреспонде нтские счета и депозиты «овернайт» в других банках	Итого
- НБРК (не имеющий рейтинга)	587,072,670	1	99,115,740	-	686,188,411
- с рейтингом от AA- до AA+	-	-	-	56,119,283	56,119,283
- с рейтингом от A- до A+	-	-	-	6,392,886	6,392,886
- с рейтингом от BBB- до BBB+	-	106,308,569	-	2,199,237	108,507,806
- с рейтингом от BB- до BB+	-	8,266,340	-	56,912,124	65,178,464
- с рейтингом от B- до B+	-	1,599,986	-	-	1,599,986
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга (АО «Ситибанк Казахстан»)	-	19,203,006	-	3,527,741	22,730,747
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и дебиторскую задолженность по договорам покупки и обратной продажи, до вычета резерва под обесценение</b>	<b>587,072,670</b>	<b>135,377,902</b>	<b>99,115,740</b>	<b>125,151,271</b>	<b>946,717,583</b>
За вычетом резерва под обесценение	(21,752)	(1,976)	(2,316)	(757)	(26,801)
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и дебиторскую задолженность по договорам покупки и обратной продажи, после вычета резерва под обесценение</b>	<b>587,050,918</b>	<b>135,375,926</b>	<b>99,113,424</b>	<b>125,150,514</b>	<b>946,690,782</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству на основании рейтинга «Standard & Poor's» или рейтингов агентств «Moody's» или «Fitch» по текущим счетам по состоянию на 31 декабря 2020 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Остатки по счетам в НБРК, включая обязательные резервы</b>	<b>Текущие счета</b>	<b>Ноты НБРК со сроком погашения менее трех месяцев</b>	<b>Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других банках</b>	<b>Итого</b>
- НБРК (не имеющий рейтинга)	235,641,318	-	61,663,506	-	297,304,824
- с рейтингом от AA- до AA+	-	-	-	44,765,922	44,765,922
- с рейтингом от A- до A+	-	-	-	308,591	308,591
- с рейтингом от BBB- до BBB+	-	29,267,600	-	13,816	29,281,416
- с рейтингом от BB- до BB+	-	25,500,026	-	39,614,523	65,114,549
- с рейтингом от B- до B+	-	4,306,174	-	-	4,306,174
- с рейтингом D	-	2,028,890	-	-	2,028,890
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга (АО «Ситибанк Казахстан»)	-	13,618,645	-	14,249	13,632,894
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и дебиторскую задолженность по договорам покупки и обратной продажи, до вычета резерва под обесценение</b>	<b>235,641,318</b>	<b>74,721,335</b>	<b>61,663,506</b>	<b>84,717,101</b>	<b>456,743,260</b>
За вычетом резерва под обесценение	(272)	(2,031,626)	(1,243)	(7)	(2,033,148)
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и дебиторскую задолженность по договорам покупки и обратной продажи, после вычета резерва под обесценение</b>	<b>235,641,046</b>	<b>72,689,709</b>	<b>61,662,263</b>	<b>84,717,094</b>	<b>454,710,112</b>

На 31 декабря 2021 и 31 декабря 2020 года, Холдинг заключил договоры обратного РЕПО на Казахстанской фондовой бирже. Предметом данных договоров являлись казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан и ноты Национального Банка Республики Казахстан, долговые обязательства АО «Казахстанский фонд устойчивого развития» и долговые обязательства Международной финансовой корпорации. Балансовая стоимость договоров и справедливая стоимость заложенных ценных бумаг составили 440,146,200 тыс. тенге и 437,801,320 тыс. тенге, соответственно (31 декабря 2020 года: 120,842,435 тыс. тенге и 120,931,442 тыс. тенге, соответственно).

По состоянию на 31 декабря 2021 года у Холдинга был один банк-контрагент (31 декабря 2020 года: один банк-контрагент), с общей суммой остатков денежных средств и их эквивалентов, превышающей 10% собственного капитала. Совокупная сумма этих остатков по состоянию на 31 декабря 2020 года составляла 686,188,411 тыс. тенге (31 декабря 2020 года: 297,304,824 тыс. тенге), или 49.40% денежных средств и их эквивалентов (31 декабря 2020 года: 51.47%).

Анализ процентных ставок денежных средств и их эквивалентов представлен в Примечании 30. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 37.

В 2021 году Холдинг начислил резерв под обесценение по денежным средствам и их эквивалентам в размере 81,196 тыс. тенге (Примечание 27) (2020 год: восстановления резерва под обесценение 72,294 тыс. тенге).

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

**7 Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2021 года</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>
Инвестиции в совместные предприятия	52,486,753	46,929,140
Инвестиции в ассоциированные предприятия	31,494,552	31,164,044
Прочие инвестиции в долевые инструменты	70,132,860	49,663,124
Прочие финансовые активы	4,115	14,058
<b>Итого активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>154,118,280</b>	<b>127,770,366</b>

Холдинг учитывает инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО 9, так как он применяет освобождение от требования применять метод долевого участия для учета инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия для организаций, специализирующихся в области венчурных инвестиций.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Доля участия в собственном капитале, %</b>		<b>Доля участия в собственном капитале, %</b>	
	<b>2021 год</b>		<b>2020 год</b>	
<b>Инвестиции в совместные предприятия</b>				
АО «АстанаГаз КМГ»	40,510,346	50.00	40,150,121	50.00
ТОО «Baikonur Solar»	4,401,582	49.00	4,142,000	49.00
ТОО «КТК Service»	3,600,000	49.00	-	-
ТОО «Макинский завод теплоизоляции»	1,783,096	49.00	-	-
ТОО «Arnau Agro»	1,000,000	49.00	1,664,348	49.00
VTB Capital 12BF Innovation Fund L.P.	620,757	49.00	750,000	49.00
Kazakhstan Hungarian Investment Private Equity Fund	364,630	49.00	-	-
ТОО «Best Meat»	206,342	49.00	222,671	49.00
	<b>52,486,753</b>		<b>46,929,140</b>	
<b>Инвестиции в ассоциированные предприятия</b>				
«CITIC-KAZYNA Investment L.P.»	14,567,988	49.90	12,765,537	49.90
«Kazakhstan Growth Fund L.P.»	4,185,519	49.50	7,410,835	49.50
ТОО «EMC Agro»	3,017,088	24.47	3,882,000	24.00
«ADM KCRF L.P.»	3,716,653	49.50	3,604,038	49.50
ТОО «КазМясо»	1,646,996	49.00	1,777,329	49.00
«PC KazrostEngineering Ltd»	3,720,642	32.00	1,177,882	32.00
ТОО «Темирбетон-1»	498,625	22.00	382,666	22.00
ТОО «Бурундайские минеральные воды»	141,041	45.03	163,757	45.30
	<b>31,494,552</b>		<b>31,164,044</b>	
<b>Прочие инвестиции в долевые инструменты</b>				
«Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.»	32,717,971	95.20	23,784,515	95.20
«AITAS LUX S.A.R.L.»	18,990,118	19.50	13,895,805	19.50
ТОО «TsATEC Green Energy» (ЦАТЭК Грин Энерджи)	4,027,808	19.39	2,295,801	19.39
«500 Startups V.L.P.»	3,974,287	7.10	1,164,825	15.83
ТОО «Continental Logistic»	3,517,705	18.45	1,174,998	18.45
АО «ЦАЭК»	2,754,654	1.50	2,053,450	1.50
«Quest Ventures Fund II Asia L.P.»	2,674,638	30.70	1,437,522	38.50
ТОО «BRBAPK»	757,130	8.30	1,000,000	8.30
«Falah Growth Fund L.P.»	355,690	10.00	346,719	10.00
ТОО «ТТС Астана-2007 К»	180,996	7.20	240,000	7.20
«Wellington Partners Ventures III Fund L.P.»	174,522	5.13	190,313	5.13
«Flagship Ventures Fund 2004 L.P.»	7,341	6.60	12,540	6.60
«MRIF CASP C.V.»	-	9.10	587,741	9.10
«Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership»	-	1.30	39,204	1.30
«Wolfenson Capital Partners L.P.»	-	9.90	1,429,084	9.90
ТОО «Almex-Baiterek Fund»	-	7.00	10,607	7.00
	<b>70,132,860</b>		<b>49,663,124</b>	

**Инвестиции в АО «АстанаГаз КМГ»**

В октябре 2018 года Холдинг приобрел 50% простых голосующих акций АО «АстанаГаз КМГ» в размере 121 тыс. тенге и осуществил дополнительное пополнение уставного капитала 30 октября 2018 года на сумму 40,150,000 тыс. тенге. АО «АстанаГаз КМГ» создано с целью реализации проекта по газификации города Астана и северных регионов Республики Казахстан, а также реализации иных программ по развитию газовой отрасли. Данное предприятие рассматривается в качестве совместного предприятия.

Холдинг профинансировал данное приобретение посредством выпуска 40,150,000 облигаций номинальной стоимостью 1,000 тенге за облигацию со сроком погашения до востребования и с купонным вознаграждением 0.01% годовых. Согласно договору с продавцом акций, Холдинг имеет 'пут' опцион с правом продажи доли в инвестицию АО «АстанаГаз КМГ» в размере 40,150,000 тысяч тенге с инвестиционным приростом 0.01% годовых по истечении 15 лет и в случае требования держателями облигаций, выпущенных Холдингом, обратного выкупа выпущенных облигации.

**Инвестиции в фонд «Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.»**

В феврале 2017 года, с целью назначения нового генерального партнера в фонд «Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.» (далее - «КИФ») Холдинг и компания «Verno Pe Eurasia GP Limited» (далее - «Генеральный партнер») подписали соглашение об ограниченном партнерстве (далее - «СОП»). В соответствии с условиями соглашения СОП, сумма обязательств, относящаяся к инвестициям в КИФ, была распределена между партнерами в следующем соотношении:

- АО «Казына Капитал Менеджмент» (100 миллионов долл. США) - доля участия 95,24%;
- «VERNO PE EURASIA GP» (5 миллионов долл. США) - доля участия 4,76 %.

Основной целью для учреждения фонда КИФ было осуществление инвестиций в акционерный капитал корпораций, основной деятельностью которых является развитие инфраструктурных проектов в целевых областях. КИФ ведет свою деятельность в основном в Казахстане, а страной регистрации являются Нидерланды.

**Характер и объем участия Холдинга в инвестициях**

Доля Холдинга в КИФе составляет 95%, и являясь партнером с ограниченной ответственностью в соответствии с СОП, Холдинг не принимает участия в принятии решений, касающихся инвестиционной деятельности КИФа.

Управляющей компанией КИФа является Генеральный партнер, который несет ответственность за принятие инвестиционных решений, и управление деятельностью осуществляется в соответствии с «Инвестиционной политикой» в соответствии с СОП. Генеральный партнер имеет право выбирать активы для инвестиций в основной капитал и принимает основные решения в отношении операционной деятельности Фонда и капитала объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия, включая по бюджету и вознаграждению ключевого руководящего персонала.

В соответствии с СОП, Компания вправе повторно назначить менеджера фонда, Генерального партнера, для защиты своих интересов, касающихся объектов инвестиций и деятельности КИФа. В соответствии с условиями СОП, существует ряд условий, касающихся повторного назначения Генерального партнера, включая:

- наложение денежного штрафа в размере 2% от общей суммы обязательств;
- поиск нового генерального партнера, который готов выкупить права и обязательства предшествовавшего Генерального партнера.

Данные условия делают процедуру повторного назначения генерального партнера более трудной.

В соответствии с указанными выше условиями, согласно требованиям МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», Холдинг не обладает контролем над КИФ по состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года.

**Инвестиции в Quest Ventures Asia Fund II L.P.**

По состоянию на 31 декабря 2021 года доля участия Холдинга в ОО «Quest Ventures Fund II Asia» составила 30.7%. В соответствии с соглашением о партнерстве управление фондом осуществляется Генеральным Партнером без вмешательства партнеров с ограниченной ответственностью.

Холдинг, являясь ограниченным партнером не может участвовать в принятии каких-либо решений или влиять на деятельность Фонда. В соответствии с Соглашением, представитель Холдинга может участвовать в инвестиционном комитете только в качестве наблюдателя. Также Холдинг не имеет право единолично принимать решения о переназначении Генерального Партнера, данное решение может быть принято только с общего согласия 50% партнеров с ограниченной ответственностью. В соответствии с вышеизложенным, согласно требованиям МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия», Холдинг считает, что не оказывает значительного влияния на деятельность Фонда по состоянию на 31 декабря 2021 года и учитывает инвестиции в Фонд в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

В приведенной ниже таблице представлена обобщенная финансовая информация по состоянию на 30 сентября 2021 года (не аудировано) и 31 декабря 2020 года (не аудировано) по значительным инвестициям в ассоциированные и совместные предприятия, как она представлена в собственной финансовой отчетности данных предприятий:

	<b>АО «Астана Газ КМГ»</b>	<b>ТОО «Baikonur Solar»</b>	<b>ТОО «КТК Service»</b>	<b>ТОО «Макинский завод теплоизоляции»</b>	<b>ТОО «Arnau Agro»</b>	<b>VTB Capital 12BF Innovation Fund L.P.*</b>
тыс. тенге (не аудировано)						
Доля участия (в процентах)	50.0%	49.0%	49.0%	49.0%	49.0%	49.0%
	Совместное предприятие	Совместное предприятие	Совместное предприятие	Совместное предприятие	Совместное предприятие	Совместное предприятие
Страна регистрации	Республика Казахстан	Республика Казахстан	Республика Казахстан	Республика Казахстан	Республика Казахстан	Острова Кайман Республика Казахстан
Место осуществления деятельности	Казахстан	Казахстан	Казахстан	Казахстан	Казахстан	Казахстан
<b>. По состоянию на 30 сентября 2021 года (не аудировано):</b>						
Долгосрочные активы	263,241,528	21,662,121	3,566,376	4,975,982	1,324,711	1,293,671
Текущие активы	8,292,976	4,119,063	5,934,661	1,258,021	993,239	38,137
-в том числе денежные средства и их эквиваленты	4,155,434	3,084,410	762,290	57,255	158,885	38,137
Долгосрочные обязательства	(194,387,940)	(14,881,687)	(1,467,221)	(4,741,277)	(2,496,950)	-
-в том числе долгосрочные финансовые обязательства	(188,018,303)	(14,857,650)	(164,433)	(4,661,812)	-	-
Текущие обязательства	(30,909,925)	(2,516,361)	(2,921,673)	(687,745)	(742,309)	77,372
<b>За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года (не аудировано):</b>						
Выручка	23,028,645	2,509,678	4,735,860	3,391,567	19,058	93,487
(Чистый убыток)/чистая прибыль	(3,232,436)	162,580	1,056,714	3,122,824	4,407	(42,915)
Общий совокупный доход	(3,232,436)	162,580	1,056,714	3,122,824	4,407	(42,915)
<b>По состоянию на 31 декабря 2020 года (не аудировано):</b>						
Долгосрочные активы	272,385,675	22,330,197	1,624,819	5,104,751	1,087,836	1,175,274
Текущие активы	6,530,785	4,546,416	1,736,313	813,105	871,611	66,190
-в том числе денежные средства и их эквиваленты	1,811,230	3,842,850	4,298	21,802	71,461	66,190
Долгосрочные обязательства	(198,396,710)	(24,037)	(128,689)	(7,506,497)	(2,496,950)	-
-в том числе долгосрочные финансовые обязательства	(192,358,790)	-	-	(7,427,033)	-	-
Текущие обязательства	(31,050,675)	(18,632,019)	(3,372,804)	(729,405)	(101,016)	57,523
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2020 года (не аудировано):</b>						
Выручка	3,657,120	2,910,593	3,772,499	1,848,691	11,503	(659,668)
(Чистый убыток)/чистая прибыль	(30,013,999)	(501,046)	87,309	(594,305)	(2,286)	(784,621)
Общий совокупный доход	(30,013,999)	(501,046)	87,309	(594,305)	(2,286)	(784,621)

\*Финансовая информация в отношении VTB Capital 12BF Innovation Fund L.P. представлена по состоянию на 30 июня 2021 года и за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

тыс. тенге (не аудировано)	<b>CITIC KAZYNA Investment Fund L.P.</b>	<b>Kazakhstan Growth Fund L.P.</b>	<b>TOO «EMC Agro»</b>	<b>ADM KCRF L.P</b>	<b>ЧК KazrostEngineering Ltd</b>	<b>TOO «КазМясо»</b>
Доля участия (в процентах)	49.9%	49.5%	24.47%	49.5%	32.0%	49.0%
	Ассоциированное предприятие	Ассоциированное предприятие	Ассоциированное предприятие Республика Казахстан	Ассоциированное предприятие Нидерланды Республика Казахстан	Ассоциированное предприятие Республика Казахстан	Ассоциирован -ное предприятие Республика Казахстан
Страна регистрации	Острова Кайман Китай/Республика Казахстан	Нидерланды Республика Казахстан	Казахстан Республика Казахстан	Нидерланды Республика Казахстан	Казахстан Республика Казахстан	Казахстан Республика Казахстан
Место осуществления деятельности						
<b>По состоянию на 30 сентября 2021 года (не аудировано):</b>						
Долгосрочные активы	33,541,800	10,924,234	10,487,439	7,280,458	2,985,676	6,282,915
Текущие активы	12,030,005	183,338	4,631,075	141,806	15,835,234	3,584,139
Долгосрочные обязательства	-	-	(4,260,792)	-	(136,241)	(6,017,867)
Текущие обязательства	(12,239,897)	25,189	(2,493,035)	(13,720)	(12,603,790)	(3,807,709)
<b>За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года (не аудировано):</b>						
Выручка	(10,297)	62	2,867,969	851,340	26,953,455	313,296
(Чистый убыток)/чистая прибыль	(442,242)	(45,694)	141,288	838,380	1,653,450	(455,215)
Общий совокупный доход	(442,242)	1,313,068	141,288	1,624,351	1,653,450	(455,215)
<b>По состоянию на 31 декабря 2020 года (не аудировано):</b>						
Долгосрочные активы	33,852,063	9,415,505	9,110,776	7,092,557	2,665,777	5,752,859
Текущие активы	11,333,864	3,450,143	5,278,723	220,639	8,529,528	1,857,993
Долгосрочные обязательства	-	-	(4,596,041)	-	-	(5,130,417)
Текущие обязательства	(11,288,861)	454,341	(1,985,226)	(9,157)	(10,028,163)	(1,929,903)
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2020 года (не аудировано):</b>						
Выручка	2,461,326	(14,363,559)	4,487,666	(1,036,748)	25,196,000	477,497
(Чистый убыток)/чистая прибыль	1,885,125	(14,672,347)	569,818	(1,086,832)	749,000	(783,845)
Общий совокупный доход	1,885,125	(14,672,347)	569,818	(1,086,832)	749,000	(783,845)

Основной деятельностью Холдинга является инвестирование с целью генерирования дохода и прироста стоимости капитала. У Холдинга есть стратегия выхода из инвестиций по каждому объекту инвестиций. Инвестиционная деятельность Холдинга осуществляется через дочерние предприятия Холдинга. У Холдинга есть действующая система мониторинга и отчетности по инвестиционной деятельности. В Холдинге также есть Департамент по инвестициям и Департамент управления рисками, в функции которых входит управление инвестиционной деятельностью Холдинга, в том числе подготовка отчетности для руководства Холдинга и Совета директоров. Кроме этого, объекты инвестиций Холдинга являются независимыми хозяйствующими субъектами, в операционной деятельности которых Холдинг принимает незначительное участие, и не имеет контроля над объектами инвестиций.

Поэтому руководство Холдинга считает, что Холдинг удовлетворяет определению организации, специализирующейся в области венчурных инвестиций, и применяет освобождение от требования применять метод долевого участия для учета инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия для организаций, специализирующихся в области венчурных инвестиций.

См. Примечание 35 в отношении оценки справедливой стоимости каждой категории прочих активов, оцениваемых по справедливой стоимости.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2021 года</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам		
- с рейтингом от BBB- до BBB+	73,289,964	-
- с рейтингом от BB- до BB+	121,936,903	168,525,228
- с рейтингом от B- до B+	155,910,169	162,860,878
- с рейтингом D	30,527,904	3,845,790
- не имеющие рейтинга	31,859,649	26,396,403
<b>Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам, до вычета резерва под обесценение</b>	<b>413,524,589</b>	<b>361,628,299</b>
За вычетом резерва под обесценение	(45,645,356)	(17,967,529)
<b>Итого кредитов, выданных банкам и финансовым институтам</b>	<b>367,879,233</b>	<b>343,660,770</b>

Холдинг использует следующие допущения для оценки рыночных процентных ставок для определения справедливой стоимости финансовых инструментов:

- Доходность по долгосрочным облигациям, выпущенным Министерством финансов Республики Казахстан;
- Премия за кредитный риск Республики Казахстан;
- Премия за кредитный риск контрагента или Холдинговой Компании.

Суммы задолженности банков не имеют обеспечения. Изменения резерва под обесценение кредитов, выданным банкам и прочим финансовым институтам, представлены ниже:

	<b>2021 год</b>			<b>Итого</b>
	<b>Стадия 1 12- месячные ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными</b>	<b>Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными</b>	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>4,022,642</b>	<b>9,935,858</b>	<b>4,009,029</b>	<b>17,967,529</b>
Признано в результате объединения	100,247	-	30,248,391	30,348,638
Перевод в Стадию 1	440,141	(440,141)	-	-
Перевод в Стадию 2	(465,145)	465,145	-	-
Перевод в Стадию 3	-	(1,635,317)	1,635,317	-
(Восстановление)/начисление резерва под обесценение в течение года (Примечание 27)	341,528	(1,258,129)	(1,639,011)	(2,555,612)
Прочие	(78,351)	(36,848)	-	(115,199)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>4,361,062</b>	<b>7,030,568</b>	<b>34,253,726</b>	<b>45,645,356</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

	2020 год			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>4,928,776</b>	<b>6,842,024</b>	<b>5,673,238</b>	<b>17,444,038</b>
Перевод в Стадию 2	(1,310,111)	1,654,085	(343,974)	-
Перевод в Стадию 3 (Восстановление)/начисление резерва под обесценение в течение года (Примечание 27)	406,958	1,439,749	(1,312,234)	534,473
Амортизация дисконта по приведенной стоимости ОКУ	-	-	3,808	3,808
Списания	-	-	(14,790)	(14,790)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>4,022,642</b>	<b>9,935,858</b>	<b>4,009,029</b>	<b>17,967,529</b>

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов Холдинг не имел непогашенных остатков по кредитам, выданным банкам и финансовым институтам, общая величина которых превышала 10% собственного капитала.

Более подробная информация в отношении расчетной справедливой стоимости каждого вида задолженности банков представлена в Примечании 35. Анализ процентных ставок средств в банках представлен в Примечании 30. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 37.

## 9 Депозиты в банках и в финансовых институтах

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Депозиты в банках и в финансовых институтах		
- с рейтингом от BBB- до BBB+	63,580,551	74,555,258
- с рейтингом от BB- до BB+	150,175,097	185,317,515
- с рейтингом от B- до B+	3,969,938	58,704
- с рейтингом D	14,136,280	14,983,300
- не имеющие рейтинга	410,797	-
<b>Итого депозитов в банках и в финансовых институтах до вычета резерва под обесценение</b>	<b>232,272,663</b>	<b>274,914,777</b>
За вычетом резерва под обесценение	(15,100,980)	(15,667,266)
<b>Итого депозитов в банках и в финансовых институтах</b>	<b>217,171,683</b>	<b>259,247,511</b>

Изменения резерва под обесценение депозитов в банках и в финансовых институтах могут быть представлены следующим образом:

	2021 год			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по депозитам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по депозитам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>540,493</b>	-	<b>15,126,773</b>	<b>15,667,266</b>
Восстановление резерва под обесценение в течение года (Примечание 27)	(26,257)	-	(107,007)	(133,264)
Влияние изменения обменных курсов иностранной валют	1,584	-	244,933	246,517
Прочие изменения	38,083	-	(717,622)	(679,539)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>553,903</b>	-	<b>14,547,077</b>	<b>15,100,980</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

	2020 год			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по депозитам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по депозитам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>303,800</b>	-	<b>16,199,686</b>	<b>16,503,486</b>
(Восстановление)/начисление резерва под обесценение в течение года (Примечание 27)	240,412	-	(188,164)	<b>52,248</b>
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	(3,719)	-	894,919	<b>891,200</b>
Списания	-	-	(1,779,668)	<b>(1,779,668)</b>
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>540,493</b>	-	<b>15,126,773</b>	<b>15,667,266</b>

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 2020 года Холдинг не имел непогашенных остатков по депозитам в банках и в финансовых институтах, общий остаток которых превышал 10% собственного капитала.

Более подробная информация в отношении расчетной справедливой стоимости каждого вида депозитов в банках и финансовых институтах представлена в Примечании 35. Анализ процентных ставок средств в банках представлен в Примечании 30. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 37.

## 10 Кредиты, выданные клиентам

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
<b>Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>		
Кредиты, выданные корпоративным клиентам	1,806,259,736	1,816,686,243
Ипотечные кредиты	2,077,434,023	1,403,515,541
Кредиты, выданные предприятиям агропромышленного сектора	709,534,065	-
Кредиты малому и среднему бизнесу (МСБ)	2,630,914	2,573,842
Начисленные проценты	181,021,531	118,043,515
<b>Кредиты, выданные клиентам, до вычета резерва под обесценение, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>	<b>4,776,880,269</b>	<b>3,340,819,141</b>
За вычетом резерва под обесценение кредитов	(307,538,403)	(125,130,102)
<b>Итого кредитов, выданных клиентам, за вычетом резерва под обесценение, оцениваемым по амортизированной стоимости</b>	<b>4,469,341,866</b>	<b>3,215,689,039</b>
<b>Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>234,731,679</b>	<b>100,580,983</b>
<b>Итого кредитов, выданных клиентам</b>	<b>4,704,073,545</b>	<b>3,316,270,022</b>

При определении справедливой стоимости кредитов, выданных клиентам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, руководство использовало допущение о том, что следующие рыночные ставки являются приемлемыми для Холдинга: от 11.11% до 23.74% в тенге и 2.04% в долларах США (в 2020 году: от 11.17% до 19,15% в тенге и 2,84% в долларах США.). Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не являются просроченными.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, Холдинг приобретал портфели ипотечных кредитов у трех коммерческих банков на сумму 1,306,844 тыс. тенге (в 2020 году: не приобретал портфели ипотечных кредитов у коммерческих банков). По состоянию на 31 декабря 2020 года портфель ипотечных кредитов включал ипотечные кредиты, выданные напрямую, на сумму 2,016,618,272 тыс. тенге (в 2020 году: 1,337,379,310 тыс. тенге), и ипотечные кредиты, приобретенные у коммерческих банков, на сумму 52,420,131 тыс. тенге (в 2020 году: 54,974,725 тыс. тенге).

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

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

(в тысячах казахстанских тенге)	2021 г.					Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	Кредитно- обесцененные активы при первоначаль- ном признании		
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>2,551,175,867</b>	<b>637,402,865</b>	<b>137,387,072</b>	<b>14,853,337</b>	<b>3,340,819,141</b>	
Признано в результате объединения	351,697,321	59,743,125	299,218,978	3,785,835	714,445,259	
Перевод в Стадию 1	130,679,290	(120,602,587)	(10,076,703)	-	-	
Перевод в Стадию 2	(502,868,101)	535,832,967	(32,964,866)	-	-	
Перевод в Стадию 3	(2,457,637)	(238,568,412)	241,026,049	-	-	
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы*	1,611,679,034	143,192,442	67,988,160	-	1,822,859,636	
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(160,904,100)	(58,023,953)	(44,166,916)	(2,513,772)	(265,608,741)	
Амортизация дисконта по приведенной стоимости ОКУ	-	-	7,079,281	-	7,079,281	
Прочие изменения**	(638,528,508)	(126,311,618)	(98,867,134)	(110,543)	(863,817,803)	
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	19,788,620	354,557	959,750	569	21,103,496	
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>3,360,261,786</b>	<b>833,019,386</b>	<b>567,583,671</b>	<b>16,015,426</b>	<b>4,776,880,269</b>	

(в тысячах казахстанских тенге)	2020 г.					Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	Кредитно- обесцененные активы при первоначаль- ном признании		
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>2,183,772,782</b>	<b>457,988,386</b>	<b>87,450,661</b>	<b>14,820,878</b>	<b>2,744,032,707</b>	
Перевод в Стадию 1	75,178,133	(74,735,164)	(442,969)	-	-	
Перевод в Стадию 2	(261,562,893)	266,752,464	(5,189,571)	-	-	
Перевод в Стадию 3	(4,213,832)	(39,054,295)	43,268,127	-	-	
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы*	977,108,692	57,402,902	798,891	2,461,980	1,037,772,465	
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(171,510,264)	(14,425,829)	(499,757)	(2,415,118)	(188,850,968)	
Амортизация дисконта по приведенной стоимости ОКУ	-	-	4,265,335	-	4,265,335	
Прочие изменения**	(314,304,029)	(26,468,528)	5,159,184	(160,103)	(335,773,476)	
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	66,707,278	9,942,929	2,577,171	145,700	79,373,078	
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>2,551,175,867</b>	<b>637,402,865</b>	<b>137,387,072</b>	<b>14,853,337</b>	<b>3,340,819,141</b>	

\* Изменения включают вновь созданные в течение года финансовые активы, включая перевод кредитов между стадиями.

\*\* Изменения включают, в основном, погашения и начисление процентного дохода.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

Изменение резерва под обесценение кредитов за годы, закончившиеся 31 декабря 2021 и 2020 годов, может быть представлено следующим образом:

	2021 г.				
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	Кредитно- обесцененные активы при первоначаль- ном признании	Итого
(в тысячах казахстанских тенге)					
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>22,937,456</b>	<b>27,951,544</b>	<b>70,288,313</b>	<b>3,952,789</b>	<b>125,130,102</b>
Признано в результате объединения	4,211,464	6,430,196	112,710,756	1,598,288	124,950,704
Перевод в Стадию 1	4,057,496	(2,788,120)	(1,269,376)	-	-
Перевод в Стадию 2	(278,464)	2,579,255	(2,300,791)	-	-
Перевод в Стадию 3	(522,356)	(10,619,854)	11,142,210	-	-
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	7,507,504	1,255,769	15,093,901	-	23,857,174
Чистое (восстановление) начисление оценочного резерва под убытки (Списание)/восстановление	(16,616,581)	23,529,369	40,504,488	(6,472,824)	40,944,452
Амортизация дисконта по приведенной стоимости ОКУ	-	-	(17,734,065)	6,040,904	(11,693,161)
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	-	-	7,007,662	-	7,007,662
Прочие изменения	230,649	35,223	473,492	-	739,364
	(432,398)	(1,877,622)	(862,436)	(225,438)	(3,397,894)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>21,094,770</b>	<b>46,495,760</b>	<b>235,054,154</b>	<b>4,893,719</b>	<b>307,538,403</b>

	2020 г.				
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	Кредитно- обесцененные активы при первоначаль- ном признании	Итого
(в тысячах казахстанских тенге)					
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>6,667,197</b>	<b>28,047,145</b>	<b>39,760,244</b>	<b>4,566,632</b>	<b>79,041,218</b>
Перевод в Стадию 1	295,837	(197,043)	(98,794)	-	-
Перевод в Стадию 2	(599,390)	1,789,288	(1,189,898)	-	-
Перевод в Стадию 3	(124,747)	(5,242,049)	5,366,796	-	-
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	8,965,557	698,364	105,005	37,220	9,806,146
Чистое (восстановление) начисление оценочного резерва под убытки (Списания)	7,159,335	2,531,699	21,019,266	390,742	31,101,042
Амортизация дисконта по приведенной стоимости ОКУ	-	-	(128,132)	(1,159,750)	(1,287,882)
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	-	-	4,265,335	-	4,265,335
Прочие изменения	492,466	324,234	1,140,198	117,257	2,074,155
	81,201	(94)	48,293	688	130,088
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>22,937,456</b>	<b>27,951,544</b>	<b>70,288,313</b>	<b>3,952,789</b>	<b>125,130,102</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

**Анализ обеспечения**

В таблицах далее представлена информация об обеспечении и других средствах повышения качества кредитов, выданных корпоративным кредитам и кредитам, выданные предприятиям агропромышленного сектора (за вычетом оценочного резерва под убытки), по типам обеспечения:

<b>31 декабря 2021 года</b> <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Балансовая стоимость кредитов, выданных клиентам</b>	<b>Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату</b>	<b>Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного до начала отчетного периода</b>
<b>Стадия 1</b>			
<b>(12-месячные ожидаемые кредитные убытки)</b>			
Денежные средства и депозиты	5,744,779	5,744,779	-
Гарантии Правительства	45,568,329	45,568,329	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до ВВВ+)	421,228,167	-	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (не имеющих кредитного рейтинга)	331,240,766	-	-
Земельные участки	20,319,463	15,304,513	5,014,950
Транспортные средства	31,453,172	6,328,961	25,124,211
Недвижимость	536,049,161	339,244,847	196,804,314
Оборудование	14,281,586	1,427,189	12,854,397
Доли участия в собственном капитале	159,580,164	9,516,812	150,063,352
Товары в обороте	5,213,176	4,841,036	372,140
Прочее обеспечение	3,079,543	907,773	2,171,770
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	8,926,116	-	-
Активы, поступающие в будущем	314,225,097	43,173,401	271,051,696
<b>Итого Стадия 1</b> <b>(12-месячные ожидаемые кредитные убытки)</b>	<b>1,896,909,519</b>	<b>472,057,640</b>	<b>663,456,830</b>
<b>Стадия 2</b>			
<b>(Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными)</b>			
Денежные средства и депозиты	131,823	131,823	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до ВВВ+)	18,888,549	-	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от С- до ССС+)	4,112	-	4,112
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (не имеющих кредитного рейтинга)	24,200,000	-	-
Транспортные средства	190,795	72,302	118,493
Недвижимость	90,746,430	34,265,751	56,480,679
Оборудование	28,608,400	337,103	28,271,297
Доли участия в собственном капитале	5,014,945	-	5,014,945
Прочее обеспечение	672,162	657,778	14,384
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	46,477	-	-
Активы, поступающие в будущем	9,465	9,465	-
<b>Итого Стадия 2</b> <b>(Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными)</b>	<b>168,513,158</b>	<b>35,474,222</b>	<b>89,903,910</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

	Балансовая стоимость кредитов, выданных клиентам	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного до начала отчетного периода
<b>31 декабря 2021 года</b> <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>			
<b>Стадия 3</b> <b>(Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными)</b>			
Денежные средства и депозиты	3,114,241	3,114,241	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до ВВВ+)	43,681,856	-	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (не имеющих кредитного рейтинга)	234	-	234
Земельные участки	23,063,819	18,912,631	4,151,188
Транспортные средства	3,642,567	1,560,545	2,082,022
Недвижимость	241,142,746	142,522,026	98,620,720
Оборудование	1,528,795	520,800	1,007,995
Доли участия в собственном капитале	591,329	591,329	-
Товары в обороте	3	3	-
Прочее обеспечение	6,827,505	6,384,822	442,683
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	190,553	-	-
Активы, поступающие в будущем	83	48	35
<b>Итого Стадия 3</b> <b>(Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными)</b>	<b>323,783,731</b>	<b>173,606,445</b>	<b>106,304,877</b>
<b>ПСКО-активы</b>			
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до ВВВ+)	1,477,609	-	-
Транспортные средства	290,387	-	290,387
Недвижимость	9,020,098	1,797,729	7,222,369
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	250,891	-	-
<b>Итого ПСКО-активов</b>	<b>11,038,985</b>	<b>1,797,729</b>	<b>7,512,756</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

31 декабря 2020 года (в тысячах казахстанских тенге)	Балансовая стоимость кредитов, выданных клиентам	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного до начала отчетного периода
<b>Стадия 1</b>			
<b>(12-месячные ожидаемые кредитные убытки)</b>			
Денежные средства и депозиты	3,792,528	3,792,528	-
Гарантии Правительства	40,641,263	40,641,263	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до ВВВ+)	433,561,215	-	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (не имеющих кредитного рейтинга)	345,938,673	-	-
Транспортные средства	20,845,409	992,207	19,853,202
Недвижимость	182,244,735	59,438,784	122,805,951
Оборудование	8,051,225	6,628,761	1,422,464
Доли участия в собственном капитале	8,180,242	8,180,242	-
Прочее обеспечение	123,365,552	24,923,334	98,442,218
Активы, поступающие в будущем	286,931,037	63,655,649	223,275,388
<b>Итого Стадия 1</b> <b>(12-месячные ожидаемые кредитные убытки)</b>	<b>1,453,551,879</b>	<b>208,252,768</b>	<b>465,799,223</b>
<b>Стадия 2</b>			
<b>(Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными)</b>			
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до ВВВ+)	130,988,906	-	-
Транспортные средства	323,684	-	323,684
Недвижимость	126,082,643	75,437,964	50,644,679
Оборудование	43,876,395	18,878,231	24,998,164
<b>Итого Стадия 2</b> <b>(Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными)</b>	<b>301,271,628</b>	<b>94,316,195</b>	<b>75,966,527</b>
<b>Стадия 3</b>			
<b>(Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными)</b>			
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (не имеющих кредитного рейтинга)	1,394,604	-	-
Недвижимость	52,619,080	13,971,285	38,647,795
Оборудование	3,087,456	3,087,456	-
Прочее обеспечение	118,976	118,976	-
<b>Итого Стадия 3</b> <b>(Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными)</b>	<b>57,220,116</b>	<b>17,177,717</b>	<b>38,647,795</b>
<b>ПСКО-активы</b>			
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до ВВВ+)	1,768,442	-	-
Транспортные средства	489,048	198,661	290,387
Недвижимость	7,324,655	-	7,324,654
Прочее обеспечение	766,628	766,628	-
<b>Итого ПСКО-активов</b>	<b>10,348,773</b>	<b>965,289</b>	<b>7,615,041</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

Таблицы выше представлены без учета избыточного обеспечения.

По кредитам, имеющим несколько видов обеспечения, информация раскрывается по типу обеспечения, наиболее значимому для оценки обесценения. Поручительства, полученные от физических лиц, например, акционеров заемщиков, не учитываются при оценке обесценения.

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

В отношении ипотечных кредитов, приобретенных у коммерческих банков, с правом требования обратного выкупа от продавца, коммерческие банки-партнеры несут ответственность за мониторинг обеспечения на периодической основе в соответствии с требованиями НБРК. Возможность взыскания этих кредитов зависит в большей степени от кредитоспособности заемщиков и коммерческих банков-партнеров, чем от стоимости обеспечения, и текущая стоимость обеспечения не влияет на оценку обесценения.

Справедливая стоимость залогового обеспечения в виде объектов жилой недвижимости по ипотечным кредитам по состоянию на конец отчетного периода была определена путем индексации сумм, определенных сотрудниками кредитных отделов дочерних предприятий Холдинга на дату выдачи кредита, с учетом среднего прироста цен на объекты жилой недвижимости по городам и регионам. Холдинг может также провести индивидуальную оценку обеспечения по состоянию на каждую отчетную дату. Справедливая стоимость других объектов недвижимости и прочих активов была определена кредитными департаментами дочерних предприятий Холдинга на основании состояния или местонахождения активов, принятых в виде обеспечения.

Справедливая стоимость залогового обеспечения превышала балансовую стоимость за вычетом резерва под обесценение в разрезе ипотечных кредитов по состоянию на 31 декабря 2021 года и 2020 года.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2021 года</b>		<b>31 декабря 2020 года</b>	
	<b>Сумма</b>	<b>%</b>	<b>Сумма</b>	<b>%</b>
Ипотечные кредиты	2,083,943,006	41.58	1,408,503,450	40.93
Агропромышленный комплекс	776,240,328	15.49	5,062,333	0.15
Горнодобывающая промышленность, металлургическая промышленность и добыча полезных ископаемых	715,116,160	14.27	610,687,921	17.75
Нефтегазовая промышленность	501,167,496	10.00	589,295,454	17.12
Энергетика и распределение электроэнергии	269,517,056	5.38	237,348,466	6.90
Недвижимость	118,054,060	2.36	143,974,037	4.18
Машиностроение	112,466,596	2.24	93,021,488	2.70
Пищевая промышленность	108,112,474	2.16	43,480,554	1.26
Транспорт и складское хозяйство	105,190,287	2.10	113,783,126	3.31
Искусство; развлечение и отдых	66,935,223	1.34	29,479,713	0.86
Телекоммуникации	53,091,827	1.06	66,359,796	1.93
Химическая промышленность	49,003,705	0.98	56,601,356	1.64
Строительство	38,054,385	0.76	30,766,324	0.89
Оптовая и розничная торговля	493,802	0.01	607,026	0.02
Прочее	14,225,543	0.27	12,429,080	0.36
<b>Кредиты, выданные клиентам, до вычета резерва под обесценение</b>	<b>5,011,611,948</b>	<b>100.00</b>	<b>3,441,400,124</b>	<b>100.00</b>
За вычетом резерва под обесценение	(307,538,403)		(125,130,102)	
<b>Итого кредитов, выданных клиентам</b>	<b>4,704,073,545</b>		<b>3,316,270,022</b>	

**Изъятое обеспечение.** Холдинг приобрел определенные активы путем получения контроля над обеспечением корпоративных и ипотечных кредитов. По состоянию на 31 декабря 2021 года балансовая стоимость таких активов составила 4,616,453 тыс. тенге (31 декабря 2020 года: 4,973,055 тыс. тенге), изъятое обеспечение состоит прочих активов на сумму 4,616,453 тыс. тенге (31 декабря 2020 года: долгосрочные активы, предназначенные для продажи 346,055 тыс. тенге и прочие активы 4,627,000 тыс. тенге).

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

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

**Концентрация кредитов, выданных клиентам.** По состоянию на 31 декабря 2021 года у Холдинга было 3 заемщика (31 декабря 2020 года: 3 заемщика) с общей суммой выданных каждому заемщику кредитов, превышающей 10% от капитала Холдинга. Сумма этих кредитов за вычетом провизии составляла 916,857,303 тыс. тенге (31 декабря 2020 года: 860,285,830 тыс. тенге), или 19.49% кредитного портфеля за вычетом резерва под обесценение (31 декабря 2020 года: 25.94%). Задолженность компаний, обеспеченных государственными гарантиями, компаний, являющихся дочерними предприятиями государственных организаций или крупных коммерческих корпораций, зарегистрированных на международных фондовых рынках или имеющих высокий кредитный рейтинг, составила 485,685,045 тыс. тенге на 31 декабря 2021 года (31 декабря 2020 года: 605,239,430 тыс. тенге). См. Примечание 35 в отношении оценки справедливой стоимости каждого класса кредитов, выданных клиентам. Анализ процентных ставок кредитов, выданных клиентам, представлен в Примечании 30. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 37.

**11 Инвестиционные ценные бумаги**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2021 года</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	1,078,311,772	1,076,548,392
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	687,290,695	350,481,543
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	19,813,223	9,171,182
<b>Итого инвестиционных ценных бумаг</b>	<b>1,785,415,690</b>	<b>1,436,201,117</b>

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

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2021 года</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>
Облигации местных исполнительных органов	857,766,789	793,148,612
Ноты НБРК	92,710,246	104,649,589
Облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	47,515,107	62,886,036
Облигации казахстанских банков (ПСКО-актив)	36,390,696	8,393,079
Корпоративные облигации	22,272,948	90,316,594
Облигации казахстанских банков	10,976,273	10,983,015
Облигации иностранных банков и финансовых институтов	7,698,141	4,822,621
Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына»	7,502,150	6,991,948
<b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости до вычета резерва под обесценение</b>	<b>1,082,832,350</b>	<b>1,082,191,494</b>
За вычетом резерва под обесценение	(4,520,578)	(5,643,102)
<b>Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизируемой стоимости</b>	<b>1,078,311,772</b>	<b>1,076,548,392</b>

**Облигации местных исполнительных органов:** В течение 2021 года Холдинг приобрел облигации местных исполнительных органов в количестве 258,260,312 единиц по цене 1,000 тенге за единицу, со сроком погашения в 2023, 2031-2032 годах. Купонная ставка по облигациям составляет 4.25%, 6.10% и 7.10% годовых. Облигации были признаны по справедливой стоимости равной 221,995,410 тыс. тенге, рассчитанной с использованием рыночной ставки 9.34%-11.41% годовых. Убыток в виде дисконта на разницу между номинальной и справедливой стоимостью в размере 36,264,902 тыс. тенге был компенсирован за счет уменьшения обязательства по государственной субсидии, полученной для целей приобретения данных облигаций в размере 36,877,285 тыс. тенге (Примечание 19). В течение 2021 года местные исполнительные органы погасили либо выкупили досрочно облигации на сумму 201,451,218 тыс. тенге. Перерасчет дисконта в связи с частичным /полным досрочным погашением облигаций местных исполнительных органов составил 2,607,192 тыс. тенге и был признан в виде государственных субсидий (Примечание 19).

В течение 2020 года Холдинг приобрел облигации местных исполнительных органов в количестве 945,477,885 единиц по цене 1,000 тенге за единицу, со сроком погашения в 2022, 2030, 2031 и 2032 годах. Купонная ставка по облигациям составляет 0.35%, 4.25% и 6.10% годовых. Облигации были признаны по справедливой стоимости равной 652,124,459 тыс. тенге, рассчитанной с использованием рыночной ставки 9.78%-14.53% годовых. Убыток в виде дисконта на разницу между номинальной и справедливой стоимостью в размере 292,011,232 тыс. тенге был компенсирован за счет уменьшения обязательства по государственной субсидии, полученной для целей приобретения данных облигаций в размере 301,300,897 тыс. тенге (Примечание 19). В течение 2020 года местные исполнительные органы выкупили облигации на сумму 109,877,027 тыс. тенге в соответствии с графиком.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

**Корпоративные облигации.** Корпоративные облигации представляют собой процентные ценные бумаги, выпущенные местными компаниями. Данные ценные бумаги находятся в свободном обращении на Казахстанской фондовой бирже, за исключением некоторых облигаций, отнесенных в «буферную категорию» в соответствии с требованиями КФБ в силу несоответствия листинговым требованиям.

В 2019 году Холдинг приобрел облигации ТОО «Fincraft Group» (ранее «Novacom Corporation») (далее именуемого «Партнер») в количестве 40,000,000 единиц и 25,000,000 единиц из второго транша по цене 1,000 тенге за облигацию, со сроком погашения в 2029 году и купонной ставкой 12.00% и 13.00%, соответственно, с целью финансирования инвестиционного проекта, относящегося к застройке земельного массива общей площадью 202 гектара, расположенного в поселке Кайрат, Турксибского района города Алматы. В течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, облигации ТОО «Fincraft Group» были полностью выкуплены эмитентом досрочно.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2021 года</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>
Облигации других государств	509,725,611	177,851,003
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	89,844,520	91,191,376
Облигации банков-стран ОЭСР	35,118,724	30,708,357
Ноты НБРК	27,542,151	13,308,512
Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына»	11,763,885	-
Корпоративные облигации	8,857,113	23,746,373
Облигации местных исполнительных органов	2,893,619	-
Облигации казахстанских банков	1,543,325	13,674,175
<b>Итого долговые инвестиционные ценных бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	<b>687,288,948</b>	<b>350,479,796</b>
Корпоративные акции	1,747	1,747
<b>Итого инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	<b>687,290,695</b>	<b>350,481,543</b>

По состоянию на 31 декабря 2021 года еврооблигации государственных органов других стран, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, балансовой стоимостью 43,151,639 тыс. тенге заложены в качестве обеспечения по сделкам репо (Примечание 18).

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2021 года</b>	<b>31 декабря 2020 г.</b>
Корпоративные облигации	16,023,411	3,029,023
Облигации казахстанских банков	2,855,001	3,403,692
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	934,811	1,405,461
Облигации казахстанских банков	-	1,314,249
Корпоративные облигации	-	18,757
<b>Итого инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>19,813,223</b>	<b>9,171,182</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2021 год			
	Стадия 1 месячные ОКУ	Стадия 3 ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	ПСКО	Итого
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>2,131,970</b>	<b>2,102,726</b>	<b>1,408,406</b>	<b>5,643,102</b>
Признано в результате объединения	181	144,845	751,675	896,701
Восстановление резерва под обесценение в течение года (Примечание 27)	(530,690)	(145,450)	(358,760)	(1,034,900)
Средства, списанные в течение года как безнадежные	-	(984,325)	-	(984,325)
<b>Резерв под обесценение по состоянию на 31 декабря</b>	<b>1,601,461</b>	<b>1,117,796</b>	<b>1,801,321</b>	<b>4,520,578</b>

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2020 год			
	Стадия 1 месячные ОКУ	Стадия 3 ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	ПСКО	Итого
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>1,716,791</b>	<b>2,102,726</b>	<b>1,408,406</b>	<b>5,227,923</b>
Создание резерва под обесценение в течение года (Примечание 27)	414,490	-	-	414,490
Прочие	689	-	-	689
<b>Резерв под обесценение по состоянию на 31 декабря</b>	<b>2,131,970</b>	<b>2,102,726</b>	<b>1,408,406</b>	<b>5,643,102</b>

Анализ процентных ставок по долговым инвестиционным ценным бумагам представлен в Примечании 30. Информация по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи связанным сторонам, представлена в Примечании 37.

## 12 Дебиторская задолженность по финансовой аренде

Компоненты чистых инвестиций в финансовую аренду по состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов представлены следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Менее одного года	236,888,441	108,559,929
От 1 года до 2 лет	170,013,916	86,412,041
От 2 до 3 лет	168,342,261	74,738,872
От 3 до 4 лет	154,050,475	72,271,284
От 4 до 5 лет	153,213,377	65,826,566
Более пяти лет	556,411,818	312,128,263
<b>Минимальные арендные платежи</b>	<b>1,438,920,288</b>	<b>719,936,955</b>
За вычетом незаработанного финансового дохода:		
Менее одного года	(50,545,942)	(29,617,593)
От одного года до пяти лет	(204,424,199)	(103,085,017)
Более пяти лет	(191,705,216)	(75,485,391)
<b>За вычетом незаработанного финансового дохода, всего</b>	<b>(446,675,357)</b>	<b>(208,188,001)</b>
Оценочный резерв под убытки	(63,585,829)	(23,749,847)
<b>Чистые инвестиции в финансовую аренду</b>	<b>928,659,102</b>	<b>487,999,107</b>
Встроенный производный финансовый инструмент, оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,267,117	2,617,752
<b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>	<b>929,926,219</b>	<b>490,616,859</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

По состоянию на 31 декабря 2021 года, Холдинг имел 8 лизингополучателей или 3 группы связанных лизингополучателей, задолженность которых составляет 21% общей балансовой стоимости дебиторской задолженности по финансовой аренде. По состоянию на 31 декабря 2021 года, общая балансовая стоимость дебиторской задолженности этих лизингополучателей составила 199,034,371 тыс. тенге (31 декабря 2020 года: 120,197,059 тыс. тенге). До 92% от этой совокупной балансовой стоимости относится к группе АО «Национальная Компания «Қазақстан темір жолы» (далее «КТЖ») и компании, коммерчески зависимой от КТЖ, на общую сумму 183,104,397 тыс. тенге, которые вследствие характера их предпринимательской деятельности и отраслевой направленности, приводит к определенному риску кредитной концентрации.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2021 года</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>
Аренда крупным предприятиям	239,065,085	140,916,183
Аренда малым и средним предприятиям	233,370,310	203,340,120
Аренда физическим лицам	159,223,509	167,492,651
Аренда предприятиям агропромышленного сектора	360,586,027	-
Оценочный резерв под убытки	(63,585,829)	(23,749,847)
<b>Чистые инвестиции в финансовую аренду</b>	<b>928,659,102</b>	<b>487,999,107</b>
Встроенный производный финансовый инструмент, оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,267,117	2,617,752
<b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>	<b>929,926,219</b>	<b>490,616,859</b>

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2021 год</b>			<b>Итого</b>
	<b>Стадия 1 12-месячные ОКУ</b>	<b>Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, не являющиеся кредитно- обесценен- ными</b>	<b>Стадия 3 ОКУ за весь срок Кредитно- обесценен- ные</b>	
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>5,918,806</b>	<b>6,031,644</b>	<b>11,799,397</b>	<b>23,749,847</b>
Признано в результате объединения	4,586,117	2,104,616	25,651,554	32,342,287
Перевод в Стадию 1	2,922,862	(2,895,838)	(27,024)	-
Перевод в Стадию 2	(953,926)	3,477,378	(2,523,452)	-
Перевод в Стадию 3	(59,467)	(3,120,511)	3,179,978	-
Начисление резерва под обесценение в течение года	1,614,944	792,729	7,193,097	9,600,770
Списание	-	-	(1,475,715)	(1,475,715)
Прочие изменения	(80)	(243)	(631,037)	(631,360)
<b>Резерв под обесценение по состоянию на 31 декабря</b>	<b>14,029,256</b>	<b>6,389,775</b>	<b>43,166,798</b>	<b>63,585,829</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

	2020 год			Итого
	Стадия 1 12-месячные ОКУ	Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, не являющиеся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 ОКУ за весь срок Кредитно- обесценен- ные	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>3,036,491</b>	<b>484,138</b>	<b>9,863,175</b>	<b>13,383,804</b>
Перевод на Стадию 2	(1,274,813)	1,785,257	(510,444)	-
Начисление резерва под обесценение в течение года	4,145,884	3,790,082	2,440,773	10,376,739
Прочие изменения	11,244	(27,833)	5,893	(10,696)
<b>Резерв под обесценение по состоянию на 31 декабря</b>	<b>5,918,806</b>	<b>6,031,644</b>	<b>11,799,397</b>	<b>23,749,847</b>

**Анализ изменений в валовой балансовой стоимости дебиторской задолженности по финансовой аренде корпоративных клиентов**

Рост финансирования лизинговых сделок за 2021 год обусловил рост валовой балансовой стоимости портфеля на общую сумму 214,501,267 тыс. тенге и соответствующее увеличение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по портфелю на 9,057,210 тыс. тенге, в том числе по стадиям:

- стадия 1: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 161,526,162 тыс. тенге и увеличение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на сумму 3,563,551 тыс. тенге;
- стадия 2: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 42,874,113 тыс. тенге обусловил и увеличение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки 1,977,970 тыс. тенге;
- стадия 3: рост валовой балансовой стоимости портфеля на 10,100,992 тыс. тенге и увеличение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на сумму 3,515,689 тыс. тенге.

Уменьшение дебиторской задолженности валовой балансовой стоимостью 87,718,929 тыс. тенге привело к снижению оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по портфелю на сумму 5,868,841 тыс. тенге, в том числе по стадиям:

- стадия 1: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 35,111,468 тыс. тенге и снижение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на сумму 1,146,169 тыс. тенге;
- стадия 2: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 44,788,553 тыс. тенге и снижение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на сумму 2,968,702 тыс. тенге;
- стадия 3: уменьшение валовой балансовой стоимости портфеля на 7,818,908 тыс. тенге и снижение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на сумму 1,753,970 тыс. тенге.

Рост финансирования лизинговых сделок за 2020 год обусловил рост валовой балансовой стоимости портфеля на общую сумму 181,607,618 тыс. тенге и соответствующее увеличение оценочного резерва под убытки по портфелю на 9,874,926 тыс. тенге.

- Стадия 1: увеличение валовой балансовой стоимости лизингового портфеля на 129,281,222 тыс. тенге и увеличение оценочного резерва под убытки на 3,839,648 тыс. тенге;
- Стадия 2: увеличение валовой балансовой стоимости лизингового портфеля на 48,355,945 тыс. тенге и увеличение оценочного резерва под убытки на 2,979,805 тыс. тенге;
- Стадия 3: увеличение валовой балансовой стоимости лизингового портфеля на 3,970,451 тыс. тенге и увеличение оценочного резерва под убытки на 3,055,473 тыс. тенге;

Уменьшение дебиторской задолженности валовой балансовой стоимостью 36,779,753 тыс. тенге привело к снижению оценочного резерва под убытки по портфелю на сумму 1,245,174 тыс. тенге, включая по стадиям:

- Стадия 1: уменьшение валовой балансовой стоимости лизингового портфеля на 32,085,447 тыс. тенге и уменьшение оценочного резерва под убытки на 298,815 тыс. тенге;
- Стадия 2: уменьшение валовой балансовой стоимости лизингового портфеля на 50,687 тыс. тенге без изменения в оценочном резерве под убытки;
- Стадия 3: уменьшение валовой балансовой стоимости лизингового портфеля на 4,643,619 тыс. тенге и уменьшение оценочного резерва под убытки на 946,359 тыс. тенге;

**Анализ изменений в валовой балансовой стоимости дебиторской задолженности по финансовой аренде предприятиям агропромышленного сектора**

Рост финансирования лизинговых сделок за 2021 год обусловил рост валовой балансовой стоимости портфеля на общую сумму 119,633,899 тыс. тенге и соответствующее увеличение оценочного резерва под убытки по портфелю в размере 2,904,809 тыс. тенге.

Погашение дебиторской задолженности по финансовой аренде в Стадии 3 в размере 5,165,704 тыс. тенге привело к уменьшению резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 1,683,792 тыс. тенге

Перевод дебиторской задолженности по финансовой аренде в Стадию 3 в размере 14,853,222 тыс. тенге привело к увеличению резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 1,799,473 тыс. тенге.

Перевод дебиторской задолженности по финансовой аренде из Стадии 3 в Стадию 2 в размере 6,869,203 тыс. тенге привело к уменьшению резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 454,788 тыс. тенге.

Перевод дебиторской задолженности по финансовой аренде из Стадии 1 в Стадию 2 в размере 30,648,615 тыс. тенге привело к увеличению резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 1,911,360 тыс. тенге.

**Встроенные производные финансовые инструменты**

Погашение инвестиций в финансовую аренду в размере 13,913,560 тыс. тенге привязано к удорожанию российского рубля по отношению к тенге (в 2020 году: 15,893,577 тыс. тенге привязано к удорожанию российского рубля по отношению к тенге). Если стоимость этих иностранных валют повышается, сумма к получению увеличивается на соответствующий индекс. Если стоимость этих иностранных валют понижается, сумма к получению остается неизменной при достижении уровня первоначальной суммы в тенге. Основа для расчета встроенного производного инструмента включает все будущие платежи по договорам финансовой аренды и условные обязательства, привязанные к удорожанию российского рубля по отношению к тенге, и по состоянию на 31 декабря 2021 года составляет 19,079,705 тыс. тенге (31 декабря 2020 года: 22,482,285 тыс. тенге, привязанные к удорожанию российского рубля по отношению к тенге).

Указанные встроенные производные инструменты отражаются по справедливой стоимости в консолидированной финансовой отчетности. Оцененная стоимость встроенных производных финансовых инструментов, включенных в состав дебиторской задолженности по финансовой аренде, по состоянию на 31 декабря 2021 года составляет 1,267,117 тыс. тенге (на 31 декабря 2020 года: 2,617,752 тыс. тенге). Справедливая стоимость была рассчитана с использованием модели на основе модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза (Примечание 35).

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

- безрисковые ставки были оценены с применением кривых доходности для соответствующих валют и варьировались от 8.55% до 9.66% для российского рубля, от 9.27% до 10.31% для тенге (на 31 декабря 2020 года: от 4.81% до 7.12% для российского рубля, от 8.99% до 9.94% для тенге);
- изменчивость в модели была определена на основе исторических наблюдений изменений фактических обменных курсов на протяжении 12 месяцев;
- модель не включает транзакционные издержки.

Если разница между безрисковыми ставками в тенге и российских рублях сократится на 0.5% по всем соглашениям, справедливая стоимость встроенного производного финансового инструмента увеличится на 147,190 тыс. тенге. Уменьшение изменчивости обменных курсов в российских рублях на 50% приведет к уменьшению справедливой стоимости встроенного производного финансового инструмента на 184,038 тыс. тенге.

В результате досрочного погашения дебиторской задолженности по финансовой аренде ТОО «Исткомтранс» 26 августа 2020 года, в соответствии с решением Кредитного комитета АО «ФРП» от 24 августа 2020 года, Холдинг признал убыток от прекращения признания в размере 2,321,403 тыс. тенге.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

**Кредитное качество портфеля финансовой аренды**

В таблице ниже представлена информация о кредитном качестве портфеля финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2021 года и на 31 декабря 2020 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	По справедливой стоимости через прибыль или убыток (встроенный производный финансовый инструмент)	Итого
<b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>					
- не просроченные	768,919,857	67,233,557	44,695,402	1,267,117	882,115,933
- просроченные на срок менее 30 дней	11,525,478	4,119,412	7,941,388	-	23,586,278
- просроченная на срок более 30 дней и менее 90 дней	27,261,196	9,682,007	6,312,919	-	43,256,122
- просроченная на срок более 90 дней и менее 360 дней	-	-	12,391,868	-	12,391,868
- просроченная на срок более 1 года	-	-	32,161,847	-	32,161,847
<b>Финансовая аренда до вычета оценочного резерва под убытки</b>	<b>807,706,531</b>	<b>81,034,976</b>	<b>103,503,424</b>	<b>1,267,117</b>	<b>993,512,048</b>
Оценочный резерв под убытки	(14,029,256)	(6,389,775)	(43,166,798)	-	(63,585,829)
<b>Итого финансовая аренда</b>	<b>793,677,275</b>	<b>74,645,201</b>	<b>60,336,626</b>	<b>1,267,117</b>	<b>929,926,219</b>
<b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>					
- не просроченные	395,946,850	31,764,111	17,064,827	2,617,752	447,393,540
- просроченные на срок менее 30 дней	12,633,893	476,081	609,568	-	13,719,542
- просроченная на срок более 30 дней и менее 90 дней	174,587	6,744,551	1,707,253	-	8,626,391
- просроченная на срок более 90 дней и менее 360 дней	-	30,537,916	9,872,558	-	40,410,474
- просроченная на срок более 1 года	-	-	4,216,759	-	4,216,759
<b>Финансовая аренда до вычета оценочного резерва под убытки</b>	<b>408,755,330</b>	<b>69,522,659</b>	<b>33,470,965</b>	<b>2,617,752</b>	<b>514,366,706</b>
Оценочный резерв под убытки	(5,918,806)	(6,031,644)	(11,799,397)	-	(23,749,847)
<b>Итого финансовая аренда</b>	<b>402,836,524</b>	<b>63,491,015</b>	<b>21,671,568</b>	<b>2,617,752</b>	<b>490,616,859</b>

По состоянию на 31 декабря 2021 года дебиторская задолженность по финансовому лизингу в 1 стадии, просроченная на срок 30-89 дней, на сумму 25,302,312 тыс. тенге представлена лизинговой сделкой АО «KTZ Express» (2-я сделка), просрочка по которой возникла по техническим причинам в связи с долгим согласованием возмещения дополнительных расходов, включенных в общую сумму дебиторской задолженности, в размере 259 тыс. тенге. Сумма дебиторской задолженности от АО «KTZ Express», за исключением данных расходов, не просрочена.

По состоянию на 31 декабря 2021 года все проекты с просрочкой свыше 90 дней отнесены в 3 стадию.

По состоянию на 31 декабря 2020 года отдельные проекты с просрочкой свыше 90 дней не были отнесены Группой в стадию 3 ввиду влияния следующих факторов:

- 1) АО «Социальная предпринимательская корпорация «Шымкент» (СПК «Шымкент») (лизингополучатель), имеющее кредитный рейтинг «ниже ССС», 100% дочернее предприятие Администрации города Шымкента (Акимат), совместно с Холдингом осуществляет поэтапную реализацию проектов, связанных с обновлением автобусного парка города Шымкент. Холдинг, арендатор и Акимат г. Шымкент подписали соглашение о поддержке проекта, в соответствии с которым Акимат обязуется принять все меры для обеспечения финансовой устойчивости проекта.

В ходе первого этапа проекта: в 2018 году был заключен договор финансовой аренды, город приобрел 300 автобусов; началась эксплуатация автобусов по регулярным маршрутам; перевозчики получают субсидии для снижения своих затрат; арендные платежи производятся регулярно; сумма, подлежащая уплате по состоянию на 31 декабря 2020 года, составила 7,596,115 тыс. тенге. Дебиторская задолженность включена в категорию "не просроченная" Стадии 2 в таблице выше.

В ходе второго этапа проекта - в 2019 году заключен договор финансовой аренды; город приобрел 590 автобусов; задолженность по состоянию на 31 декабря 2020 года составила 28,709,898 тыс. тенге; по состоянию на конец года арендные платежи были просрочены на 92 дня в связи с завершением соответствующих технических и бюджетных процедур:

- Значительные денежные поступления по проекту финансируются за счет бюджетных субсидий. Получение согласия на предоставление субсидий на обслуживание пассажиров занимает не менее 6 месяцев, и требует, чтобы перевозчик эксплуатировал автобусы на маршрутах не менее чем в течение 1 месяца; размер субсидии был рассчитан и доказан на тарифной комиссии, получено решение Городского совета о социальной значимости маршрута, и сумма субсидии должна быть утверждена для включения в городской бюджет.
- В целях оптимизации налоговых платежей и снижения монопольной доли на рынке пассажирских услуг АО «СПК Шымкент» планирует передать все арендованные объекты частным перевозчикам в г. Шымкент по договорам вторичной аренды (текущая структура лизинга основана на соглашении о совместной эксплуатации, подписанном между арендатором и частными перевозчиками).

Учитывая вышеперечисленные факторы, Холдинг завершил техническую реструктуризацию второго этапа проекта АО «СПК Шымкент» и рассматривает возможность внедрения структуры вторичного лизинга под гарантии АО «СПК Шымкент» и заключение договоров с Акиматом города Шымкента на сопровождение проекта в случае возникновения у новых арендаторов финансовых затруднений.

С 2018 года Холдинг осуществляет сделки с АО «СПК Шымкент» по договорам финансовой аренды, а в прошлых периодах все просроченные платежи по основной сумме долга и проценты были погашены. Исходя из вышеизложенного, АО «СПК Шымкент» не представляет собой «риск дефолта».

- 2) ТОО «Компания ХОЗУ-АВТО» имеет кредитный рейтинг «Ниже ССС»; сумма, подлежащая уплате по состоянию на 31 декабря 2020 года, составила 1,381,718 тыс. тенге, а арендные платежи были просрочены на 95 дней; проект был введен в эксплуатацию. Ограничения, вызванные коронавирусом, привели к тому, что поставки арендованного имущества арендатору, запланированные на 2020 год за счет средств республиканского бюджета, были перенесены на 2021 год 4 декабря 2020 года арендодатель обратился в Холдинг с заявлением об отсрочке арендных платежей по проекту, и компетентный орган Холдинга утвердил решение по данному вопросу в январе 2021 года. С 2014 года Холдинг осуществляет операции с ТОО «Компания ХОЗУ-АВТО» по договорам финансовой аренды. В прошлых периодах все просроченные платежи по основной сумме долга и процентам были погашены арендатором. Исходя из вышеизложенного, ТОО «Компания ХОЗУ-АВТО» не рассматривается, как представляющая «риск дефолта».

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

**Анализ обеспечения.** В следующей таблице представлена информация об обеспечении, арендованных активах и других средств повышения качества кредита в отношении дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды (за вычетом оценочного резерва под убытки и не включая встроенный производный финансовый инструмент) по состоянию на 31 декабря 2021 года, по типам обеспечения:

	<b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде, балансовая стоимость</b>	<b>Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату</b>
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков:		
Недвижимость	135,822,773	135,822,773
Транспортные средства	545,706,273	545,706,273
Оборудование	57,226,804	57,226,804
Прочие активы	3,427,823	3,427,823
Гарантии юридических лиц (с рейтингом от BB- до BBB-)	48,011,473	-
Без обеспечения и других средств усиления кредитоспособности	3,482,129	-
<b>Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков:</b>	<b>793,677,275</b>	<b>742,183,673</b>
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок в отношении активов, не являющихся кредитно-обесцененными:		
Недвижимость	18,810,537	18,810,537
Транспортные средства	41,577,837	41,577,837
Оборудование	14,023,588	14,023,588
Прочие активы	233,239	233,204
<b>Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок в отношении активов, не являющихся кредитно-обесцененными</b>	<b>74,645,201</b>	<b>74,645,166</b>
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок в отношении кредитно-обесцененных активов:		
Недвижимость	15,754,124	15,754,124
Транспортные средства	18,245,267	18,245,267
Оборудование	19,377,453	19,377,453
Прочие активы	6,959,782	6,959,782
<b>Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок в отношении кредитно-обесцененных активов</b>	<b>60,336,626</b>	<b>60,336,626</b>
<b>Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>	<b>928,659,102</b>	<b>877,165,465</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

В следующей таблице представлена информация об обеспечении, арендованных активах и других средств повышения качества кредита в отношении дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды (за вычетом резерва под обесценение) по состоянию на 31 декабря 2020 года, по типам обеспечения:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде, балансовая стоимость</b>	<b>Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату</b>
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков:		
Недвижимость	143,851,753	143,851,753
Транспортные средства	189,330,919	189,330,919
Оборудование	39,988,684	39,988,684
Гарантии юридических лиц (с рейтингом от ВВ- до ВВВ-)	27,612,776	-
Без обеспечения и других средств усиления кредитоспособности	2,052,392	-
<b>Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков:</b>	<b>402,836,524</b>	<b>373,171,356</b>
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок в отношении активов, не являющихся кредитно-обесцененными:		
Недвижимость	14,711,657	14,711,657
Транспортные средства	41,992,418	41,992,418
Оборудование	6,785,767	6,785,767
Без обеспечения и других средств усиления кредитоспособности	1,173	-
<b>Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок в отношении активов, не являющихся кредитно-обесцененными</b>	<b>63,491,015</b>	<b>63,489,842</b>
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок в отношении кредитно-обесцененных активов:		
Недвижимость	12,740,472	12,740,472
Транспортные средства	3,817,954	3,817,954
Оборудование	5,113,142	5,113,142
<b>Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок в отношении кредитно-обесцененных активов</b>	<b>21,671,568</b>	<b>21,671,568</b>
<b>Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>	<b>487,999,107</b>	<b>458,332,766</b>

Ранее приведенные таблицы исключают стоимость избыточного обеспечения.

У Холдинга нет дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды, по которой справедливая стоимость обеспечения была оценена на дату выдачи кредита, и последующей оценки стоимости обеспечения не проводилось, а также дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды, справедливая стоимость обеспечения по которой не определялась. Информация о стоимости обеспечения представлена в зависимости от того, на какую дату она была оценена, если таковая оценка проводилась.

По договорам финансовой аренды, обеспеченным смешанными видами обеспечения, обеспечение, которое является наиболее значимым для оценки обесценения, раскрывается. Залоги, полученные от физических лиц, таких, как акционеры лизингополучателей малого и среднего бизнеса, не учитываются в целях оценки на признаки обесценения. Следовательно, данная дебиторская задолженность по финансовой аренде, и необеспеченная часть частично обеспеченных сумм задолженности представлены как аренда без обеспечения или иных механизмов повышения кредитного качества.

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

По состоянию на 31 декабря 2020 года валовая балансовая стоимость дебиторской задолженности по финансовой аренде корпоративных клиентов, являющейся кредитно-обесцененной, составила 22,840,860 тыс. тенге, в то время как стоимость обеспечения (представленного, в основном, оборудованием) данной дебиторской задолженности по финансовой аренде составила 11,927,527 тыс. тенге. Справедливая стоимость обеспечения ограничивается максимально номинальной стоимостью дебиторской задолженности по финансовой аренде.

По состоянию на 31 декабря 2020 года валовая балансовая стоимость дебиторской задолженности по финансовой аренде корпоративных клиентов, являющейся кредитно-обесцененной, составила 33,470,965 тыс. тенге, в то время как стоимость обеспечения (представленного, в основном, оборудованием) данной дебиторской задолженности по финансовой аренде составила 21,671,568 тыс. тенге. Справедливая стоимость обеспечения ограничивается максимально номинальной стоимостью дебиторской задолженности по финансовой аренде.

#### **Изъятие предметов лизинга.**

В течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, Холдингом были изъяты предметы лизинга на сумму 5,137,282 тыс. тенге (в 2020 году: не имел изъятых предметов лизинга).

### **13 Прочие активы**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2021 года</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>
Авансы за оборудование, подлежащее передаче по договорам финансовой аренды	167,055,408	123,172,662
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	12,462,768	31,976,603
Изъятые обеспечение	4,829,270	4,839,817
Изъятые активы по финансовой аренде	2,610,001	2,184,722
Предоплаченные налоги, помимо подоходного налога	1,637,590	632,487
Предоплата поставщикам за товары и услуги	1,219,263	2,778,165
Незавершенное строительство	1,012,259	1,886,252
Запасы и расходуемые материалы	762,811	256,888
Предоплата по незавершенному строительству	1,081	147,859
Государственные субсидии к получению (Примечание 19)	-	6,567,444
Прочие	1,869,639	1,270,383
<b>Прочие активы до вычета резерва под обесценение</b>	<b>193,460,090</b>	<b>175,713,282</b>
Минус: резерв под обесценение	(2,561,222)	(2,324,604)
<b>Итого прочих активов</b>	<b>190,898,868</b>	<b>173,388,678</b>

**Авансы за оборудование, подлежащее передаче по договорам финансовой аренды.** Сумма авансов за оборудование, подлежащее передаче по договорам финансовой аренды, включает авансы, уплаченные поставщикам, в размере 103,022,524 тыс. тенге (в 2020 году: 112,000,242 тыс. тенге), и денежные средства, размещенные по безотзывным аккредитивам в размере 63,543,737 тыс. тенге (в 2020 году: 11,172,420 тыс. тенге).

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение прочих финансовых активов в течение 2021 и 2020 годов:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2021 год</b>	<b>2020 г.</b>
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>2,324,604</b>	<b>7,590,288</b>
Признано в результате объединения	932,329	-
Чистое начисление/(восстановление) резерва под обесценение	913,192	(5,188,220)
Суммы, списанные в течение года как безнадежные	(933,018)	(60,912)
Восстановление ранее списанных сумм	-	(16,611)
Прочие	(675,885)	59
<b>Резерв под обесценение на 31 декабря</b>	<b>2,561,222</b>	<b>2,324,604</b>

#### 14 Средства клиентов

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2021 года</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>
<b>Государственные и общественные организации</b>		
- Текущие счета	143,830	116,718
<b>Прочие юридические лица</b>		
- Авансы, полученные в качестве обеспечения обязательств клиентов	4,802,680	4,804,434
- Текущие счета	25,288,848	659,785
<b>Физические лица</b>		
- Срочные депозиты	808,746,489	648,718,202
Вклады, которые служат обеспечением выданных ипотечных кредитов	700,746,174	385,858,999
- Текущие счета/счета до востребования	248,292,865	22,432,867
<b>Итого средства клиентов</b>	<b>1,788,020,886</b>	<b>1,062,591,005</b>

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

С 2 января 2021 года граждане Республики Казахстан имеют возможность использовать свои пенсионные накопления на цели, предусмотренные законодательством Республики Казахстан (улучшение жилищных условий, оплата лечения), путем перечисления их со специального текущего счета по их целевому назначению. В связи с чем, наблюдается значительное увеличение баланса по текущим счетам физических лиц.

#### 15 Выпущенные долговые ценные бумаги

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2021 года</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>
Прочие облигации, выраженные в казахстанских тенге	2,946,234,112	1,758,281,082
Еврооблигации, выраженные в долларах США	791,518,895	557,226,548
Еврооблигации, выраженные в тенге	266,785,749	165,031,982
Ипотечные облигации	60,893,403	30,623,229
<b>Итого выпущенных долговых ценных бумаг</b>	<b>4,065,432,159</b>	<b>2,511,162,841</b>

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

- среднесрочные облигации номинальной стоимостью 1,000,000 тыс. долларов США, выпущенные 10 декабря 2012 года, с купонной ставкой 4.13% годовых и сроком погашения в декабре 2022 года;
- долгосрочные облигации номинальной стоимостью 97,416 тыс. долларов США, выпущенные 23 марта 2006 года, с купонной ставкой 6.00% годовых и сроком погашения в марте 2026 года;
- среднесрочные облигации номинальной стоимостью 500,000 тыс. долларов США, выпущенные 6 мая 2021 года, с купонной ставкой 2.95% годовых и сроком погашения в мае 2031 года.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

**Еврооблигации, выраженные в тенге.** Еврооблигации представлены следующими выпусками облигаций дочернего предприятия Холдинга АО «БПК»:

- облигации номинальной стоимостью 100,000,000 тыс. тенге, выпущенные 4 мая 2018 года, с купонной ставкой 8.95% годовых и сроком погашения в мае 2023 года;
- облигации номинальной стоимостью 100,000,000 тыс. тенге, выпущенные 6 мая 2021 года, с купонной ставкой 10.95% годовых и сроком погашения в мае 2026 года.
- облигации номинальной стоимостью 62,500,000 тыс. тенге, выпущенные 12 февраля 2020 года, с купонной ставкой 10.75% годовых и сроком погашения в феврале 2025 года.

**Ипотечные облигации.** Ипотечные облигации представлены выпущенными долговыми ценными бумагами АО «КЖК», выраженными в тенге. Облигации имеют фиксированные купонные ставки, которые варьируются в пределах от 0.10% до 10.50% годовых (эффективные ставки варьируются в пределах от 10.30% до 12.09% годовых). Облигации будут погашены в 2027-2051 годах. Облигации обеспечены договорами займов, заключенными с клиентами, и соответствующим недвижимым имуществом, являющимся обеспечением этих займов.

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

(в тысячах казахстанских тенге)	Дата размещения	Дата погашения	Номинальная стоимость		Балансовая стоимость	
			2021 год	2020 г.	2021 год	2020 г.
KZ2C00004547	29.11.2018	29.11.2033	450,000,000	-	453,875,000	-
KZ2C0Y20F251	25.03.2016	25.03.2036	202,000,000	202,000,000	75,751,999	70,786,308
KZ2C00006716	25.06.2020	24.06.2030	200,000,000	200,000,000	136,911,044	132,540,727
KZ2C00006724	14.08.2020	14.08.2031	200,000,000	200,000,000	134,241,498	130,537,910
KZ2C00006666	09.04.2020	02.04.2022	180,000,000	180,000,000	158,894,492	162,174,812
KZP01Y20E920	13.03.2015					
	31.03.2015	13.03.2035	170,000,000	170,000,000	74,125,336	69,664,490
KZ2C00004323	29.06.2018	29.06.2028	120,000,000	-	125,731,667	-
KZ2C00004927	18.02.2009	18.02.2041	120,000,000	-	36,724,621	-
KZ2C00007847	27.10.2021	27.10.2031	100,000,000	-	80,291,901	-
KZ2C00007250	29.12.2020	29.12.2032	100,000,000	100,000,000	73,032,283	65,555,907
KZ2C00006732	21.10.2020	21.10.2032	100,000,000	100,000,000	65,033,178	63,447,201
KZ2C00006740	21.10.2020	21.10.2032	100,000,000	100,000,000	65,033,178	63,447,201
KZ2C0Y20E676	15.04.2014	15.04.2034	100,000,000	100,000,000	46,543,313	43,766,974
KZ2C0Y20E775	10.12.2014	10.12.2034	100,000,000	100,000,000	44,759,860	42,097,787
KZP01Y30E879	21.01.2015					
	16.02.2015	21.01.2045	92,500,000	92,500,000	21,069,383	19,806,107
KZ2C00006708	09.04.2021	09.04.2041	90,000,000	-	41,969,086	-
KZ2C00006690	27.07.2020	27.07.2040	90,000,000	90,000,000	34,448,170	33,753,411
KZ2C0Y15G093	20.12.2018	27.12.2033	77,700,000	77,700,000	81,452,263	81,452,263
KZ2C00003226	20.05.2015	20.05.2025	74,337,634	-	74,998,413	-
KKZ2C00003580	25.05.2016	25.05.2026	65,000,000	65,000,000	65,894,944	65,897,709
KZ2C00008332	21.12.2021	21.12.2031	55,000,000	-	55,168,056	-
KZP04M87F618	28.12.2018					
	21.01.2019	12.03.2026	50,295,700	50,295,700	36,067,996	33,333,469
KZ2C00007052	11.11.2020	11.11.2030	50,000,000	50,000,000	50,769,028	50,769,028
KZ2C00007078	09.12.2020	09.12.2030	50,000,000	50,000,000	50,329,583	50,329,583
KZ2C00006864	28.07.2020	28.07.2025	50,000,000	50,000,000	52,486,090	52,484,867
KZ2C0Y20E742	30.10.2014	30.10.2034	50,000,000	50,000,000	22,172,285	20,827,390
KZ2C00008217	12.11.2021	12.11.2028	50,000,000	-	50,763,355	-
KZ2C00007383	18.03.2021	19.03.2031	47,000,000	-	48,392,927	-
KZ2C00007060	09.12.2020	09.12.2027	45,000,000	45,000,000	45,296,625	45,266,490
KZ2C0Y15F871	25.10.2018	25.10.2033	40,150,000	40,150,000	40,150,736	40,150,736
KZ2C00005916	16.07.2019	16.07.2024	40,000,000	40,000,000	41,876,007	41,876,311
KZ2C00004133	17.07.2019					
	30.04.2021	17.07.2026	40,000,000	20,000,000	41,466,256	20,920,571
KZ2C00006161	10.10.2019	10.10.2026	39,475,017	-	40,409,865	-
KZP02Y20E738	26.03.2015	30.06.2022	38,095,125	38,095,125	10,100,029	18,576,067
KZ2C00003812	23.12.2016	23.12.2031	37,100,000	-	39,990,708	-
KZ2C00007862	20.08.2021	20.08.2028	33,137,942	-	34,426,498	-
KZ2C00006922	26.08.2020	26.08.2030	30,496,202	-	31,586,439	-
KZ2C00002988	29.12.2014	29.12.2024	30,000,000	-	31,206,667	-
KZ2C00006682	09.04.2021	09.04.2041	30,000,000	-	13,989,695	-
KZ2C00004190	03.12.2019	03.12.2029	29,500,000	29,500,000	29,724,324	29,724,944
KZ2C00003911	06.06.2017	06.06.2024	28,000,000	28,000,000	28,187,917	28,186,264
KZ2C00005908	18.06.2019	18.06.2026	23,484,000	23,484,000	23,558,780	23,558,407
KZP01Y20E730	15.07.2014	15.07.2034	23,000,000	23,000,000	6,524,496	20,835,440
KZP02Y30E877	29.01.2016	29.01.2046	22,500,000	22,500,000	5,203,832	4,907,718
KZP01Y09F615	29.09.2017	29.03.2026	21,100,000	21,100,000	14,751,216	13,562,732
KZ2C00003002	29.12.2014	29.12.2024	20,000,000	20,000,000	20,004,660	20,004,846
KZ2C00003903	31.05.2017	31.05.2022	20,000,000	20,000,000	20,175,703	20,171,730
KZ2C00006781	17.06.2020	24.12.2024	20,000,000	-	19,503,095	-
KZ2C00006286	07.10.2019	07.10.2039	20,000,000	20,000,000	3,560,815	3,246,794
KZ2C00006765	14.05.2020	14.05.2040	20,000,000	20,000,000	1,859,422	1,651,514

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

(в тысячах казахстанских тенге)	Дата размещения	Дата погашения	Номинальная стоимость		Балансовая стоимость	
			2021 год	2020 г.	2021 год	2020 г.
KZ2C00003648	01.08.2016	01.08.2026	17,500,000	17,500,000	18,507,801	18,508,203
KZ2C00003713	28.07.2016	28.07.2031	15,000,000	15,000,000	15,948,714	15,949,609
KZPO3M89F616	16.10.2018	12.03.2026	15,004,300	15,004,300	10,477,739	9,622,070
KZP02Y20E928	29.09.2015	29.09.2035	15,000,000	15,000,000	6,250,438	5,870,033
KZ2C0Y20F236	03.02.2016	03.02.2036	15,000,000	15,000,000	6,005,355	5,633,093
KZP03Y20E736	09.03.2016	09.03.2036	15,000,000	15,000,000	4,976,931	4,610,728
KZ2C00006385	24.12.2019	24.12.2024	11,520,260	-	11,565,964	-
KZ2C00003747	08.11.2018	08.11.2023	11,421,360	-	11,602,841	-
KZPO2M92F612	12.07.2018	12.03.2026	10,600,000	10,600,000	7,603,825	7,026,862
KZ2C00004273	18.06.2020	18.06.2030	10,550,000	10,550,000	12,434,206	9,309,296
KZ2C00006120	27.05.2021	27.05.2026	9,350,000	-	9,451,552	-
KZ2C00004000	22.08.2017	22.08.2032	8,836,000	8,836,000	9,181,506	9,181,762
KZ2C00004018	23.08.2017	23.08.2030	8,836,000	8,836,000	9,182,963	9,183,270
KZ2C00004026	24.08.2017	23.08.2028	8,836,000	8,836,000	9,171,530	9,171,699
KZ2C00007045	16.11.2020	16.11.2024	1,316,432	1,316,432	1,026,546	944,461
KZP03Y09C287	16.07.2014	16.01.2023	1,064,750	-	1,093,453	-
KZ2C00008068	15.09.2021	15.09.2026	1,000,000	-	1,035,039	-
KZX000000492	13.08.2020	11.08.2023	200,000	200,000	209,139	209,138
KZ2C00002731	20.08.2014	20.02.2023	23,000	-	23,836	-
KZ2C00006088	28.06.2019	28.06.2029	-	40,000,000	-	41,921,111
KZ2C00006203	29.08.2019	29.08.2029	-	25,000,000	-	25,826,039
			<b>3,960,929,722</b>	<b>2,645,003,557</b>	<b>2,946,234,112</b>	<b>1,758,281,082</b>

Долговые ценные бумаги (KZ2C00004927) выпущенные в 2009 году и котируемые долговые ценные бумаги (KZ2C00002988, KZP03Y09C287, KZ2C00002731) выпущенные в 2014 году, (KZ2C00003226) выпущенные в 2015 году, (KZ2C00003812) выпущенные в 2016 году, (KZ2C00004323, KZ2C00004547, KZ2C00003747) выпущенные в 2018 году, (KZ2C00006385, KZ2C00006161) выпущенные в 2019 году, (KZ2C00006781, KZ2C00006922) выпущенные в 2020 году были признаны в результате объединения с АО «НУХ «КазАгро».

В 2021 году Холдинг выпустил прочие облигации, выраженные в казахстанских тенге на общую сумму 435,487,942 тыс. тенге:

- купонные облигации без обеспечения общей номинальной стоимостью 120,000,000 тыс. тенге (KZ2C00006708 и KZ2C00006682), выпущенные со ставкой купона 4.00% годовых, со сроком погашения 20 лет. Средства были использованы для выкупа предварительных и промежуточных жилищных кредитов с целью обеспечения сдачи жилья вкладчиками АО «Отбасы Банк», фигурирующими в списках местных исполнительных органов, в составе Расписки Президента Республики Казахстан от 3 февраля 2020 года о выделении финансирования на принятие дополнительных мер по обеспечению населения жильем в рамках государственной программы «Нұрлы жер»;
- купонные облигации без обеспечения общей номинальной стоимостью 100,000,000 тыс. тенге (KZ2C00007847), выпущенные со ставкой купона 7.00% годовых и со сроком погашения 10 лет. Средства были использованы для финансирования инвестиционных проектов в рамках поддержки агропромышленного комплекса, а также для финансирования местных исполнительных органов на развитие инфраструктуры;
- купонные облигации без обеспечения общей номинальной стоимостью 55,000,000 тыс. тенге (KZ2C00008332), выпущенные с купонной ставкой 10.11% годовых и сроком погашения через 10 лет;
- купонные облигации без обеспечения общей номинальной стоимостью 50,000,000 тыс. тенге (KZ2C00008217), выпущенные с купонной ставкой 12.40% годовых и сроком погашения через 7 лет;
- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 47,000,000 тыс. тенге (KZ2C00007383), выпущенные с купонной ставкой 11.00% годовых и сроком погашения через 10 лет;
- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 33,137,942 тыс. тенге (KZ2C00007862), выпущенные с купонной ставкой 11.90% годовых и сроком погашения через 7 лет;
- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 20,000,000 тыс. тенге (KZ2C00004133), выпущенные с купонной ставкой 10.27% годовых и сроком погашения в 2026 году;
- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 9,350,000 тыс. тенге (KZ2C00006120), выпущенные с купонной ставкой 11.50% годовых и сроком погашения через 5 лет.
- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 1,000,000 тыс. тенге (KZ2C00008068), выпущенные с купонной ставкой 11.90% годовых и сроком погашения через 5 лет.

В 2020 году Холдинг выпустил облигации на общую сумму 1,197,066,432 тыс. тенге:

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 200,000,000 тыс. тенге (KZ2C00006716), выпущенные с купонной ставкой 6.00% годовых и сроком погашения в 2030 году. Средства были использованы для целей регионального развития в рамках распоряжения Президента Республики Казахстан, данного в ходе заседания, посвященного ситуации с коронавирусом и антикризисным мерам, состоявшегося 23 марта 2020 года;

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

---

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 180,000,000 тыс. тенге (KZ2C00006666), выпущенные с купонной ставкой 4.00% годовых и сроком погашения в 2022 году. Средства были использованы для приобретения долговых ценных бумаг местных исполнительных органов для целей строительства нового жилья в рамках реализации государственной политики по обеспечению населения жильем;
- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 90,000,000 тыс. тенге (KZ2C00006690), выпущенные с купонной ставкой 4.00% годовых и сроком погашения в 2040 году. Средства были использованы для приобретения долговых ценных бумаг местных исполнительных органов, выпущенных в качестве дополнительных мер по обеспечению населения жильем в рамках государственной программы «Нурлы Жер» и нового проекта по жилищному кредитованию «5-10-20»;
- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 200,000,000 тыс. тенге (KZ2C00006724), выпущенные с купонной ставкой 6.00% годовых и сроком погашения в 2031 году. Средства были использованы для целей регионального развития в рамках распоряжения Президента Республики Казахстан, данного в ходе заседания, посвященного ситуации с коронавирусом и антикризисным мерам, состоявшегося 23 марта 2020 года;
- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 100,000,000 тыс. тенге (KZ2C00006732), выпущенные с купонной ставкой 6.00% годовых и сроком погашения в 2032 году. Средства были использованы для целей регионального развития в рамках распоряжения Президента Республики Казахстан, данного в ходе заседания, посвященного ситуации с коронавирусом и антикризисным мерам, состоявшегося 23 марта 2020 года;
- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 100,000,000 тыс. тенге (KZ2C00006740), выпущенные с купонной ставкой 6.00% годовых и сроком погашения в 2031 году. Средства были использованы для целей регионального развития в рамках распоряжения Президента Республики Казахстан, данного в ходе заседания, посвященного ситуации с коронавирусом и антикризисным мерам, состоявшегося 23 марта 2020 года;
- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 100,000,000 тыс. тенге (KZ2C00007250), выпущенные с купонной ставкой 6.00% годовых и сроком погашения в 2032 году. Средства были использованы для целей регионального развития в рамках распоряжения Президента Республики Казахстан, данного в ходе заседания, посвященного ситуации с коронавирусом и антикризисным мерам, состоявшегося 23 марта 2020 года;
- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 50,000,000 тыс. тенге (KZ2C00007052), выпущенные с купонной ставкой 11.30% годовых и сроком погашения в 2030 году;
- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 45,000,000 тыс. тенге (KZ2C00007060), выпущенные с купонной ставкой 11.30% годовых и сроком погашения в 2027 году;
- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 50,000,000 тыс. тенге (KZ2C00007078), выпущенные с купонной ставкой 11.30% годовых и сроком погашения в 2030 году;
- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 20,000,000 тыс. тенге (KZ2C00006765), выпущенные с купонной ставкой 0.15% годовых и сроком погашения в 2040 году. Средства были использованы для последующего кредитования займов, предоставленных по низкой ставке вознаграждения в рамках государственной «Программы кредитования покупателей автотранспортных средств, произведенных в Казахстане», утвержденной Постановлением Правления Национального банка Республики Казахстан от 31 мая 2019 года, № 79 (далее «Программа»), предназначенная для целевого использования денежных средств, полученных от размещения облигаций, для финансирования банков второго уровня посредством механизма кредитования физических лиц - покупателей легковых автомобилей казахстанского производства - на условиях, определенных Программой;
- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 50,000,000 тыс. тенге (KZ2C00006864), выпущенные с купонной ставкой 11.80% годовых и сроком погашения в 2025 году;
- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 10,500,000 тыс. тенге (KZ2C00004273), выпущенные с купонной ставкой 11.00% годовых и сроком погашения в 2030 году.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

В рамках реализации программ государственной поддержки и развития, Совет по управлению Национальным фондом Республики Казахстан устанавливает условия финансирования в виде ставок вознаграждения, сроков финансирования и сопутствующих требований для Холдинга и коммерческих банков, в качестве агентов программ, так и для конечных получателей средств. Кроме этого, Правительство приняло специальные условия, согласно которым Холдинг может осуществлять дальнейшее финансирование коммерческих банков и компаний. По этой причине разница, возникшая в результате оценки облигаций, приобретенных АО «Казахстанский фонд устойчивости» (KZ2C00006708, KZ2C00006682, KZ2C00007847 и KZ2C00006666) (в 2020 году: приобретенных АО «Казахстанский фонд устойчивости» KZ2C00006724, KZ2C00006716, KZ2C00006666, KZ2C00006732, KZ2C00006740, KZ2C00007250 и KZ2C00006690, и приобретенных НБРК - KZ2C00006765) от имени Национального фонда Республики Казахстан в 2021 году, по справедливой стоимости на дату размещения, была признана как государственная субсидия, так как АО «Казахстанский фонд устойчивости» действовало в интересах государства, а не в интересах конечного акционера Холдинга, так как все условия по займам были согласованы на уровне Правительства в резолюции о финансировании указанных программ, и Правительство не ожидает поступления от этих программ прямых экономических выгод, выступая в качестве акционера Холдинга и, поскольку конечными получателями льгот являются субъекты, определенные программами. Таким образом, в 2021 года Холдинг отразил государственную субсидию в размере 102,408,277 тыс. тенге (в 2020 году: 370,066,640 тыс. тенге), признанную в консолидированном отчете о финансовом положении (Примечание 19).

При определении справедливой стоимости прочих облигации, выраженных в казахстанских тенге, при первоначальном признании Холдинг использовал рыночные процентные ставки от 10.51% до 10.99% в год (в 2020 году: от 11.41% до 13.99%).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, Холдинг внес изменения в проспект выпуска облигаций (KZ2C00006666) в части увеличения срока обращения облигаций с двух до четырех лет, начиная с даты начала обращения облигаций. Выпущенные долговые ценные бумаги были признаны по справедливой стоимости, рассчитанной с использованием рыночной ставки 10.64% годовых, разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью в размере 15,830,073 тыс. тенге была признана в виде дохода в составе прочих операционных доходов в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, Холдинг увеличил срок обращения двух долговых ценных бумаг (KZP01T20E730 и KZP02Y20E738). Выпущенные долговые ценные бумаги были признаны по справедливой стоимости, рассчитанной с использованием рыночной ставки вознаграждения 11.03% и 11.04% годовых, что привело к признанию эффекта от модификаций условий в размере 25,078,304 тыс. тенге, до вычета отложенных налогов, напрямую на счетах дополнительного оплаченного капитала в собственном капитале, так как руководство установило, что Правительство выступало в качестве акционера, предоставляя Холдингу указанные инструменты финансирования по ставкам вознаграждения ниже рыночных, без каких-либо дополнительных условий.

**Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности**

(в тысячах казахстанских тенге)

	2021 г.	2020 г.
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>2,511,162,841</b>	<b>1,649,552,916</b>
Признано в результате объединения (Примечание 32)	973,863,002	-
<b>Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности</b>		
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	791,492,968	1,259,394,682
Выкуп/погашение долговых ценных бумаг выпущенных	(148,832,989)	(148,085,934)
<b>Итого изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности</b>	<b>642,659,979</b>	<b>1,111,308,748</b>
<b>Прочие изменения</b>		
Процентные расходы (Примечание 22)	323,750,592	171,235,488
Влияние изменения валютных курсов	15,864,316	53,619,116
Вознаграждение уплаченное	(277,796,471)	(104,486,787)
Дисконт при первоначальном признании и существенной модификации, признанный в составе государственных субсидий (Примечание 19)	(102,941,436)	(370,066,640)
Влияние существенной модификации условий выпущенных долговых ценных бумаг	(25,078,304)	-
Расходы от выкупа собственных долговых ценных бумаг	3,947,640	-
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>4,065,432,159</b>	<b>2,511,162,841</b>

**16 Займы, полученные от банков и прочих финансовых институтов**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2021 года</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>
Займы от АО «ФНБ «Самрук-Казына»	31,927,408	65,280,752
<b>Займы с фиксированной ставкой вознаграждения</b> Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран, не являющимися членами ОЭСР	88,778,865	153,862,290
<b>Займы с плавающей ставкой вознаграждения</b> Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран, не являющимися членами ОЭСР	556,900,426	497,631,434
	<b>677,606,699</b>	<b>716,774,476</b>
<b>За вычетом неамортизированной части затрат по займам</b>	(25,144,577)	(30,449,830)
	<b>652,462,122</b>	<b>686,324,646</b>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, Холдинг произвел полное досрочное погашение двух займов, привлеченных от иностранных банков, на общую сумму 262,690 тыс. долларов США. В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, Холдинг произвел полное досрочное погашение двух займов, привлеченных от иностранных банков на сумму 22,266 тыс. евро и 12,000 тыс. долларов США.

В течение 2021 года Холдинг признал расходы от досрочного погашения займов от банков и прочих финансовых институтов на сумму 319,936 тыс. тенге (2020 год: 353,434 тыс. тенге) (Примечание 26) и комиссионные расходы на сумму 417,590 тыс. тенге (2020 год: 277,628 тыс. тенге), возмещенные заемщиками согласно условиям кредитных соглашений.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, Холдинг привлек три займа от China Development Bank на общую сумму 155,467 тыс. долларов США (в 2020 году: три займа от China Development Bank на общую сумму 310,000 тыс. долларов США). При первоначальном признании данных займов Холдинг признал расход на сумму 698,407 тыс. тенге (в 2020 году: доход на общую сумму 23,922,634 тыс. тенге) (Примечание 26). Справедливая стоимость при первоначальном признании займа была рассчитана с использованием рыночной ставки 2.02% (в 2020 году: от 4.51% до 7.29% годовых).

В течение 2021 года, для целей финансирования мероприятий по обеспечению населения доступным жильем и приобретения облигаций местных исполнительных органов в рамках реализации государственных и правительственных программ, Холдинг осуществил привлечение займов, деноминированных в российских рублях от Евразийского банка развития на общую сумму 3,500,000 тыс. российских рублей, со ставкой вознаграждения 7.50% годовых и датами погашения в ноябре и декабре 2026 года.

В течение 2021 года Холдинг привлек займы на общую сумму 9,333,000 тыс. тенге от ДБ АО «Сбербанк» в рамках кредитной линии от 28 августа 2020 года со ставкой вознаграждения 11.50% годовых со сроком погашения в 2026 году.

В течение 2021 года Холдинг привлек займы на общую сумму 9,584,000 тыс. тенге от АО «Народный банк Казахстана» в рамках кредитной линии от 13 августа 2019 года со ставкой вознаграждения 12.00% годовых со сроком погашения в 2025 году.

**Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2021 г.</b>	<b>2020 г.</b>
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>686,324,646</b>	<b>652,333,946</b>
Признано в результате объединения (Примечание 32)	45,852,105	-
<b>Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности</b>		
Получение займов от банков и прочих финансовых институтов	114,493,103	182,940,727
Погашение займов от банков и прочих финансовых институтов	(214,104,933)	(176,047,286)
<b>Итого изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности</b>	<b>(99,611,830)</b>	<b>6,893,441</b>
<b>Прочие изменения</b>		
Процентные расходы (Примечание 22)	30,538,322	30,742,508
Влияние изменения валютных курсов	14,717,247	46,493,652
Вознаграждение уплаченное	(25,914,837)	(27,131,823)
Дисконт при первоначальном признании	(698,407)	(23,360,000)
Прочие	1,254,876	352,922
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>652,462,122</b>	<b>686,324,646</b>

**17 Займы от Правительства Республики Казахстан**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2021 года</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>
Займы от Правительства Республики Казахстан	577,428,415	347,670,193
	<b>577,428,415</b>	<b>347,670,193</b>

В 2021 году Холдинг получил займы от Министерства финансов Республики Казахстан на общую сумму 296,554,591 тыс. тенге, включая 278,856,591 тыс. тенге на реализацию государственных программ (в 2020 году: 191,003,613 тыс. тенге, включая 165,200,000 тыс. тенге на реализацию государственных программ) на следующих условиях и со следующими ставками вознаграждения по договору:

- заем в размере 10,000,000 тыс. тенге был получен по ставке вознаграждения 0.10% годовых со сроком погашения 20 лет. Привлеченные средства будут использованы для финансирования проекта «Организация многофункционального туристического комплекса «Караван Сарай»\*\*;
- заем в размере 22,000,000 тыс. тенге был получен по ставке вознаграждения 0.10% годовых со сроком погашения 15 лет. Привлеченные средства предназначены для долгосрочного лизингового финансирования приобретения автобусов в рамках обновления парка автобусов\*\*;
- заем в размере 14,700,000 тыс. тенге был получен по ставке вознаграждения 0.05% годовых со сроком погашения 20 лет. Привлеченные средства предназначены для финансирования обновления парка пассажирских вагонов\*\*;
- заем в размере 16,000,000 тыс. тенге был получен по ставке вознаграждения 0.10% годовых со сроком погашения 20 лет. Привлеченные средства предназначены для стимулирования экспортного финансирования\*\*;
- заем в размере 20,000,000 тыс. тенге был получен по ставке 0.10% годовых со сроком погашения 20 лет. Привлеченные средства предназначены в рамках финансирования производства главных передач ведущих мостов грузовой техники\*\*;
- заем в размере 20,000,000 тыс. тенге был получен по ставке 0.10% годовых со сроком погашения 20 лет. Привлеченные средства предназначены в рамках финансирования производства шин в городе Сарани, Карагандинской области\*\*;
- заем в размере 10,000,000 тыс. тенге был получен по ставке 0.10% годовых со сроком погашения 6 лет. Привлеченные средства предназначены с целью обеспечение конкурентоспособности и устойчивости национальной экономики\*\*;
- заем в размере 50,000,000 тыс. тенге был получен по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 25 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов участникам государственной программы «Бакытты Отбасы»\*\*;
- заем в размере 20,000,000 тыс. тенге был получен по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 25 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов участникам государственной программы «Бакытты Отбасы»\*\*;
- заем в размере 3,348,000 тыс. тенге был получен по ставке вознаграждения 0.01% годовых со сроком погашения 25 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов участникам государственной программы «Бакытты Отбасы»\*\*;
- заем в размере 32,000,000 тыс. тенге был получен по ставке 0.15% годовых и сроком погашения 20 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов участникам программы жилищного строительства «Нурлы Жер»\*\*;
- заем в размере 14,700,000 тыс. тенге был получен по ставке 0.01% годовых и сроком погашения 25 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов участникам программы жилищного строительства «Нурлы Жер»\*\*;
- займы в размере 1,130,000 тыс. тенге были предоставлены по ставке в диапазоне от 0.01% до 0.10% годовых и сроком погашения 5-7 лет. Все привлеченные средства предназначены для финансирования предприятий малого и среднего бизнеса;
- займы в размере 32,289,196 тыс. тенге были получены по ставке 0.01% годовых и сроком погашения 7 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления займов участникам «Программы развития продуктивной занятости и массового предпринимательства на 2017-2021 годы»\*\*;
- займы в размере 30,387,395 тыс. тенге были предоставлены по ставке в диапазоне от 0.01% до 1.00% годовых и сроком погашения 4-6 лет. Привлеченные средства будут использованы для финансирования физических и юридических лиц в сельской местности по Государственной программе развития продуктивной занятости и массового предпринимательства на 2017 – 2021 годы «Еңбек» и программе кредитования малого и среднего бизнеса на селе\*\*.

В 2020 году были получены следующие займы:

- заем в размере 20,000,000 тыс. тенге был получен по ставке вознаграждения 0.05% годовых, срок погашения через 20 лет. Привлеченные средства предназначены для финансирования обновления парка пассажирских вагонов АО «Пассажирские перевозки»\*\*;
- заем в размере 10,000,000 тыс. тенге был предоставлен по ставке 0.10% годовых, срок погашения – 15 лет. Привлеченные средства предназначены для финансирования обновления парка автобусов\*\*;
- заем в размере 30,000,000 тыс. тенге был предоставлен по ставке 0.10% годовых, срок погашения – 20 лет. Привлеченные средства предназначены для стимулирования лизингового финансирования (приобретение в лизинг оборудования для создания местного производства чугунного литья\*\*;
- заем в размере 20,000,000 тыс. тенге был предоставлен по ставке вознаграждения 0.05% годовых и сроком погашения через 20 лет. Привлеченные средства предназначены для финансирования обновления парка пассажирских вагонов АО «Пассажирские перевозки»;
- заем в размере 13,700,000 тыс. тенге был предоставлен по ставке 0.15% годовых и сроком погашения 15 лет. Привлеченные средства предназначены финансирования обновления парка пассажирских автобусов\*\*;
- заем в размере 22,500,000 тыс. тенге был предоставлен по ставке 0.10% годовых и сроком погашения 7 лет. Привлеченные средства предназначены для долгосрочного финансирования аренды в соответствии с Государственной программой индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2020-2025 годы\*\*;
- заем в размере 10,000,000 тыс. тенге был получен по ставке 0.01% годовых со сроком погашения 25 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов участникам программы жилищного строительства «Нурлы Жер»\*;
- заем в размере 10,000,000 тыс. тенге был предоставлен по ставке вознаграждения 0.15% годовых и сроком погашению 20 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов участникам программы жилищного строительства «Нурлы Жер»\*;
- заем в размере 49,000,000 тыс. тенге был получен по ставке 0.01% годовых и сроком погашения 25 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов участникам государственной программы «Бакытты Отбасы»\*\*;
- займы в размере 5,325,113 тыс. тенге были предоставлены по ставке в диапазоне от 0.01% до 0.10% годовых и сроком погашения 5-7 лет. Все привлеченные средства предназначены для финансирования предприятий малого и среднего бизнеса.

\*В 2021 году дисконт при первоначальном признании в размере 40,080,481 тыс. тенге (в 2020 году: 18,032,556 тыс. тенге) был признан напрямую в собственном капитале как дополнительно оплаченный капитал (за вычетом эффекта соответствующего подоходного налога в размере 8,016,096 тыс. тенге (в 2020 году: 3,606,511 тыс. тенге), так как руководство установило, что Правительство выступало в качестве акционера, предоставляя Холдингу указанные инструменты финансирования по ставкам вознаграждения ниже рыночных, без каких-либо дополнительных условий. Холдинг использовал оценочные рыночные процентные ставки в диапазоне от 10.51% до 10.90% годовых (в 2020 году: 12.84% до 13.38% годовых) при определении справедливой стоимости займов полученных от Правительства Республики Казахстан при первоначальном признании, посредством дисконтирования их будущих денежных потоков по договору.

\*\*В 2021 году дисконт при первоначальном признании в размере 175,805,992 тыс. тенге (в 2020 году: 123,298,953 тыс. тенге) был признан как государственная субсидия (Примечание 19) в консолидированном отчете о финансовом положении. Холдинг использовал оценочные рыночные процентные ставки в диапазоне от 10.40% до 11.64% годовых (в 2020 году: 11.82% до 13.46% годовых) при определении справедливой стоимости займов, полученных от Правительства Республики Казахстан при первоначальном признании, посредством дисконтирования их будущих денежных потоков по договору.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

**Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2021 г.</b>	<b>2020 г.</b>
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>347,670,193</b>	<b>283,784,376</b>
Признано в результате объединения (Примечание 32)	226,448,530	-
<b>Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности</b>		
Получение займов от Правительства Республики Казахстан	296,554,591	191,003,613
Погашение займов, полученных от Правительства Республики Казахстан	(123,382,071)	(6,195,988)
<b>Итого изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности</b>	<b>173,172,520</b>	<b>184,807,625</b>
<b>Прочие изменения</b>		
Дисконт при первоначальном признании	(215,959,055)	(141,331,509)
Процентные расходы (Примечание 22)	47,620,346	21,023,934
Проценты уплаченные	(1,533,221)	(647,049)
Влияние изменения валютных курсов	9,102	32,816
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>577,428,415</b>	<b>347,670,193</b>

**18 Прочие финансовые обязательства**

Прочие финансовые обязательства включают следующее:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2021 года</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>
Средства, размещенные клиентами в качестве покрытия по аккредитивам	80,850,481	20,207,343
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	43,189,663	465,980
Резерв по обязательствам кредитного характера	30,263,213	25,136,568
Обязательства по программам государственного субсидирования	16,343,105	24,201,336
Обязательства по предоставлению кредитов по ставке ниже рыночной	9,229,588	2,275,338
Кредиторская задолженность перед поставщиками за имущество для последующей передачи в финансовую аренду	5,778,126	-
Кредиторская задолженность по приобретенным ипотечным кредитам	3,334,885	3,868,420
Прочая кредиторская задолженность	3,283,241	1,544,332
Кредиторская задолженность по банковской деятельности	2,829,488	2,220,870
Начисленные комиссионные расходы	1,051,491	754,496
Торговая кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	585,834	1,004,808
Прочие	3,449,779	1,074,029
<b>Итого прочих финансовых обязательств</b>	<b>200,188,894</b>	<b>82,753,520</b>

**Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО.** По состоянию на 31 декабря 2021 года Холдинг имел заключенные договоры прямого РЕПО на КФБ. Предметом данных договоров являлись еврооблигации государственных органов других стран. Балансовая стоимость договоров и справедливая стоимость заложенных ценных бумаг составляли 43,189,663 тыс. тенге и 43,151,639 тыс. тенге, соответственно (Примечание 11).

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

**19 Государственные субсидии**

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

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2021 года</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>
<b>Остаток на начало года</b>	<b>580,085,440</b>	<b>456,056,346</b>
Государственные субсидии, полученные от Правительства Республики Казахстан, посредством выпуска долговых ценных бумаг (Примечание 15)	102,408,277	370,066,640
Государственные субсидии, полученные от Правительства Республики Казахстан, посредством получения займа от Правительства Республики Казахстан (Примечание 17)	175,805,992	123,298,953
Признано в результате объединения (Примечание 32)	23,039,754	-
Государственные субсидии, полученные от Правительства Республики Казахстан, на возмещение затрат по вознаграждению выпущенных долговых ценных бумаг	16,255,580	-
Перерасчет дисконта в связи с частичным досрочным погашением облигаций региональных исполнительных органов (Примечание 11)	2,607,192	200,473
Досрочное погашение полученных займов	(1,089,488)	-
Корректировка обязательства по государственной субсидии при получении займа	(118,028)	-
Использование государственной субсидии по заключенным договорам финансовой аренды (Примечание 22)	(14,977,425)	(10,419,019)
Амортизация за год*	(22,687,777)	(10,437,744)
Использование государственных субсидий после выдачи коммерческим банкам кредитов с низкой процентной ставкой*	(134,492)	(14,524,662)
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов в рамках Государственной программы «Бакытты отбасы»*	(32,375,919)	(16,602,512)
Использование государственной субсидии после выдачи кредитов заемщикам в рамках Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан*	(22,402,815)	(14,010,215)
Использование государственной субсидии для приобретения облигаций региональных исполнительных органов (Примечание 11)*	(36,877,285)	(301,300,897)
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов банкам в рамках государственной программы «Кен-Дала»*	(1,422,096)	-
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов клиентам-заемщикам в рамках государственной программы «Енбек»*	(5,420,309)	-
Использование государственной субсидии после выдачи кредитов другим заемщикам агропромышленного сектора*	(7,865,759)	-
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов клиентам-заемщикам в рамках государственной программы «Кен-Дала»*	(3,362,108)	-
Использование государственной субсидии на возмещение затрат по вознаграждению выпущенных долговых ценных бумаг (Примечание 22)	(16,255,580)	-
Восстановление ранее признанной суммы государственной субсидии	6,424,809	-
Использование государственной субсидии для ввода в эксплуатацию жилищной собственности по договорам кредитования и аренды жилья в рамках программы «Нұрлы жер»	-	(2,241,923)
<b>Остаток на конец года</b>	<b>741,637,963</b>	<b>580,085,440</b>

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

\*В течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, государственные субсидии, переведенные в состав прибыли или убытка (Примечание 26) составили 132,548,560 тыс. тенге (в 2020 году: 359,117,953 тыс. тенге) и были включены в прочие расходы.

По состоянию на 31 декабря 2020 года Холдинг признал сумму к уплате в размере 6,567,444 тыс. тенге, относящуюся к государственным субсидиям, в составе прочих активов.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, сумма восстановленной государственной субсидии включает восстановление в размере 6,424,809 тыс. тенге, признанное в результате досрочного погашения займов банкам, выданных Холдингом в прошлых периодах. Холдинг решил восстановить обязательство по государственной субсидии в отношении данных сумм, поскольку Холдинг обязан реинвестировать данные средства в рамках государственных программ.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

**20 Прочие обязательства**

Прочие обязательства включают следующие статьи:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2021 года</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>
Доходы будущих периодов по гарантиям	31,518,775	12,630,832
Авансы, полученные по договорам финансовой аренды	29,464,981	17,750,446
Затраты по выплатам, начисленным работникам	4,128,854	2,277,768
Краткосрочные обязательства по субсидированным средствам	3,867,203	2,225,525
Налоги к уплате помимо подоходного налога	3,781,138	1,814,891
Предоплаты	2,544,475	1,404,598
Доходы будущих периодов	2,240,046	1,112,379
Кредиторская задолженность перед поставщиками	320,903	2,922,700
Прочие	6,056,613	3,975,775
<b>Итого прочих обязательств</b>	<b>83,922,988</b>	<b>46,114,914</b>

**21 Акционерный капитал**

<i>(В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций)</i>	<b>31 декабря 2021 года</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>
Объявленные обыкновенные акции	5,000,086,550	5,000,086,550
Разрешенные к выпуску, но не выпущенные обыкновенные акции	(3,748,990,577)	(3,953,581,838)
<b>Итого выпущенных и оплаченных акций по номинальной стоимости за одну акцию 1,000 тенге</b>	<b>1,051,504,712</b>	<b>1,046,504,712</b>
<b>Итого выпущенных и оплаченных акций по номинальной стоимости за одну акцию 1,076 тенге*</b>	<b>199,591,261</b>	<b>-</b>
<b>Выпущенный и оплаченный акционерный капитал</b>	<b>1,266,238,962</b>	<b>1,046,504,712</b>

\*В течение 2021 года, акционерный капитал Холдинга увеличился после присоединения АО НУХ «КазАгро» на сумму 214,734,250 тыс. тенге – 199,591,261 штук по цене 1,075 тенге 87 тын. (Примечание 32).

Все обыкновенные акции предоставляют право одного голоса по каждой акции.

В 2021 году Холдинг выпустил акции с общей номинальной стоимостью 5,000,000 тыс. тенге (в течение 2020 года: 129,286,000 тыс. тенге).

В 2021 году Холдинг объявил и выплатил дивиденды в размере 10,368,338 тыс. тенге (в течение 2020 года: 11,198,660 тыс. тенге). Дивиденды на одну простую акцию составили 8.29 тенге (в 2020 году: 10.93 тенге).

Во исполнение постановления Правительства Республики Казахстан от 4 июня 2018 года № 323 «Об утверждении Правил поступлений от передачи в конкурентную среду активов национальных управляющих холдингов, национальных холдингов, национальных компаний и их дочерних, зависимых и иных юридических лиц, являющихся аффилированными с ними, в Национальный фонд Республики Казахстан», в соответствии с приказом Министерства Национальной Экономики РК №290 от 21 октября 2021 года, все средства от передачи в конкурентную среду актива Холдинга в размере 10,602,471 тыс. тенге 27 октября 2021 года перечислены Холдингом в РГУ «Комитет казначейства Министерства финансов Республики Казахстан» по коду бюджетной классификации 601107 (Поступления от передачи в конкурентную среду активов национальных управляющих холдингов, национальных холдингов, национальных компаний и их дочерних, зависимых и иных юридических лиц, являющихся аффилированными с ними) для дальнейшего перечисления в Национальный фонд Республики Казахста.

В соответствии с протоколом Совета Директоров Холдинга №11/20 от 31 декабря 2020 года было принято решение о размещении простых акций в количестве 12,286,000 штук по цене размещения 1,000 тенге за одну акцию. Комитет государственного имущества и приватизации МИИР РК утвердил размещение и 31 декабря 2020 года денежные средства в размере 12,286,000 тыс. тенге были зачислены на счет Холдинговой Компании в Комитете казначейства Министерства финансов РК. Фактическая регистрация данных акций была произведена на следующий рабочий день - 5 января 2021 года.

**Чистый активы на одну обыкновенную акцию.** В соответствии с Листинговыми правилами Казахстанской фондовой биржи («Правила») Холдинг раскрыл информацию о чистых активах на одну обыкновенную акцию, рассчитанных в соответствии с указанными Правилами:

<i>(в казахстанских тенге)</i>	<b>2021 г.</b>	<b>2020 г.</b>
Чистые активы на одну обыкновенную акцию	1,327.21	1,359.86

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

По состоянию на 31 декабря 2021 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 1,660,461,208 тыс. тенге (31 декабря 2020 года: 1,423,098,424 тыс. тенге) на общее количество находящихся в обращении акций - 1,251,095,973 (31 декабря 2020 года: 1,046,504,712 акций).

**Прочие резервы.** В 2021 году Холдинг начислил резерв на случай непредвиденных обстоятельств в размере 13,444,792 тыс. тенге (2020 год: 5,014,196 тыс. тенге) посредством нераспределенной прибыли в соответствии с Постановления Правления Национального банка Казахстана №12 от 31 января 2019 года «О внесении поправок в Постановление Правления Национального банка Казахстана №304 от 26 декабря 2016 года». Холдинг должен признать резервы для тех страховых продуктов, по которым резерв незаработанных премий не может покрыть все ожидаемые убытки по договорам страхования.

## 22 Процентные доходы и расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2021 г.</b>	<b>2020 г.</b>
<b>Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки</b>		
Кредиты, выданные клиентам	337,201,622	218,486,994
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	121,701,417	81,202,000
Денежные средства и их эквиваленты	77,943,673	17,942,362
Кредиты, выданные банкам и финансовым учреждениям	28,662,310	31,014,704
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	20,735,869	17,423,176
Депозиты в банках и прочих финансовых институтах	18,345,191	15,803,214
Прочие	1,166,864	442,031
<b>Итого процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки</b>	<b>605,756,946</b>	<b>382,314,481</b>
<b>Прочие процентные доходы</b>		
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	91,096,440	40,819,310
Кредиты, выданные клиентам	10,793,074	8,745,597
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	654,085	641,713
<b>Итого прочего процентного дохода</b>	<b>102,543,599</b>	<b>50,206,620</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(307,495,012)	(171,235,488)
Займы от Правительства Республики Казахстан	(47,620,346)	(21,023,934)
Займы, полученные от банков и прочих финансовых институтов	(30,538,322)	(30,742,508)
Средства клиентов	(23,544,928)	(17,258,287)
Субординированный долг	(521,687)	(487,260)
Прочие	(68,174)	(535,537)
<b>Итого процентных расходов</b>	<b>(409,788,469)</b>	<b>(241,283,014)</b>
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>298,512,076</b>	<b>191,238,087</b>

В состав различных статей процентных доходов за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, входит общая сумма, равная 14,977,425 тыс. тенге (2020 год: 10,419,019 тыс. тенге) начисленной амортизации по государственным субсидиям (Примечание 19).

В 2021 году процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам были уменьшены на сумму дохода от государственных субсидий в размере 16,255,580 тыс. тенге (2020 год: ноль).

### 23 Комиссионные доходы и расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2021 г.</b>	<b>2020 г.</b>
<b>Комиссионные доходы полученные</b>		
<i>Комиссионные доходы по финансовым активам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток:</i>		
- Гарантии исполнения обязательств	17,230,740	5,086,723
- По правительственным программам	1,332,464	-
- Агентские услуги	625,600	828,605
- Переводные услуги	541,921	309,729
- Комиссия за резервирование неосвоенной части кредита	470,260	498,687
- Кассовые операции	114,822	338,098
- Предоставление консультаций по проектам	12,545	194,817
- Аккредитивы	7,091	2,649
- Прочее	1,506,779	942,532
<b>Итого комиссионные доходы</b>	<b>21,842,222</b>	<b>8,201,840</b>
<b>Комиссионные расходы</b>		
<i>Комиссионные расходы по финансовым активам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток:</i>		
- Агентские услуги	(5,545,397)	(6,173,898)
- Переводные услуги	(1,872,768)	(1,304,098)
- Комиссия за досрочное погашение кредита	(417,590)	(278,535)
- Операции с ценными бумагами	(390,935)	(115,656)
- Ведение текущих счетов	(33,729)	(8,152)
- Кастодиальные услуги	(32,936)	(45,108)
- Выпуск еврооблигаций	(21,931)	(17,773)
Письмо-подтверждение аккредитива	-	(2,056)
- Прочее	(38,809)	(49,395)
<b>Итого комиссионные расходы</b>	<b>(8,354,095)</b>	<b>(7,994,671)</b>
<b>Чистый комиссионный доход/(расход)</b>	<b>13,488,127</b>	<b>207,169</b>

### 24 Чистый (убыток)/прибыль от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2021 г.</b>	<b>2020 г.</b>
Прибыль за вычетом убытков/(убытки за вычетом прибыли) от операций с прочими активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6,700,707	(7,227,943)
Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами	75,345	149,723
Дивидендный доход от операций с финансовыми инструментами, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	41,910	71,170
(Расходы за вычетом доходов)/доходы за вычетом расходов от операций с производными финансовыми инструментами	(1,195,612)	2,175,716
(Убыток)/прибыль от переоценки кредитов, выданных клиентам, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток*	(5,856,944)	9,756,540
<b>Итого чистого (убытка)/прибыли от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>(234,594)</b>	<b>4,925,206</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

\*В течение 2021 года Холдинг признал убыток при первоначальном признании кредитов, выданных ТОО «CG Land», оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток в размере 27,512,212 тыс. тенге. Справедливая стоимость данных кредитов при первоначальном признании была оценена как приведенная стоимость всех будущих поступлений денежных средств, дисконтированных по рыночной процентной ставке 23.74% годовых. Также в течение 2021 года кредиты, выданные ТОО «Orda Glass», оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток, были полностью погашены, и Холдинг признал реализованную прибыль в размере 20,978,373 тыс. тенге.

**25 Нетто-величина прибыли от изменения обменных курсов иностранных валют**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2021 г.</b>	<b>2020 г.</b>
Прибыль за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты	1,671,184	2,936,264
Прибыль за вычетом расходов от операций с иностранной валютой	(674,747)	181,299
<b>Итого чистой прибыли от операций с иностранной валютой</b>	<b>996,437</b>	<b>3,117,563</b>

**26 Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2021 г.</b>	<b>2020 г.</b>
Прочий доход от использования государственной субсидии (Примечание 19)	132,548,560	359,117,953
Прибыль за вычетом убытков от продажи долгосрочных активов, предназначенных для продажи	956,432	1,529,562
Штрафы и пени	936,582	108,033
Доход от сдачи в аренду инвестиционного имущества	274,981	73,643
Доход от предоставления услуг	267,126	347,922
Убыток от прекращения признания дебиторской задолженности по финансовой аренде	(147,676)	(2,485,647)
Расходы от досрочного погашения займов от банков и прочих финансовых институтов (Примечание 16)	(319,936)	(353,434)
(Расход)/доход от первоначального признания приобретенных долговых обязательств	(698,407)	23,922,634
(Создание)/восстановление резерва под обесценение прочих активов и активов, удерживаемых для продажи	(913,192)	1,047,030
Расходы за вычетом доходов от выкупа собственных долговых ценных бумаг	(3,947,640)	-
Расходы по оценке обязательств по предоставлению займов по ставкам ниже рыночных	(6,673,010)	(21,801,435)
Убыток при первоначальном признании приобретенных облигаций региональных исполнительных органов по ставке ниже рыночной (Примечание 11)	(36,264,902)	(292,011,232)
Расходы в виде отрицательной корректировки стоимости выданных займов	(116,687,000)	(69,458,974)
Прибыль от досрочного погашения займов	-	2,042,011
Восстановление резерва по инвестициям, учитываемых методом долевого участия	-	665,591
Прочие операционные расходы, нетто	(1,486,072)	(1,083,574)
<b>Итого прочие операционные (расходы)/доходы, нетто-величина</b>	<b>(32,154,154)</b>	<b>1,660,083</b>

Прочий доход от использования государственных субсидий был признан в составе дохода на основании результатов соблюдения условий соответствующих государственных программ (Примечание 19).

В 2020 году Холдинг признал доход в размере 23,922,634 тыс. тенге от первоначального признания финансовых обязательств по ставке ниже рыночной, включая прибыль от получения связанных кредитов от иностранного банка в размере 22,617,282 тыс. тенге и от выпуска облигаций на сумму 1,305,352 тыс. тенге. Средства связанных кредитов были использованы для предоставления займов клиентам.

В 2020 году в результате частичного досрочного погашения выданных кредитов Холдинг признал доход в размере 2,042,011 тыс. тенге от пересмотра графика погашения.

В 2021 году Холдинг признал расход в размере 6,673,010 тыс. тенге (в 2020 году: 21,801,435 тыс. тенге) при первоначальном признании справедливой стоимости обязательства о предоставлении займов по ставкам ниже рыночных.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

В 2021 году Холдинг признал расход в размере 116,687,000 тыс. тенге (в 2020 году: 69,458,974 тыс. тенге) в виде отрицательной корректировки стоимости выданных займов по ставкам вознаграждения ниже рыночных. В данную сумму включен расход в размере 11,955,287 тыс. тенге, возникший при первоначальном признании займов, выданных банкам (в 2020 году: 17,838,458 тыс. тенге) и расход в размере 104,731,713 тыс. тенге, возникший при первоначальном признании займов, выданных клиентам (в 2020 году: 58,397,790 тыс. тенге).

В 2021 году расход при первоначальном признании кредитов, выданных банкам, возник в результате выдачи кредитов по номинальной ставке вознаграждения от 1.00% до 2.00% годовых, по которым рыночные процентные ставки варьировались в диапазоне от 10.68% до 12.78% годовых (в 2020 году: номинальная ставка 1.00% годовых, по которым рыночные ставки варьировались в диапазоне от 15.45% до 18.67% годовых).

В 2021 году расход при первоначальном признании кредитов, выданных клиентам, возник в результате выдачи кредитов по номинальной ставке вознаграждения от 5.00% до 9.80% годовых, по которым рыночные процентные ставки варьировались в диапазоне от 7.44% до 13.41% годовых (в 2020 году: номинальная ставка от 2.00% до 15.00% годовых, по которым рыночные ставки варьировались в диапазоне от 7.00% до 18.29% годовых).

В 2020 году Холдинг признал убыток от прекращения признания в размере 2,485,647 тыс. тенге в результате погашения дебиторской задолженности по финансовой аренде.

**27 Восстановление/(резерв под) обесценения прочих финансовых активов**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2021 г.</b>	<b>2020 г.</b>
Кредиты, выданные банкам и финансовым учреждениям (Примечание 8)	2,555,612	(534,473)
Прочие финансовые активы	1,185,026	(3,559,304)
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (Примечание 11)	1,034,900	(414,490)
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	447,835	198,795
Депозиты в банках и прочих финансовых институтах (Примечание 9)	133,264	(52,248)
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 6)	(81,196)	72,294
<b>Итого восстановления/(резерва под)обесценение прочих финансовых активов</b>	<b>5,275,441</b>	<b>(4,289,426)</b>

**28 Административные расходы**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2021 г.</b>	<b>2020 г.</b>
Затраты на персонал	37,922,033	25,859,086
Профессиональные услуги	4,521,433	4,223,931
Ремонт и техническое оборудование	3,931,900	2,735,984
Амортизация основных средств	3,156,286	2,375,211
Амортизация программного обеспечения и прочих нематериальных активов	2,322,686	1,578,954
Налоги помимо подоходного налога	1,756,011	1,613,641
Услуги связи	1,968,502	1,195,187
Расходы по операционной аренде	1,433,097	684,822
Услуги рекламы и маркетинга	1,076,227	714,058
Расходы на содержание Совета директоров	929,282	936,961
Информационные услуги	852,328	641,374
Расходы на реализацию программ АО «ФРП «Даму»	862,405	714,960
Командировочные расходы	662,952	235,591
Обучение сотрудников	437,820	360,852
Охранные услуги	395,698	355,407
Транспортные услуги	382,513	284,478
Материалы	259,581	142,732
Расходы по проектам АО «ИФК»	208,941	403,343
Расходы на благотворительные цели и спонсорскую помощь*	130,667	1,090,104
Страхование	83,586	66,713
Расходы на коммунальные услуги	62,915	86,059
Взносы в АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов»	-	1,503,403
Прочие	2,118,928	1,822,420
<b>Итого административных расходов</b>	<b>65,475,791</b>	<b>49,625,271</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

\*В 2020 году Холдинг предоставил спонсорскую помощь в размере 1,000,000 тыс. тенге на восстановление домов в Мактааральском районе Туркестанской области, пострадавших от наводнения, в основном в двух поселках - Фирдоуси (180 домов) и Оргебас (156 домов).

**29 Подоходный налог**

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2021 г.</b>	<b>2020 г.</b>
Текущий налог	31,142,039	13,846,957
Отложенный налог	456,192	(1,823,300)
<b>Расход по подоходному налогу за год</b>	<b>31,598,231</b>	<b>12,023,657</b>

Ставка подоходного налога, применяемая к прибыли Холдинга в 2021 году, составляет 20% (2020 год: 20%).

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2021 г.</b>	<b>2020 г.</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>142,478,284</b>	<b>85,080,764</b>
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке 20% (2020 год: 20%)	28,495,657	17,016,153
- Необлагаемый доход по ценным бумагам	(13,719,990)	(10,190,851)
- Прочие необлагаемые доходы	(7,072,251)	(3,825,028)
- Невычитаемые убытки от обесценения	6,101,442	5,417,319
- Прочие невычитаемые расходы	2,028,353	6,300,817
- Изменение непризнанных отложенных налоговых активов	6,061,157	(3,048,728)
- Невычитаемый убыток от выбытия дочерней организации	2,799,288	-
- Невычитаемые расходы/необлагаемые доходы от переоценки финансовых активов по справедливой стоимости	5,188,653	(114,404)
- Корректировка расхода по текущему подоходному налогу за предыдущие годы	106,722	23,470
- Прочие постоянные разницы	1,609,200	444,909
<b>Расход по подоходному налогу за год</b>	<b>31,598,231</b>	<b>12,023,657</b>

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении следующих статей:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2021 года</b>	<b>Изменение за год</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>	<b>Изменение за год</b>	<b>1 января 2020 года</b>
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1,254,797	168,098	1,086,699	(804,625)	1,891,324
Начисленное по договорной ставке и списанное вознаграждение	64,664	-	64,664	-	64,664
Прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	620,077	-	620,077	-	620,077
Инвестиция в дочерние предприятия	-	(1,934,471)	1,934,471	-	1,934,471
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-	(446,912)	446,912	(3,860)	450,772
Прочие активы	27,760	-	27,760	(1,170)	28,930
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	44,611,181	44,154,447	456,734	(2,131,082)	2,587,816
Производные финансовые инструменты	-	-	-	-	-
Прочие обязательства	36,841	88,394	(51,553)	(107,991)	56,438
<b>Чистые непризнанные отложенные налоговые активы</b>	<b>46,615,320</b>	<b>42,029,556</b>	<b>4,585,764</b>	<b>(3,048,728)</b>	<b>7,634,492</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

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

Ниже подробно представлены налоговые последствия движения этих временных разниц, которые отражаются по ставке 20% (2020 год: 20%).

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>1 января 2021 года</b>	<b>Признано в составе прибыли или убытка</b>	<b>Признано непо- средст- венно в составе собствен- ного капитала</b>	<b>Признано в резуль- тате объеди- нения</b>	<b>Выбытие</b>	<b>31 декабря 2021 года</b>
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу</b>						
Средства в банках	47,970,633	(1,024,648)	-	669,113	-	47,615,098
Кредиты, выданные клиентам	48,061,900	11,594,435	-	16,339,995	(798,734)	75,197,596
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	2,540,692	1,355,089	-	254,877	-	4,150,658
Начисленное по договорной ставке и списанное вознаграждение	64,664	-	-	-	-	64,664
Инвестиционные ценные бумаги	54,076,638	-	-	29,692,149	-	83,768,787
Инвестиция в дочерние предприятия	1,934,471	(1,934,471)	-	-	-	-
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	386,349	(386,349)	-	-	-	-
Основные средства	(1,392,418)	(326,087)	-	(258,551)	(4,218)	(1,981,274)
Прочие активы	2,887,428	(222,802)	(736,692)	87,697	-	2,015,631
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	3,136,263	5,506,519	-	35,968,399	-	44,611,181
Выпущенные долговые ценные бумаги и займы полученные	(296,550,629)	(37,554,671)	(13,031,757)	(21,941,399)	-	(369,078,456)
Государственные субсидии	116,017,088	27,702,554	-	4,607,951	-	148,327,593
Прочие обязательства	2,166,727	895,394	-	110,635	2,448,972	5,621,728
<b>Чистое отложенное налоговое обязательство/ актив до оценки возможности возмещения</b>	<b>(18,700,194)</b>	<b>5,604,963</b>	<b>(13,768,449)</b>	<b>65,530,866</b>	<b>1,646,020</b>	<b>40,313,206</b>
Признанный отложенный налоговый актив	10,429,868	(7,127,001)	-	31,455,395	(802,952)	33,955,310
Признанное отложенное налоговое обязательство	(33,715,827)	6,670,809	(13,768,449)	(1,892,928)	2,448,972	(40,257,423)
<b>Чистое обязательство/ актив по отложенному налогу</b>	<b>(23,285,959)</b>	<b>(456,192)</b>	<b>(13,768,449)</b>	<b>29,562,467</b>	<b>1,646,020</b>	<b>(6,302,113)</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>1 января 2020 года</b>	<b>Признано в составе прибыли или убытка</b>	<b>Признано непосредст- венно в составе собственно- го капитала</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу</b>				
Средства в банках	54,759,012	(6,788,379)	-	47,970,633
Кредиты, выданные клиентам	28,996,126	19,065,774	-	48,061,900
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1,891,324	649,368	-	2,540,692
Начисленное по договорной ставке и списанное вознаграждение	64,664	-	-	64,664
Инвестиционные ценные бумаги	24,095,888	29,980,750	-	54,076,638
Инвестиция в дочерние предприятия	1,934,471	-	-	1,934,471
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	397,064	(10,715)	-	386,349
Основные средства	(1,271,414)	(122,192)	1,188	(1,392,418)
Инвестиционная собственность	175,763	(175,763)	-	-
Прочие активы	2,969,140	(73,963)	(7,749)	2,887,428
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	2,593,313	542,950	-	3,136,263
Выпущенные долговые ценные бумаги и займы полученные	(243,669,845)	(49,274,273)	(3,606,511)	(296,550,629)
Государственные субсидии	91,211,269	24,805,819	-	116,017,088
Прочие обязательства	21,996,015	(19,824,804)	(4,484)	2,166,727
<b>Чистое отложенное налоговое обязательство до оценки возможности возмещения</b>	<b>(13,857,210)</b>	<b>(1,225,428)</b>	<b>(3,617,556)</b>	<b>(18,700,194)</b>
Признанный отложенный налоговый актив	4,689,447	5,740,421	-	10,429,868
Признанное отложенное налоговое обязательство	(26,181,150)	(3,917,121)	(3,617,556)	(33,715,827)
<b>Чистое обязательство по отложенному налогу</b>	<b>(21,491,703)</b>	<b>1,823,300</b>	<b>(3,617,556)</b>	<b>(23,285,959)</b>

С учетом существующей структуры Холдинга и особенностей казахстанского налогового законодательства, налоговые убытки и текущие налоговые активы одних предприятий Холдинга не могут быть зачтены в счет текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других предприятий Холдинга, и, следовательно, налоги могут начисляться даже при наличии совокупного налогового убытка. Поэтому отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются, только если они относятся к одному и тому же предприятию, подлежащему налогообложению, и к одному и тому же налоговому органу управления.

Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, не ограничен действующим налоговым законодательством Республики Казахстан. Срок использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды, истекает в 2021-2031 годах.

### **30 Управление финансовыми рисками**

Управление рисками Холдинга осуществляется в отношении всех ключевых рисков, включая финансовые, операционные и юридические риски. Финансовые риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, процентного риска и ценового риска), кредитный риск и риск ликвидности. Главной задачей управления финансовыми и иными рисками является достижение баланса между максимальным использованием возможностей в целях достижения стратегических целей и минимизацией потерь.

**Правила и процедуры Холдинга по управлению рисками.** Политика Холдинга по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержен Холдинг, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками дочерних предприятий пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики. Политика по управлению рисками Холдинга была утверждена в октябре 2013 года.

Цели политики по управлению рисками заключаются в следующем:

- создать эффективную комплексную систему и интегрированный процесс управления рисками, как элемент управления Холдингом, и постоянно совершенствовать деятельность Холдинга на основании единого стандартизированного подхода к методам и процедурам управления рисками;
- определить удерживающую способность и обеспечить эффективное управление принятыми рисками;
- вовремя выявлять риски;
- минимизировать убытки и снизить текущие расходы на покрытие потенциальных убытков.

**Структура управления рисками.** Структура управления рисками Холдинга представлена управлением рисками на нескольких уровнях с участием следующих органов и структурных подразделений Холдинга: Совета директоров, Правления, Комитета по управлению активами и обязательствами, Департамента управления рисками, Службы внутреннего аудита, коллегиальных органов и прочих структурных единиц.

*Совет директоров.* Первый уровень управления рисками представлен Советом директоров Холдинга. Совет директоров несет всю полноту ответственности за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и системой корпоративного управления рисками. Совет директоров определяет задачи деятельности Холдинга и утверждает документы, относящиеся к управлению рисками.

*Правление.* Второй уровень управления рисками представлен Правлением Холдинга. Правление Холдинга несет ответственность за создание эффективной системы управления рисками и структуры контроля риска с целью обеспечения соответствия требованиям корпоративной политики. Правление несет ответственность за создание культуры «осознания рисков», которая отражает управление рисками и философию управления рисками Холдинга. Правление также несет ответственность за внедрение эффективной системы управления рисками, в которой все работники имеют четко определенную ответственность за управление рисками и несут ответственность за надлежащее исполнение своих обязанностей. Правление уполномочено осуществлять часть своих функций в сфере управления рисками посредством создания соответствующих комитетов.

*Комитет по аудиту Совета директоров.* Комитет по аудиту Совета директоров является постоянно действующим консультативно-совещательным органом Совета директоров Холдинга и создается в целях повышения эффективности и качества работы Совета директоров посредством подготовки Совету директоров рекомендаций по установлению эффективной системы контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Холдинга (в том числе, за полнотой и достоверностью консолидированной финансовой отчетности), по мониторингу за надежностью и эффективностью систем внутреннего контроля и управления рисками, а также за исполнением документов в области корпоративного управления, по контролю за независимостью внешнего и внутреннего аудита.

*Комитет по управлению активами и пассивами («КУАП»)* КУАП является постоянно действующим коллегиальным органом Холдинга, который подотчетен Правлению, и который осуществляет деятельность в пределах полномочий, определенных Правлением. КУАП имеет следующие основные цели: обеспечить принятие своевременных и надлежащих решений в сфере управления активами и пассивами Холдинга; привлекать партнеров для сотрудничества с Холдингом, поддерживать достаточный уровень финансовой стабильности; повышать прибыльность Холдинга и минимизировать риски при принятии инвестиционных решений.

*Департамент управления рисками.* Третий уровень процесса управления рисками представлен Департаментом управления рисками. Цели Департамента управления рисками включают общее управление рисками и осуществление контроля соответствия требованиям действующего законодательства, а также контроля за реализацией общих принципов и методов выявления, оценки, управления и предоставления отчетности по финансовым и нефинансовым рискам.

**Служба внутреннего аудита.** Служба внутреннего аудита Холдинга в ходе управления рисками проводит аудит процедур управления рисками и методов оценки рисков, и разрабатывает предложения, направленные на повышение эффективности процедур управления рисками. Служба внутреннего аудита представляет отчеты по системе управления рисками Совету директоров Холдинга и выполняет прочие функции в соответствии с утвержденными нормативными документами.

**Структурные единицы.** Одним из важных элементов в структуре управления рисками являются структурные единицы Холдинга, представленные каждым работником. Структурные единицы (владельцы рисков) играют ключевую роль в процессе управления рисками. Работники Холдинга ежедневно имеют дело с рисками, управляют рисками и контролируют потенциальное влияние рисков на сферу их деятельности. Структурные единицы несут ответственность за реализацию плана действий по управлению рисками, своевременное выявление и информирование о крупных рисках в сфере их деятельности и разработку предложений по управлению рисками, которые должны включаться в план работы.

**Кредитный риск.** Холдинг подвержен кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной признания финансовых убытков другой стороной вследствие невыполнения обязательства по договору. Кредитный риск возникает в результате кредитных и прочих операций Холдинга и дочерних предприятий с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы.

Максимальный уровень кредитного риска Холдинга отражается в балансовой стоимости финансовых активов в консолидированном отчете о финансовом положении. Для гарантий и обязательств по предоставлению кредита максимальный уровень кредитного риска равен сумме обязательства. Снижение кредитного риска осуществляется за счет качественного анализа кредитоспособности контрагента, структурирования инвестиционных проектов, диверсификации активов, установления лимитов, залогового обеспечения и прочих мер улучшения качества кредита.

Дочерние предприятия Холдинга контролируют кредитный риск, устанавливая лимиты на операции с контрагентами, включая лимит на одного заемщика или группу связанных заемщиков, исходя, из Регламента управления финансовыми активами и обязательствами самого дочернего предприятия и АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек», а также прочих внутренних нормативных документов, регулирующих кредитный риск в дочерних предприятиях Холдинга. Лимиты кредитного риска по продуктам и отраслям экономики регулярно утверждаются руководством дочерних предприятий. Мониторинг таких рисков осуществляется регулярно, при этом лимиты пересматриваются не реже одного раза в год.

Кредитные заявки от менеджеров по работе с клиентами передаются в соответствующий Кредитный комитет дочернего предприятия для утверждения кредитного лимита. Управление кредитным риском также осуществляется путем получения залога и поручительств предприятий и физических лиц. В целях мониторинга кредитного риска сотрудники составляют регулярные отчеты на основе структурированного анализа бизнеса и финансовых показателей клиента. Вся информация о существенных рисках в отношении клиентов с ухудшающейся кредитоспособностью доводится до сведения и анализируется уполномоченными органами Холдинга и/или его дочерних предприятий.

Дочерние предприятия Холдинга осуществляют анализ кредитов по срокам погашения и последующий контроль просроченных остатков. Далее руководство дочернего предприятия предоставляет данные о сроках задолженности и прочую информацию о кредитном риске совету директоров соответствующего дочернего предприятия и руководству Холдинга.

Кредитный риск по внебалансовым финансовым инструментам определен как вероятность убытков из-за неспособности другого участника операции с данным финансовым инструментом выполнить условия договора. Дочерние предприятия Холдинга применяют те же кредитные политики в отношении условных обязательств, что и в отношении балансовых финансовых инструментов, основанные на процедурах утверждения сделок, использовании лимитов, ограничивающих риск, и процедурах мониторинга.

**Рыночный риск.** Холдинг подвержен рыночному риску, связанному с открытыми позициями по (а) валютным, (б) процентным и (в) долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство Холдинга устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на периодической основе. Дочерние предприятия Холдинга устанавливают отдельные лимиты на основании общих лимитов, установленных Холдингом, и ведут мониторинг их соблюдения на периодической основе. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке.

**Валютный риск.** Руководство Холдинга и его дочерних предприятий осуществляют мониторинг открытой валютной позиции, проводят анализ чувствительности финансового результата к колебаниям валютных курсов и оценивают уровень валютного риска. При необходимости могут быть установлены лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют и в целом.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Холдинга по состоянию на 31 декабря 2021 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Тенге</b>	<b>Доллар США</b>	<b>Евро</b>	<b>Прочие валюты</b>	<b>Итого</b>
<b>АКТИВЫ</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	1,304,413,026	76,919,312	6,622,991	1,089,903	1,389,045,232
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	367,879,233	-	-	-	367,879,233
Депозиты в банках и финансовых институтах	195,399,232	14,695,871	62,405	7,014,175	217,171,683
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,348	1,767	-	-	4,115
Кредиты, выданные клиентам	3,908,071,055	796,002,490	-	-	4,704,073,545
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	19,813,223	-	-	-	19,813,223
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	162,786,516	524,184,714	-	319,465	687,290,695
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	1,064,905,576	13,406,196	-	-	1,078,311,772
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	929,926,219	-	-	-	929,926,219
Прочие финансовые активы	30,604,973	52,405	-	37,360	30,694,738
<b>Итого монетарных финансовых активов</b>	<b>7,983,801,401</b>	<b>1,425,262,755</b>	<b>6,685,396</b>	<b>8,460,903</b>	<b>9,424,210,455</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Средства клиентов	1,783,376,187	4,644,687	12	-	1,788,020,886
Выпущенные долговые ценные бумаги	3,273,913,264	791,518,895	-	-	4,065,432,159
Субординированный долг	7,502,151	-	-	-	7,502,151
Займы от банков и прочих финансовых институтов	99,133,843	519,185,999	-	34,142,280	652,462,122
Займы от Правительства Республики Казахстан	577,067,510	360,905	-	-	577,428,415
Обязательства по договорам страхования	39,308,282	1,796,059	56,684	393,752	41,554,777
Прочие финансовые обязательства	72,148,435	120,661,376	7,241,835	137,248	200,188,894
<b>Итого монетарных финансовых обязательств</b>	<b>5,852,449,672</b>	<b>1,438,167,921</b>	<b>7,298,531</b>	<b>34,673,280</b>	<b>7,332,589,404</b>
<b>Итого чистая позиция</b>	<b>2,131,351,729</b>	<b>(12,905,166)</b>	<b>(613,135)</b>	<b>(26,212,377)</b>	<b>2,091,621,051</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Холдинга по состоянию на 31 декабря 2020 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Тенге</b>	<b>Доллар США</b>	<b>Евро</b>	<b>Прочие валюты</b>	<b>Итого</b>
<b>АКТИВЫ</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	508,930,747	67,550,905	145,396	996,162	577,623,210
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	343,660,770	-	-	-	343,660,770
Депозиты в банках и финансовых институтах	217,267,420	35,250,021	25,616	6,704,454	259,247,511
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	12,336	1,722	-	-	14,058
Кредиты, выданные клиентам	2,417,964,563	898,305,459	-	-	3,316,270,022
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9,171,182	-	-	-	9,171,182
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	156,818,939	193,319,547	-	343,057	350,481,543
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	1,063,430,404	13,117,988	-	-	1,076,548,392
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	490,616,859	-	-	-	490,616,859
Прочие финансовые активы	17,217,145	73,398	45,335	33,215	17,369,093
<b>Итого монетарных финансовых активов</b>	<b>5,225,090,365</b>	<b>1,207,619,040</b>	<b>216,347</b>	<b>8,076,888</b>	<b>6,441,002,640</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Средства клиентов	1,057,870,739	4,720,253	13	-	1,062,591,005
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,953,936,293	557,226,548	-	-	2,511,162,841
Субординированный долг	6,991,949	-	-	-	6,991,949
Займы от банков и прочих финансовых институтов	72,679,201	599,892,271	-	13,753,174	686,324,646
Займы от Правительства Республики Казахстан	347,318,391	351,802	-	-	347,670,193
Обязательства по договорам страхования	24,933,675	-	-	-	24,933,675
Прочие финансовые обязательства	61,666,974	20,926,489	59,740	100,317	82,753,520
<b>Итого монетарных финансовых обязательств</b>	<b>3,525,397,222</b>	<b>1,183,117,363</b>	<b>59,753</b>	<b>13,853,491</b>	<b>4,722,427,829</b>
<b>Итого чистая позиция</b>	<b>1,699,693,143</b>	<b>24,501,677</b>	<b>156,594</b>	<b>(5,776,603)</b>	<b>1,718,574,811</b>

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

В консолидированной финансовой отчетности дебиторская задолженность по финансовой аренде в размере 452,103,716 тыс. тенге (2020: 326,539,861 тысяч тенге), представленная в тенге, включает встроенные производные инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, из которых 13,913,560 тыс. тенге индексируются с учетом повышения курса российского рубля (2020: 15,893,577 тыс. тенге индексируются с учетом повышения курса российского рубля).

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2021 года</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>
Укрепление доллара США на 20% (2020: укрепление на 20%)	(2,064,827)	3,920,268
Ослабление доллара США на 20% (2020: ослабление на 20%)	2,064,827	(3,920,268)
Укрепление евро на 20% (2020: укрепление на 20%)	(98,102)	25,055
Ослабление евро на 20% (2020: ослабление на 20%)	98,102	(25,055)
Укрепление прочих валют на 20% (2020: укрепление на 20%)	(4,193,980)	(924,256)
Ослабление прочих валют на 20% (2020: ослабление на 20%)	4,193,980	924,256

Приведенный выше анализ включает только финансовые активы и обязательства. Холдинг считает, что инвестиции в долевые инструменты и неденежные активы не приведут к возникновению существенного валютного риска. Риск был рассчитан только для монетарных активов и обязательств, деноминированных в валютах, отличных от функциональной валюты Холдинга.

**Риск изменения процентных ставок.** Холдинг принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на его консолидированное финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков. Управление процентным риском дочерними предприятиями основывается на принципах полного покрытия затрат - полученный процентный доход должен покрывать расходы по привлечению и размещению средств и обеспечивать получение чистого дохода и конкурентоспособности. Отчет по процентному риску представляет собой распределение активов, обязательств, внебалансовых требований и обязательств, чувствительных к изменению процентных ставок вознаграждения, сгруппированных в экономически однородные и значимые статьи, по временным промежуткам в зависимости от даты их погашения (в случае фиксированных ставок) или времени, оставшегося до очередной переоценки (в случае плавающих ставок). Временные промежутки и статьи учитываемых активов, обязательств, внебалансовых требований и обязательств могут быть изменены Правлением Холдинга.

В таблицах ниже приведен общий анализ процентного риска Холдинга. В ней также отражены общие суммы финансовых активов и обязательств Холдинга по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>До востребован ия и менее 1 месяца</b>	<b>От 1 до 6 месяцев</b>	<b>От 6 до 12 месяцев</b>	<b>Более 1 года</b>	<b>Беспро- центные</b>	<b>Итого</b>
<b>31 декабря 2021 года</b>						
Итого финансовых активов	1,681,331,695	881,163,847	435,550,342	6,323,841,338	102,323,233	9,424,210,455
Итого финансовых обязательств	(610,664,110)	(357,049,194)	(624,609,010)	(5,547,418,948)	(192,848,142)	(7,332,589,404)
<b>Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2021 года</b>	<b>1,070,667,585</b>	<b>524,114,653</b>	<b>(189,058,668)</b>	<b>776,422,390</b>	<b>(90,524,909)</b>	<b>2,091,621,051</b>
<b>31 декабря 2020 года</b>						
Итого финансовых активов	884,566,051	671,493,592	236,711,245	4,470,292,000	177,939,752	6,441,002,640
Итого финансовых обязательств	(291,959,874)	(446,196,540)	(154,788,857)	(3,719,418,312)	(110,064,246)	(4,722,427,829)
<b>Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2020 года</b>	<b>592,606,177</b>	<b>225,297,052</b>	<b>81,922,388</b>	<b>750,873,688</b>	<b>67,875,506</b>	<b>1,718,574,811</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

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

Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала (за вычетом налогов) к изменению процентных ставок (риск пересмотра ставок вознаграждения), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года, может быть представлен следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2021 г.</b>	<b>2020 г.</b>
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов (2020 год: 100 базисных пунктов)	10,800,317	5,983,842
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов (2020 год: 100 базисных пунктов)	(10,800,317)	(5,983,842)

Холдинг осуществляет мониторинг процентных ставок по финансовым инструментам. В таблице ниже представлены средневзвешенные эффективные процентные ставки на соответствующую отчетную дату на основе отчетов, которые были проанализированы ключевыми руководителями Холдинга:

	<b>31 декабря 2021 года</b>			<b>31 декабря 2020 года</b>		
	<b>Тенге</b>	<b>Доллар США</b>	<b>Прочая валюта</b>	<b>Тенге</b>	<b>Доллар США</b>	<b>Прочая валюта</b>
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	8.40%	0.05%	2.44%	7.59%	0.08%	2.23%
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	6.42%	-	-	6.09%	-	-
Депозиты в банках и в финансовых институтах	8.55%	0.65%	3.16%	7.54%	1.51%	2.28%
Кредиты, выданные клиентам	9.32%	5.98%	-	8.70%	5.93%	-
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8.53%	1.78%	5.38%	8.19%	1.77%	4.31%
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9.52%	-	-	7.28%	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	12.59%	3.48%	-	11.92%	3.42%	-
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	9.32%	-	-	5.71%	-	-
<b>Обязательства</b>						
Средства клиентов	1.97%	-	-	2.00%	-	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	10.33%	4.57%	-	9.66%	5.14%	-
Субординированный долг	7.67%	-	-	7.67%	-	-
Займы от банков и прочих финансовых институтов	9.78%	4.43%	8.56%	7.58%	4.49%	10.18%
Займы от Правительства Республики Казахстан	9.54%	-	-	7.13%	-	-
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	-	0.75%	-	-	-	-

Холдинг подвержен риску досрочного погашения за счет предоставления кредитов с фиксированной или переменной процентной ставкой, включая ипотечные кредиты, которые дают заемщику право досрочного погашения кредитов. Финансовый результат и капитал Холдинга на конец текущего отчетного периода не зависели бы существенно от изменений в ставках при досрочном погашении, так как такие кредиты отражаются по амортизированной стоимости, а сумма досрочного погашения соответствует или почти соответствует амортизированной стоимости кредитов и авансов клиентам (в 2020 году: существенное воздействие отсутствовало).

**Риск ликвидности.** Риск ликвидности — это риск того, что Холдинг и его дочерние предприятия могут столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств, с целью выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств, что повлияет на обеспеченность Холдинга и его дочерних предприятий в отдельности достаточными ликвидными средствами по приемлемой цене для того, чтобы своевременно отвечать по своим балансовым и внебалансовым обязательствам. Совпадение и/или контролируемое несовпадение сроков погашения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающим моментом в управлении финансовыми институтами, включая Холдинг. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности, полное соответствие по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако, повышает риск возникновения убытков.

Холдинг вместе с дочерними предприятиями осуществляет управление ликвидностью с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения.

Холдинг управляет риском ликвидности в рамках Политики управления рисками Холдинга, Правил управления риском временно-свободными денежными средствами Холдинга, Регламентом управления финансовыми активами и обязательствами, утвержденных Советом директоров и Правлением. Документы определяют основные процессы и порядок управления риском потери ликвидности, а также устанавливают функции и полномочия вовлеченных структурных подразделений Холдинга в данный процесс, в целях эффективного управления риском потери ликвидности и обеспечения достаточности средств Холдинга на покрытие всех обязательств.

В рамках указанных документов риск потери ликвидности измеряется и контролируется посредством следующих инструментов/аналитических отчетов: регуляторные и договорные нормативы ликвидности; анализ текущих остатков ликвидных средств, планируемых притоков/оттоков ликвидных средств; внутренние коэффициенты ликвидности; разрывы ликвидности (гэп-анализ). Во избежание излишка или дефицита ликвидных средств, Комитеты по управлению активами и пассивами дочерних предприятий Холдинга контролируют деятельность по привлечению и использованию ликвидных средств.

Комитеты по управлению активами и пассивами дочерних предприятий Холдинга контролируют риск ликвидности посредством проведения анализа уровня риска ликвидности для принятия мер по снижению риска потери ликвидности дочерними предприятиями и Холдингом. Управление текущей ликвидностью осуществляется Департаментами Казначейства дочерних предприятий, которые проводят операции на финансовых рынках для поддержания текущей ликвидности и оптимизации денежных потоков.

Процедуры Холдинга по управлению ликвидностью состоят из:

- прогнозирования денежных потоков в разрезе основных валют и расчета, связанного с данными денежными потоками необходимого уровня ликвидных активов;
- поддержания диверсифицированной структуры источников финансирования;
- управления концентрацией и структурой заемных средств;
- разработки планов по заемному финансированию;
- обслуживания портфеля высоколиквидных активов, который можно свободно реализовать в качестве защитной меры в случае разрыва кассовой ликвидности;
- разработки резервных планов по поддержанию ликвидности и заданного уровня финансирования;
- осуществления контроля за соответствием балансовых показателей ликвидности Холдинга законодательно установленным нормативам.

Казначейства дочерних предприятий проводят мониторинг позиции по ликвидности на финансовых рынках. В нормальных рыночных условиях отчеты о состоянии ликвидности дочерних предприятий Холдинга предоставляются высшему руководству Холдинга на регулярной основе. Решения относительно политики управления ликвидностью Холдинга принимаются Правлением и Комитетом по управлению активами и пассивами Холдинга.

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы обязательств в таблице представляют контрактные недисконтированные денежные потоки, включая общую сумму обязательств по финансовой аренде (до вычета будущих финансовых выплат), общую сумму обязательств по полученным займам, а также финансовые гарантии. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, так как суммы в консолидированном отчете о финансовом положении основаны на дисконтированных денежных потоках. Финансовые производные инструменты включены в таблицу по контрактной стоимости к уплате или получению, за исключением случаев, когда Холдинг предполагает закрытие позиции по производным инструментам до срока погашения. В этом случае производные инструменты включены на основе ожидаемых денежных потоков. Для целей анализа по срокам погашения встроенные производные финансовые инструменты не выделяются из гибридных (комбинированных) финансовых инструментов. В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на конец отчетного периода. Валютные выплаты пересчитываются с использованием обменного курса «спот» на конец отчетного периода.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2021 года**

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2021 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет	Итого
<b>Обязательства</b>						
Средства клиентов*	295,792,272	76,953,614	44,647,320	431,133,565	1,232,994,023	2,081,520,794
Выпущенные долговые ценные бумаги	50,247,202	138,655,997	753,165,059	2,407,925,714	4,351,438,943	7,701,432,915
Субординированный долг	-	5,743	5,743	45,944	115,238,370	115,295,800
Займы от банков, прочих финансовых институтов и Правительства Республики Казахстан	17,385,076	35,654,450	64,773,266	771,914,056	1,162,120,829	2,051,847,677
Обязательства по договорам страхования	1,155,081	18,370,239	6,436,275	15,264,974	328,208	41,554,777
Прочие финансовые обязательства	165,559,365	11,056,247	20,233,423	3,339,859	-	200,188,894
<b>Итого потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам</b>	<b>530,138,996</b>	<b>280,696,290</b>	<b>889,261,086</b>	<b>3,629,624,112</b>	<b>6,862,120,373</b>	<b>12,191,840,857</b>
Обязательства по предоставлению кредитов	264,825,860	-	-	-	-	264,825,860
Обязательства по финансовой аренде	350,339	37,019,284	22,477,325	90,969,789	-	150,816,737
Обязательства по гарантиям, аккредитивам и прочие обязательства, связанные с расчетными операциями	6,956,232	6,718,219	18,328,661	239,392,267	34,812,914	306,208,293
Условные обязательства инвестиционного характера	66,186,714	-	-	-	-	66,186,714

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2020 года может быть представлен следующим образом.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет	Итого
<b>Обязательства</b>						
Средства клиентов*	34,348,486	137,678,992	143,331,124	242,560,056	644,103,913	1,202,022,571
Выпущенные долговые ценные бумаги	57,615,786	44,799,232	60,563,582	1,511,820,253	2,286,870,321	3,961,669,174
Субординированный долг	-	5,743	5,743	45,944	115,249,856	115,307,286
Займы от банков, прочих финансовых институтов и Правительства Республики Казахстан	25,812,679	37,766,271	55,630,405	556,655,257	923,237,676	1,599,102,288
Обязательства по договорам страхования	5,190	12,485,354	5,320,731	7,142,400	-	24,953,675
Прочие финансовые обязательства	52,794,881	8,820,511	575,210	20,612,310	5,546	82,808,458
<b>Итого потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам</b>	<b>170,577,022</b>	<b>241,556,103</b>	<b>265,426,795</b>	<b>2,338,836,220</b>	<b>3,969,467,312</b>	<b>6,985,863,452</b>
Безотзывные обязательства по предоставлению кредитов	106,071,818	-	-	-	-	106,071,818
Обязательства по финансовой аренде	-	51,276,570	26,662,395	58,261,700	-	136,200,665
Обязательства по гарантиям, аккредитивам и прочие обязательства, связанные с расчетными операциями	193,337,096	-	-	-	-	193,337,096
Условные обязательства инвестиционного характера	74,823,728	-	-	-	-	74,823,728

\*Срочные вклады физических лиц и вклады, которые служат обеспечением выданных ипотечных кредитов, не являются вкладами до востребования, которые вкладчики могут изъять в любой момент времени без потери начисленного вознаграждения и премий от государства.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2021 года**

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

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

По мнению руководства Холдинга, совпадение и/или контролируемое несоответствие сроков размещения и погашения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающим фактором для успешного управления Холдингом.

В следующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>До востребования и менее 1 месяца</b>	<b>От 1 до 6 месяцев</b>	<b>От 6 до 12 месяцев</b>	<b>От 1 года до 5 лет</b>	<b>Более 5 лет</b>	<b>Без срока погашения</b>	<b>Итого</b>
<b>31 декабря 2021 года</b>							
Итого активов	1,802,083,397	886,063,780	504,475,814	2,187,752,042	4,295,842,911	193,657,417	9,869,875,361
Итого обязательств	(764,303,751)	(418,138,909)	(658,438,896)	(2,674,053,335)	(3,685,388,243)	-	(8,200,323,134)
<b>Чистая позиция на 31 декабря 2021 года</b>	<b>1,037,779,646</b>	<b>467,924,871</b>	<b>(153,963,082)</b>	<b>(486,301,293)</b>	<b>610,454,668</b>	<b>193,657,417</b>	<b>1,669,552,227</b>
<b>31 декабря 2020 года</b>							
Итого активов	834,632,832	381,549,801	320,450,562	1,537,418,924	3,574,337,054	164,686,342	6,813,075,515
Итого обязательств	(186,824,342)	(174,088,395)	(202,804,713)	(1,325,695,027)	(3,492,973,232)	-	(5,382,385,709)
<b>Чистая позиция на 31 декабря 2020 года</b>	<b>647,808,490</b>	<b>207,461,406</b>	<b>117,645,849</b>	<b>211,723,897</b>	<b>81,363,822</b>	<b>164,686,342</b>	<b>1,430,689,806</b>

**Управление капиталом.** Управление капиталом Холдинга осуществляется в целях обеспечения способности Холдинга функционировать в качестве непрерывно действующей организации, посредством соблюдения требований к достаточности капитала, на основе мониторинга консолидированной финансовой отчетности, включая мониторинг отчетности дочерних предприятий и установленных к ним контрольных требований по нормативам достаточности капитала со стороны Совета Директоров контролируемых компаний, Комитета по финансовому надзору, Национального банка Республики Казахстан, инвесторов.

Контроль за выполнением норматива достаточности капитала, действующего для дочерних предприятий, осуществляется с помощью ежемесячных отчетов, содержащих соответствующие расчеты, которые проверяются и визируются Председателем Правления и рассматриваются Советом Директоров Холдинга.

Холдинг рассматривает в качестве капитала чистые активы, причитающиеся владельцам Холдинга, которые равны 1,669,552,227 тыс. тенге (31 декабря 2020 года: 1,430,598,349 тыс. тенге). У Холдинга нет регуляторных требований к капиталу.

В течение 2021 и 2020 годов дочерние предприятия Холдинга соблюдали все показатели по достаточности капитала, превышая минимально установленные нормы.

### 31 Анализ по сегментам

У Холдинга имеется шесть отчетных сегментов, описанных ниже, которые представляют собой стратегические бизнес-единицы Холдинга. Эти стратегические бизнес-единицы заняты производством различных видов продукции и оказывают различные виды услуг, и в силу того, что стратегия технологических нововведений и маркетинговая стратегии для этих бизнес-единиц различаются, управление ими осуществляется отдельно. Внутренние управленческие отчеты по каждой из стратегических бизнес-единиц анализируются Председателем Правления как минимум ежеквартально. Далее представлен краткий обзор деятельности, осуществляемой каждым отчетным сегментом Холдинга:

- Стратегическое управление (Холдинговая Компани);
- Предоставление доступного жилья (АО «Отбасы Банк» и АО «КЖК»);
- Оказание поддержки крупному бизнесу (АО «БРК» и АО «ИФК»);
- Оказание поддержки агропромышленному комплексу (АО «КАФ», АО «АКК» и АО «ФФПСХ»);
- Оказание поддержки и развитие малого и среднего бизнеса (АО «ФРП «Даму»);
- Расширение инвестиций (АО «ККМ», АО «QTV»);
- Страхование экспорта (АО «КЭ», ТОО «KPPF»).

Далее представлена информация о результатах каждого из отчетных сегментов. Финансовые результаты деятельности оцениваются на основе сегментных показателей прибыли после налогообложения, отраженных во внутренней управленческой отчетности, которая анализируется Председателем Правления. Для оценки финансовых результатов используется показатель сегментной прибыли, так как руководство считает, что эта информация является наиболее релевантной при оценке результатов деятельности отдельных сегментов в сравнении с другими предприятиями, работающими в тех же отраслях.

Информация об основных отчетных сегментах за годы, закончившиеся 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года, может быть представлена следующим образом.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2021 года</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>
<b>АКТИВЫ</b>		
Стратегическое управление	3,774,702,804	2,709,079,175
Предоставление доступного жилья	4,228,756,537	3,082,326,299
Оказание поддержки крупному бизнесу	3,743,911,218	3,160,340,519
Оказание поддержки агропромышленному комплексу	1,234,972,529	-
Оказание поддержки и развитие малого и среднего бизнеса	380,002,259	360,570,791
Расширение инвестиций	249,834,271	232,421,614
Страхование экспорта	139,397,883	122,872,897
<b>Итого активов</b>	<b>13,751,577,501</b>	<b>9,667,611,295</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Стратегическое управление	2,594,439,748	1,589,855,729
Предоставление доступного жилья	3,627,848,244	2,599,291,545
Оказание поддержки крупному бизнесу	3,185,001,119	2,602,972,070
Оказание поддержки агропромышленному комплексу	791,067,024	-
Оказание поддержки и развитие малого и среднего бизнеса	236,178,200	238,423,054
Расширение инвестиций	56,532,258	56,441,687
Страхование экспорта	25,183,941	13,432,436
<b>Итого обязательств</b>	<b>10,516,250,534</b>	<b>7,100,416,521</b>
<b>Сверка общей суммы активов и обязательств отчетных сегментов:</b>		
Общие активы отчетных сегментов		
Итого активов	13,751,577,501	9,667,611,295
Влияние консолидации	(3,881,702,140)	(2,854,535,780)
<b>Итого активов</b>	<b>9,869,875,361</b>	<b>6,813,075,515</b>
Общие обязательства отчетных сегментов		
Итого обязательств	10,516,250,534	7,100,416,521
Влияние консолидации	(2,315,927,400)	(1,718,030,812)
<b>Итого обязательств</b>	<b>8,200,323,134</b>	<b>5,382,385,709</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2021 года**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Стратегическое управление	Предоставление доступного жилья	Оказание поддержки крупному бизнесу	Оказание поддержки агропромышленному комплексу	Оказание поддержки и развитие малого и среднего бизнеса	Расширение инвестиций	Страхование экспорта и прочее	Итого
<b>2021 г.</b>								
Процентные доходы	203,485,758	301,753,505	242,264,476	122,577,076	25,535,269	6,134,452	8,941,798	910,692,334
Процентные расходы	(210,064,379)	(152,688,617)	(177,739,638)	(62,304,199)	(7,286,057)	(764,971)	(20,769)	(610,868,630)
<b>Чистый процентный доход/(расход)</b>	<b>(6,578,621)</b>	<b>149,064,888</b>	<b>64,524,838</b>	<b>60,272,877</b>	<b>18,249,212</b>	<b>5,369,481</b>	<b>8,921,029</b>	<b>299,823,704</b>
(Резерв)/восстановление резерва под обесценение кредитного портфеля	-	(2,504,291)	(52,149,802)	(19,555,866)	(372,910)	-	-	(74,582,869)
Чистый комиссионный доход/(расход)	-	(5,660,213)	12,324	1,588,349	17,479,186	12,545	13,643	13,445,834
Чистый (убыток)/прибыль от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(299,098)	(27,082,475)	19,074,879	26,784	75,178	5,833,946	55,081	(2,315,705)
Чистая прибыль/(убыток) от операций с инвестиционными ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	19,587	49,046	-	-	(7,550)	-	61,083
Чистые заработанные страховые премии	-	2,132,353	-	-	-	-	3,424,328	5,556,681
Чистая прибыль в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	-	9,961,491	63,559	6,544,684	-	-	16,569,734
Чистые страховые выплаты и изменения в резервах по договорам страхования	-	(3,982,815)	-	-	-	-	(8,363,313)	(12,346,128)
Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто	(7,152,646)	(1,457,937)	4,275,942	(18,471,997)	(10,439,923)	750,209	414,711	(32,081,641)
<b>Операционные доходы/(расходы)</b>	<b>(14,030,365)</b>	<b>110,529,097</b>	<b>45,748,718</b>	<b>23,923,706</b>	<b>31,535,427</b>	<b>11,958,631</b>	<b>4,465,479</b>	<b>214,130,693</b>
(Резерв)/восстановление резерва под обесценение прочих финансовой активов и обязательств кредитного характера	3,673,727	1,032,413	(1,150,870)	790,533	4,862,159	202,441	16,619	9,427,022
Административные расходы	(5,067,535)	(26,660,380)	(8,539,885)	(14,537,256)	(5,817,979)	(3,244,450)	(2,150,084)	(66,017,569)
Доля финансового результата ассоциированных и совместных предприятий	-	-	-	(12,277)	-	7,663	-	(4,614)
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>(15,424,173)</b>	<b>84,901,130</b>	<b>36,057,963</b>	<b>10,164,706</b>	<b>30,579,607</b>	<b>8,924,285</b>	<b>2,332,014</b>	<b>157,535,532</b>
Расход по подоходному налогу	(1,850,714)	(13,971,696)	(2,531,061)	(3,777,411)	(5,548,645)	(3,598,681)	(320,023)	(31,598,231)
<b>Показатели отчетных сегментов</b>	<b>(17,274,887)</b>	<b>70,929,434</b>	<b>33,526,902</b>	<b>6,387,295</b>	<b>25,030,962</b>	<b>5,325,604</b>	<b>2,011,991</b>	<b>125,937,301</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2021 года**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Стратегическое управление	Предоставление доступного жилья	Оказание поддержки крупному бизнесу	Оказание поддержки и развитие малого и среднего бизнеса	Расширение инвестиций	Страхование экспорта	Итого
<b>2020 г.</b>							
Процентные доходы	96,390,622	202,117,417	201,704,673	25,983,469	4,357,288	7,228,378	537,781,847
Процентные расходы	(94,194,750)	(95,323,410)	(146,655,937)	(10,814,186)	(359,210)	(20,287)	(347,367,780)
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>2,195,872</b>	<b>106,794,007</b>	<b>55,048,736</b>	<b>15,169,283</b>	<b>3,998,078</b>	<b>7,208,091</b>	<b>190,414,067</b>
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-	(14,031,745)	(27,684,033)	(1,410,011)	-	-	(43,125,789)
Чистый комиссионный доход/(расход)	(35,775)	(5,438,534)	(232,879)	5,652,831	194,817	(7,424)	133,036
Чистая прибыль от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	16,648	211,514	4,084,181	-	526,416	73,875	4,912,634
Чистая прибыль от операций с инвестиционными ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	65,570	205,457	9,826,579	151,545	3,469,832	99,573	13,818,556
Чистые заработанные страховые премии	-	1,851,589	-	-	-	1,776,861	3,628,450
Чистая прибыль/(убыток) в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	-	(266,162)	2,955,450	-	-	2,689,288
Чистые страховые расходы и изменения в резервах по договорам страхования	-	(10,275,470)	-	-	-	(3,927,830)	(14,203,300)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	18,510,665	3,128,540	(3,799,929)	293,706	3,431,780	1,130,286	22,695,048
<b>Операционные доходы</b>	<b>20,752,980</b>	<b>82,445,358</b>	<b>36,976,493</b>	<b>22,812,804</b>	<b>11,620,923</b>	<b>6,353,432</b>	<b>180,961,990</b>
Резерв под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера	(1,482,327)	(1,914,047)	(12,242,222)	(11,376,098)	(1,016,539)	(78,508)	(28,109,741)
Административные расходы	(5,772,674)	(26,348,537)	(8,274,573)	(5,248,626)	(3,171,091)	(1,757,809)	(50,573,310)
Доля финансового результата ассоциированных и совместных предприятий	-	-	-	-	(4,789)	-	(4,789)
<b>Прибыль до вычета подоходного налога</b>	<b>13,497,979</b>	<b>54,182,774</b>	<b>16,459,698</b>	<b>6,188,080</b>	<b>7,428,504</b>	<b>4,517,115</b>	<b>102,274,150</b>
Расход по подоходному налогу	2,385,841	(9,540,381)	(863,601)	(1,425,201)	(1,927,104)	(653,211)	(12,023,657)
<b>Показатели отчетных сегментов</b>	<b>15,883,820</b>	<b>44,642,393</b>	<b>15,596,097</b>	<b>4,762,879</b>	<b>5,501,400</b>	<b>3,863,904</b>	<b>90,250,493</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2021 года**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2021 г.</b>	<b>2020 г.</b>
<b>Сверка показателей выручки отчетных сегментов с показателями прибыли или убытка:</b>		
Чистый процентный доход отчетного сегмента	299,823,704	190,414,067
Прочие корректировки	(1,311,628)	824,020
<b>Итого чистого процентного дохода</b>	<b>298,512,076</b>	<b>191,238,087</b>
Прибыль отчетного сегмента	125,937,301	90,250,493
Влияние консолидации	(15,057,248)	(17,193,386)
<b>Итого прибыли</b>	<b>110,880,053</b>	<b>73,057,107</b>

### **32 Присоединение АО НУХ «КазАгро»**

В конце 2020 года в рамках реализации пункта 52 «Создание единого института развития путем объединения АО «НУХ «Байтерек» и АО «НУХ «КазАгро» с двукратным сокращением портфельных компаний и с соответствующей корректировкой штатной численности» Общенационального плана мероприятий (далее - ОНП) по реализации Послания Главы государства «Казахстан в новой реальности: время действий» от 1 сентября 2020 года Министерством сельского хозяйства РК и Министерством индустрии и инфраструктурного развития Республики Казахстан была утверждена Дорожная карта.

29 января 2021 года решением заочного заседания Совета директоров АО «НУХ «Байтерек» было принято решение о размещении акций Холдинга в пределах объявленного количества акций в количестве 199,591,261 штук по цене 1,075 тенге 87 тиын в пользу Единственного Акционера АО «НУХ «КазАгро» в счет оплаты приобретаемых Холдингом 100% акций АО НУХ «КазАгро». Акционерный капитал Холдинга увеличился после присоединения АО НУХ «КазАгро» на сумму 214,734,250 тыс. тенге. 26 февраля 2021 года в соответствии с пунктом 6 Дорожной карты ОНПМ был заключен Договор о присоединении АО «НУХ «КазАгро» к АО «НУХ «Байтерек» и передаточный акт, в соответствии с которым АО «НУХ «Байтерек» в порядке универсального правопреемства принял все имущество, права и обязательства АО «НУХ «КазАгро». 1 марта 2021 года после осуществления сделки по размещению акций Холдингом АО «НУХ «КазАгро» передало все консолидированные активы и обязательства, и консолидированные чистые активы при передаче составили 102,752,257 тыс. тенге. В связи с чем Холдинг признал в составе нераспределенной прибыли отрицательную разницу в сумме 111,981,993 тыс. тенге.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2021 года**

В следующей таблице представлена информация о признанных суммах в отношении приобретенных активов и принятых обязательств на дату присоединения.

(в тысячах казахстанских тенге)

	<b>АО «НУХ «КазАгро»</b>
<b>Дата приобретения</b>	<b>1 марта 2021 года</b>
<b>Консолидированные активы</b>	
Денежные средства и их эквиваленты	375,993,158
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,768,501
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	22,181,966
Депозиты в банках и финансовых институтах	26,007,304
Кредиты, выданные клиентам	589,494,555
Инвестиционные ценные бумаги	37,253,676
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	266,905,679
Объекты инвестирования, учитываемые методом долевого участия	555,065
Инвестиционная собственность	4,817,916
Предоплата по текущему подоходному налогу	5,925,929
Актив по отложенному подоходному налогу	31,455,395
Основные средства	2,582,915
Нематериальные активы	1,334,084
Государственные субсидии к получению	16,889,400
Долгосрочные активы, удерживаемые для продажи	3,568,789
Прочие финансовые активы	6,851,066
Прочие активы	20,179,440
<b>Итого активов</b>	<b>1,414,764,838</b>
<b>Консолидированные обязательства</b>	
Выпущенные долговые ценные бумаги	973,863,002
Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами	45,852,105
Займы, предоставленные Правительством Республики Казахстан	226,448,530
Обязательство по отложенному подоходному налогу	1,892,928
Прочие финансовые обязательства	13,970,862
Государственные субсидии	23,039,754
Прочие обязательства	26,945,400
<b>Итого обязательств</b>	<b>1,312,012,581</b>
<b>Итого чистые активы</b>	<b>102,752,257</b>

### 33 Условные обязательства

**Судебные разбирательства.** Время от времени в ходе текущей деятельности в судебные органы поступают иски в отношении Холдинга и его дочерних предприятий. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних профессиональных консультантов, руководство Холдинга считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Холдинга, и, соответственно, не сформировал резерв на покрытие убытков по данным разбирательствам в консолидированной финансовой отчетности.

**Условные налоговые обязательства.** Налоговая система Республики Казахстан, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами, в том числе заключений, касающихся учета дохода, расходов и прочих статей в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение пяти последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Казахстане будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Холдинга, исходя из своего понимания применимого казахстанского налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

**Условные обязательства инвестиционного характера.** Холдинг приобретает в свой портфель обязательства по фондам прямых инвестиций. Холдинг диверсифицирует свой портфель инвестиций, распределяя инвестиции по менеджерам, соответствующим секторам промышленности, странам и этапам инвестирования. По состоянию на 31 декабря 2021 года договорные условные обязательства инвестиционного характера составляют в общей сумме 66,186,714 тыс. тенге (31 декабря 2020 года: 74,300,364 тыс. тенге). В соответствии с учредительными договорами фондов прямых инвестиций в случае неуплаты суммы обязательства инвестиционного характера, после того как менеджер выпустил платежное требование, к Холдингу могут быть применены санкции, в том числе отсрочка выплаты вознаграждения, приостановка распределения прибыли, временный отказ в праве участвовать в корпоративном управлении фондами, и принудительная продажа доли Холдинга соинвесторам и третьим лицам. По состоянию на 31 декабря 2021 года и 2020 года у Холдинга не было просроченных обязательств инвестиционного характера.

**Соблюдение особых условий.** Дочерние предприятия Холдинга должны соблюдать определенные особые условия, в основном, связанные с заемными средствами. Несоблюдение этих особых условий может иметь негативные последствия для Холдинга. По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года Холдинг соблюдал все особые условия.

**Страхование.** Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Казахстане. Холдинг не осуществлял в полном объеме страхования зданий и оборудования, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Холдинга или в иных случаях, относящихся к деятельности Холдинга. До того момента, пока Холдинг не будет иметь адекватного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и консолидированное финансовое положение Холдинга.

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

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

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2021 года</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>
Безотзывные обязательства по предоставлению кредитов или обязательства, отзыв которых возможен только в ответ на существенные негативные изменения	32,357,889	30,694,775
Обязательства по предоставлению займов и кредитных линий	387,766,967	75,377,043
Обязательства по финансовой аренде	150,816,737	136,200,665
Финансовые гарантии выданные	306,208,293	193,339,096
<b>Итого обязательств кредитного характера за вычетом резерва</b>	<b>877,149,886</b>	<b>435,611,579</b>

Общая сумма задолженности по неиспользованным кредитным линиям, аккредитивам и гарантиям в соответствии с договорами не обязательно представляет собой будущие денежные требования, поскольку возможны истечение срока действия или отмена указанных обязательств без предоставления заемщику средств. По состоянию на 31 декабря 2021 года резервы в отношении обязательств по предоставлению займов по ставке ниже рыночной составили 9,229,588 тыс. тенге (31 декабря 2020 года: 2,275,338 тыс. тенге). Обязательства кредитного характера выражены в тенге.

Обязательства по предоставлению займов и кредитных линий включает отзывные обязательства в размере 155,298,995 тыс. тенге. Соглашение об обязательствах по предоставлению займов предусматривают право Холдингу на односторонний выход из соглашения в случае возникновения неблагоприятных условий для Компании, а также в случае отсутствия ресурсов для кредитования.

**34 Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств**

Холдинг имеет генеральные соглашения о взаимозачете Международной ассоциации дилеров по свопам и производным финансовым инструментам (ISDA) и схожие генеральные соглашения о взаимозачете, которые не отвечают критериям для взаимозачета в консолидированном отчете о финансовом положении. Причина состоит в том, что они создают право взаимозачета признанных сумм, которое является юридически действительным только в случае дефолта, неплатежеспособности или банкротства Холдинга или его контрагентов. Кроме того, Холдинг и его контрагенты не намереваются урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2021 года:

	<u>Валовые суммы до выполнения взаимозачета, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении</u>	<u>Валовые суммы взаимозачета, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении</u>	Нетто-сумма после выполнения взаимозачета, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении	Суммы, подпадающие под действие генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении		Чистая сумма риска
				Финансовые инструменты	Денежное обеспечение полученное	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	(а)	(б)	(в) = (а) - (б)	(г)	(е)	(в) - (г) + (е)
<b>АКТИВЫ</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	440,146,200	-	440,146,200	(437,801,320)	-	2,344,880
Кредиты, выданные клиентам	17,807,397	-	17,807,397	-	(162,372)	17,645,025
<b>ИТОГО АКТИВОВ, ПОДЛЕЖАЩИХ ВЗАИМОЗАЧЕТУ, ПОДПАДАЮЩИХ ПОД ДЕЙСТВИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО СОГЛАШЕНИЯ О ВЗАИМОЗАЧЕТЕ ИЛИ АНАЛОГИЧНОГО СОГЛАШЕНИЯ</b>	<b>457,953,597</b>	<b>-</b>	<b>457,953,597</b>	<b>(437,801,320)</b>	<b>(162,372)</b>	<b>19,989,905</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Средства клиентов	162,372	-	162,372	(162,372)	-	-
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	43,189,663	-	43,189,663	(43,151,639)	-	38,024
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ПОДЛЕЖАЩИХ ВЗАИМОЗАЧЕТУ, ПОДПАДАЮЩИХ ПОД ДЕЙСТВИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО СОГЛАШЕНИЯ О ВЗАИМОЗАЧЕТЕ ИЛИ АНАЛОГИЧНОГО СОГЛАШЕНИЯ</b>	<b>43,352,035</b>	<b>-</b>	<b>43,352,035</b>	<b>(162,372)</b>	<b>-</b>	<b>38,024</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2021 года**

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2020 года:

	<b>Валовые суммы до выполнения взаимозачета, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении</b>	<b>Валовые суммы взаимозачета, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении</b>	<b>Нетто-сумма после взаимозачета, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении</b>	<b>Суммы, подпадающие под действие генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении</b>		<b>Чистая сумма риска</b>
				<b>Финансовые инструменты</b>	<b>Денежное обеспечение полученное</b>	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>(а)</b>	<b>(б)</b>	<b>(в) = (а) - (б)</b>	<b>(г)</b>	<b>(е)</b>	<b>(в) - (г) + (е)</b>
<b>АКТИВЫ</b>						
Денежные средства и их эквиваленты						
- Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	120,842,435	-	120,842,435	(120,931,442)	-	(89,007)
Кредиты, выданные клиентам	13,424,436	-	13,424,436	-	(2,807,162)	10,617,274
<b>ИТОГО АКТИВОВ, ПОДЛЕЖАЩИХ ВЗАИМОЗАЧЕТУ, ПОДПАДАЮЩИХ ПОД ДЕЙСТВИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО СОГЛАШЕНИЯ О ВЗАИМОЗАЧЕТЕ ИЛИ АНАЛОГИЧНОГО СОГЛАШЕНИЯ</b>	<b>134,266,871</b>	<b>-</b>	<b>134,266,871</b>	<b>(120,931,442)</b>	<b>(2,807,162)</b>	<b>10,528,267 4</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Средства клиентов	2,807,162	-	2,807,162	(2,807,162)	-	-
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ПОДЛЕЖАЩИХ ВЗАИМОЗАЧЕТУ, ПОДПАДАЮЩИХ ПОД ДЕЙСТВИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО СОГЛАШЕНИЯ О ВЗАИМОЗАЧЕТЕ ИЛИ АНАЛОГИЧНОГО СОГЛАШЕНИЯ</b>	<b>2,807,162</b>	<b>-</b>	<b>2,807,162</b>	<b>(2,807,162)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Сумма взаимозачета в консолидированном отчете о финансовом положении, отраженная в столбце (б), является наименьшей из: (i) валовой суммы до выполнения взаимозачета, отраженной в колонке (а), и (ii) суммы соответствующего инструмента, подлежащего взаимозачету. Аналогично, суммы в столбцах (г) и (е) ограничены риском, отраженным в столбце (в) для каждого отдельного инструмента, что позволяет избежать недооценки конечного чистого риска.

### 35 Справедливая стоимость

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

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

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

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

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2021 года				31 декабря 2020 года			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
<b>АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>								
Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4,115	-	154,114,165	154,118,280	4,070	9,989	127,756,307	127,770,366
Инвестиционные ценные бумаги	533,674,407	157,406,100	16,023,411	707,103,918	193,681,361	163,029,934	2,941,430	359,652,725
Кредиты, выданные клиентам	-	-	234,731,679	234,731,679	-	-	100,580,983	100,580,983
Встроенный производный инструмент	-	-	1,267,117	1,267,117	-	-	2,617,752	2,617,752
<b>ИТОГО АКТИВОВ, ОЦЕНИВАЕМЫХ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>	<b>533,678,522</b>	<b>157,406,100</b>	<b>406,136,372</b>	<b>1,097,220,994</b>	<b>193,685,431</b>	<b>163,039,923</b>	<b>233,896,472</b>	<b>590,621,826</b>

**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 прочих активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, для которых справедливая стоимость не может быть определена на основании входных данных с наблюдаемых рынков.

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, изменений в методах оценки для многократных оценок справедливой стоимости 2 Уровня не произошло (2020 год: не произошло).

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

Инвестиции Холдинга в долевые инструменты, отнесенные к уровню 3, включают вклады в инвестиционные фонды. Данные фонды инвестируют, в первую очередь, в частный акционерный капитал посредством приобретения некотируемых обыкновенных акций компаний стран с переходной экономикой (в основном в Республике Казахстан и России). Для определения справедливой стоимости вложений в данные инвестиционные фонды, Холдинг привлек независимого оценщика за годы, закончившиеся 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года. Подход, использованный оценщиком, предполагает оценку справедливой стоимости базовых портфельных инвестиций (бизнеса), находящихся в собственности каждого фонда, и затем расчет доли Холдинга в стоимости данного бизнеса. В качестве перекрестной проверки оценщик также проводит анализ справедливой стоимости инвестиций, представленной в отчетности каждого из фондов, и оценивает основу для существенных различий между оцененной справедливой стоимостью и справедливой стоимостью, представленной компаниями по управлению фондами.

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

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

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

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2021 года**

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных компаний, включенный в портфель фондов частного капитала, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2021 года, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Холдинг считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными.

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Холдинга	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Энергетика	20,459,640	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки <sup>(1)</sup>	+/- 5%	1,022,982
	2,754,654	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	137,733
	30,061	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	1,503
Альтернативная энергетика	7,321,981	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	366,099
	4,401,582	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	220,079
	3,846,458	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	192,323
	99,014	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	4,951
Услуги транспорта и логистики	40,510,346	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки <sup>(2)</sup>	+/- 5%	2,025,517
	10,585,042	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	529,583
	3,991,654	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	199,583
	3,720,642	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	186,032
	3,652,338	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	182,617
	3,600,000	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	180,000
	3,517,705	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	175,885
	1,942,054	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	97,103
	1,707,123	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	85,356
80,831	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	4,042	
Недвижимость	180,996	Затратный подход	Амортизированные затраты возмещения	+/- 5%	9,050
	3,359,088	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	167,954
Производство	1,221,783	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	61,089
	1,783,096	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	89,155
	498,625	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	24,931
	201,273	Затратный подход	Амортизированные затраты возмещения	+/- 5%	10,064
Медицинская диагностика	1,108,121	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	55,406
	634,062	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	31,703
	141,041	Затратный подход	Амортизированные затраты возмещения	+/- 5%	7,052

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2021 года**

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Холдинга	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Сельское хозяйство	18,065,733	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	486,987
	3,017,088	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	150,854
	2,372,493	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	118,625
	1,080,054	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	54,003
	1,000,000	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	50,000
	757,130	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	37,856
	102,313	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	5,116
Индустрия развлечений	39,396	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	1,970
	629,885	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	31,494
Телекоммуникационные услуги	224,679	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	11,234
	25,521	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	1,276
Венчурное финансирование	3,974,287	Скорректированная стоимость чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	198,714
	1,294,513	Скорректированная стоимость чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	69,726
	174,522	Скорректированная стоимость чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	8,726
	7,341	Скорректированная стоимость чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	367
<b>Итого</b>	<b>154,114,165</b>				

(1) Для определения справедливой стоимости инвестиции Группа использовала следующие ненаблюдаемые исходные данные:

- Средний показатель рентабельности EBITDA в размере 17.4% (2020: 16.2%)
- Ежегодный рост выручки в размере 6.0% (2020: 5.8%)

(2) Для определения справедливой стоимости инвестиции Группа использовала следующие ненаблюдаемые исходные данные:

- Средний показатель рентабельности EBITDA в размере 85.8% (2020: 86.0%)
- Ежегодный рост выручки в размере 6.0% (2020: 5.8%)

Увеличение EBITDA маржи и роста выручки привело бы к увеличению справедливой стоимости инвестиций.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2021 года**

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных компаний, включенный в портфель фондов частного капитала, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2020 года, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Холдинг считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными.

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Холдинга	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
	22,513,090	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	1,125,655
Энергетика	471,544	Затратный подход	Согласно биржевых котировок	+/- 5%	23,577
	38,281	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	1,914
	26,411	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	1,321
	7,853,681	Затратный подход	EBITDA/(мультипликатор)	+/- 5%	392,684
Альтернативная энергетика	4,142,000	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	207,100
	1,161,903	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	58,095
	124,287	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	6,214
	40,150,121	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	2,007,506
Услуги транспорта и логистики	4,454,394	Сравнительный подход	EBITDA/(мультипликатор)	+/- 5%	222,720
	3,522,235	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	176,112
	3,407,435	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	170,372
	1,890,507	Сравнительный подход	EBITDA/(мультипликатор)	+/- 5%	94,525
	1,177,882	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	58,894
	108,513	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	5,426
Производство	8,564,824	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	428,241
	750,000	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	37,500
	382,666	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	19,133
	239,859	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	11,993
	196,197	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	9,810
Природные ресурсы	909,627	Сравнительный подход	EBITDA/(мультипликатор)	+/- 5%	45,481
Недвижимость	240,000	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	12,000
	1,293,428	Сравнительный подход	EBITDA/(мультипликатор)	+/- 5%	64,671
Медицинская диагностика	1,077,651	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	53,883
	572,405	Сравнительный подход	Согласно биржевых котировок	+/- 5%	28,620
	190,313	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	9,516
	163,757	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	8,188

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2021 года**

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Холдинга	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
Сельское хозяйство	7,172,461	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	358,623
	3,882,000	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	194,100
	2,000,001	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	100,000
	1,000,000	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	50,000
	650,569	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	32,528
	300,965	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	15,048
	50,241	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	2,512
Электротехническая промышленность	527,381	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	26,369
Финансовые услуги	1,403,642	Сравнительный подход	ЕБИТДА/(мультипликатор)	+/- 5%	70,182
	10,495	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	525
Индустрия развлечений	1,698,056	Сравнительный подход	ЕБИТДА/(мультипликатор)	+/- 5%	84,903
	695,773	Сравнительный подход	ЕБИТДА/(мультипликатор)	+/- 5%	34,789
Телекоммуникационные услуги	40,416	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	2,021
Технологии	2,614,887	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	130,744
Прочее	86,409	-	-	-	4,320
<b>Итого</b>	<b>127,756,307</b>				

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2021 года**

В таблице ниже приведены методы оценки и исходные данные, использованные в оценке справедливой стоимости для оценок 3 Уровня кредитов, выданных клиентам, инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, и встроенного производного инструмента, а также чувствительность оценок к возможным изменениям исходных данных по состоянию на 31 декабря 2021 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Справедливая стоимость</b>	<b>Метод оценки</b>	<b>Используемые исходные данные</b>	<b>Диапазон исходных данных (средневзвешенное значение)</b>	<b>Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным</b>
<i>Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>	234,731,679	Дисконтированные потоки денежных средств	Ставка дисконтирования	2.04% долл. США, 12.97%-23.74% тенге	Существенное увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
<i>Встроенный производный инструмент</i>	1,267,117	Модель опциона	Волатильность курса обмена иностранной валюты	RUB: 6.41% рубль	Существенное увеличение волатильности приведет к повышению справедливой стоимости
<i>Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости</i>	16,023,411	Дисконтированные потоки денежных средств	Ставка дисконтирования	12.96%	Существенное увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
	<b>252,022,207</b>				

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 2020 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Справедливая стоимость</b>	<b>Метод оценки</b>	<b>Используемые исходные данные</b>	<b>Диапазон исходных данных (средневзвешенное значение)</b>	<b>Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным</b>
<i>Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>	100,580,983	Дисконтированные потоки денежных средств	Ставка дисконтирования	2.84% долл. США, 13.90%-22.81% тенге	Существенное увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
<i>Встроенный производный инструмент</i>	2,617,752	Модель опциона	Волатильность курса обмена иностранной валюты	RUB: 8,31% рубль	Существенное увеличение волатильности приведет к повышению справедливой стоимости
<i>Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости</i>	2,941,430	Дисконтированные потоки денежных средств	Ставка дисконтирования	13.59%-17.85%	Существенное увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
	<b>106,140,165</b>				

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

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

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2021 года**

Ниже представлена информация о сверке изменений по 3 Уровню иерархии справедливой стоимости по классам инструментов за год, закончившийся 31 декабря 2021 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Инвестицион- ные ценные бумаги	Встроенные производные инструменты	Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток
<b>Справедливая стоимость на 1 января 2021 года</b>	<b>127,756,307</b>	<b>2,941,430</b>	<b>2,617,752</b>	<b>100,580,983</b>
Доходы или расходы, отраженные в составе прибыли или убытка за год	4,965,642	1,735,065	(1,195,613)	(5,856,944)
Признано в результате объединения	2,768,501	14,055,653	-	-
Приобретения	28,715,191	-	-	192,524,443
Погашение, расторжение договоров	-	(1,130,761)	(155,022)	(52,516,803)
Выбытия	(10,091,476)	(1,577,976)	-	-
<b>Справедливая стоимость на 31 декабря 2021 года</b>	<b>154,114,165</b>	<b>16,023,411</b>	<b>1,267,117</b>	<b>234,731,679</b>

Ниже представлена информация о сверке изменений по 3 Уровню иерархии справедливой стоимости по классам инструментов за год, закончившийся 31 декабря 2020 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Инвестицион- ные ценные бумаги	Встроенные производные инструменты	Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток
<b>Справедливая стоимость на 1 января 2020 года</b>	<b>128,879,984</b>	<b>2,675,110</b>	<b>6,651,931</b>	<b>81,495,249</b>
Доходы или расходы, отраженные в составе прибыли или убытка за год	(7,227,943)	517,915	2,103,761	9,756,540
Приобретения	11,867,197	-	-	21,128,638
Погашение, расторжение договоров	(5,762,931)	(251,595)	(6,259,582)	(11,799,444)
Приобретение в составе дебиторской задолженности по финансовой аренде	-	-	121,642	-
<b>Справедливая стоимость на 31 декабря 2020 года</b>	<b>127,756,307</b>	<b>2,941,430</b>	<b>2,617,752</b>	<b>100,580,983</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2021 года**

Несмотря на тот факт, что Холдинг полагает, что его оценки справедливой стоимости являются адекватными, использование различных методик и суждений может привести к различным оценкам справедливой стоимости. Замена одного или более предположений, использованных при расчете справедливой стоимости кредитов, выданных клиентам, и встроенных производных инструментов, отнесенных к 3-му Уровню, на возможные альтернативные предположения, имела бы следующее влияние на результаты расчетов по состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года:

(в тысячах казахстанских тенге)	2021 г.		2020 г.	
	Влияние на прибыль или убыток		Влияние на прибыль или убыток	
	Благоприятное	Неблагоприятное	Благоприятное	Неблагоприятное
Кредиты, выданные клиентам	5,088,095	(4,759,588)	2,002,322	(1,908,028)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде				
- Встроенный производный инструмент	403,775	(331,228)	578,187	(420,457)
<b>Итого</b>	<b>5,491,870</b>	<b>(5,090,816)</b>	<b>2,580,509</b>	<b>(2,328,485)</b>

Благоприятное и неблагоприятное влияние, возникающее при использовании возможных альтернативных предположений, рассчитываются посредством пересмотра значений модели:

- для встроенных производных инструментов: с помощью ненаблюдаемых данных на основе средних верхних и нижних квартилей в отношении диапазонов возможных оценок Холдинга. Основные данные и допущения в моделях по состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года следующие:
  - изменение волатильности обменных курсов в долларах США/российских рублях на 50%;
  - изменение диапазона между безрисковыми ставками в тенге и долларах США/российских рублях на 0.5%;
  - изменение ожидаемой ставки дисконтирования на 100 базисных пунктов.
- для займов, выданных клиентам, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: уменьшение и увеличение ставки дисконтирования на 1 %.

**Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, для которых представляется раскрытие справедливой стоимости.** Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2021 года:

(в тысячах казахстанских тенге)	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Балансовая стоимость
<b>АКТИВЫ</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	-	1,389,045,232	-	1,389,045,232	1,389,045,232
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	-	298,148,828	2,549,348	300,698,176	367,879,233
Депозиты в банках и в финансовых институтах	-	217,237,318	-	217,237,318	217,171,683
Кредиты, выданные клиентам	-	4,086,494,463	245,928,467	4,332,422,930	4,469,341,866
Инвестиционные ценные бумаги	-	1,058,895,087	36,200,511	1,095,095,598	1,078,311,772
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (за вычетом встроенных производных инструментов)	-	740,756,223	30,366,859	771,123,082	928,659,102
<b>ИТОГО</b>	-	<b>7,790,577,151</b>	<b>315,045,185</b>	<b>8,105,622,336</b>	<b>8,450,408,888</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Средства клиентов	-	1,788,020,886	-	1,788,020,886	1,788,020,886
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,089,196,564	2,982,746,683	-	4,071,943,247	4,065,432,159
Займы от банков и прочих финансовых институтов	-	650,346,963	-	650,346,963	652,462,122
Займы от Правительства Республики Казахстан	-	529,120,609	-	529,120,609	577,428,415
Субординированный долг	-	2,612,147	-	2,612,147	7,502,151
<b>ИТОГО</b>	<b>1,089,196,564</b>	<b>5,952,847,288</b>	-	<b>7,042,043,852</b>	<b>7,090,845,733</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2021 года**

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2020 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Уровень 1</b>	<b>Уровень 2</b>	<b>Уровень 3</b>	<b>Итого</b>	<b>Балансовая стоимость</b>
<b>АКТИВЫ</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	-	577,623,210	-	577,623,210	577,623,210
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	-	289,079,242	2,212,775	291,292,017	343,660,770
Депозиты в банках и в финансовых институтах	-	259,247,511	-	259,247,511	259,247,511
Кредиты, выданные клиентам	-	3,070,416,755	53,467,139	3,123,883,894	3,215,689,039
Инвестиционные ценные бумаги	-	1,102,533,232	3,451,491	1,105,984,723	1,076,548,392
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (за вычетом встроенных производных инструментов)	-	341,879,525	17,467,517	359,347,042	487,999,107
<b>ИТОГО</b>	-	<b>5,640,779,475</b>	<b>76,598,922</b>	<b>5,717,378,397</b>	<b>5,960,768,029</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Средства клиентов	-	1,062,591,005	-	1,062,591,005	1,062,591,005
Выпущенные долговые ценные бумаги	719,503,592	1,773,060,274	-	2,492,563,866	2,511,162,841
Займы от банков и прочих финансовых институтов	-	664,073,876	-	664,073,876	686,324,646
Займы от Правительства Республики Казахстан	-	312,276,827	-	312,276,827	347,670,193
Субординированный долг	-	1,029,602	-	1,029,602	6,991,949
<b>ИТОГО</b>	<b>719,503,592</b>	<b>3,813,031,584</b>	-	<b>4,532,535,176</b>	<b>4,614,740,634</b>

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.

Следующие допущения используются руководством для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов:

- ставки дисконтирования от 2.13% до 9.11% годовых по кредитам, выданным в иностранной валюте, и от 10.53% до 24.79% годовых по кредитам, выданным в тенге (31 декабря 2020 года: 2.96% - 16.57% годовых по кредитам, выданным в иностранной валюте, и 10.61% до 26.76% годовых по кредитам, выданным в тенге), используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств от кредитов, выданных клиентам;
- ставки дисконтирования 1.70% годовых (долл. США) и от 10.42% до 13.90% годовых (тенге) (31 декабря 2020 года: 2.09% годовых (долл. США) и 13.23% - 14.84% годовых (тенге)) используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств по долговым ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости;
- ставки дисконтирования от 11.00% до 15.03% годовых (31 декабря 2020 года: 12.94% - 15.37% годовых) используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств от кредитов, выданных банкам;
- ставка дисконтирования от 10.30% до 27.17% годовых (31 декабря 2020 года: 9.90% - 22.37% годовых) используется для дисконтирования будущих потоков денежных средств от дебиторской задолженности по финансовой аренде;
- ставки дисконтирования от 1.22% до 2.48% годовых (долл. США) и от 10.62% до 13.49% годовых (тенге) (31 декабря 2020 года: 1.28% - 2.48% годовых (долл. США) и 10.17% - 11.64% годовых (тенге)) используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств по выпущенным долговым ценным бумагам;

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2021 года**

- ставки дисконтирования от 10.42% до 10.80% годовых (31 декабря 2020 года: 11.76% - 13.23% годовых) используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств по субординированному долгу;
- ставки дисконтирования от 1.70% до 11.30% годовых по кредитам в иностранной валюте, и от 10.62% до 12.94% годовых по кредитам в тенге, (31 декабря 2020 года: 2.09% - 8.96% годовых по кредитам, выданным в иностранной валюте, и 11.15% годовых по кредитам, выданным в тенге) используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств по займам от банков и прочих финансовых институтов;
- ставки дисконтирования от 10.62% до 10.68% годовых (31 декабря 2020 года: 10.80% - 11.43% годовых) используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств по займам от ФНБ «Самрук-Казына».

**36 Представление финансовых инструментов по категориям оценки**

На 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года все финансовые обязательства Холдинга, за исключением производных финансовых инструментов, отражаются по амортизированной стоимости. Производные финансовые инструменты классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2021 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	По амортизированной стоимости	По справедливой стоимости через прибыль или убыток	По справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Итого балансовой стоимости	Справедливая стоимость
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>					
Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	154,218,280	-	154,218,280	154,218,280
Кредиты, выданные клиентам	-	234,731,679	-	234,731,679	234,731,679
Инвестиционные ценные бумаги	-	19,813,223	687,290,695	707,103,918	707,103,918
Встроенные производные инструменты	-	1,267,117	-	1,267,117	1,267,117
	-	<b>410,030,299</b>	<b>687,290,695</b>	<b>1,097,320,994</b>	<b>1,097,320,994</b>
<b>Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	1,389,045,232	-	-	1,389,045,232	1,389,045,232
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	367,879,233	-	-	367,879,233	300,698,176
Депозиты в банках и в финансовых институтах	217,171,683	-	-	217,171,683	217,237,318
Кредиты, выданные клиентам	4,469,341,866	-	-	4,469,341,866	4,332,422,930
Инвестиционные ценные бумаги	1,078,311,772	-	-	1,078,311,772	1,095,095,598
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (за вычетом встроенных производных инструментов)	928,659,102	-	-	928,659,102	771,123,082
Прочие финансовые активы	30,675,712	-	-	30,675,712	30,675,712
	<b>8,481,084,600</b>	-	-	<b>8,481,084,600</b>	<b>8,136,298,048</b>
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ</b>	<b>8,481,084,600</b>	<b>410,030,299</b>	<b>687,290,695</b>	<b>9,578,305,594</b>	<b>9,233,619,042</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2021 года**

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2020 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	По амортизированной стоимости	По справедливой стоимости через прибыль или убыток	По справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Итого балансовой стоимости	Справедливая стоимость
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>					
Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	127,770,366	-	127,770,366	127,770,366
Кредиты, выданные клиентам	-	100,580,983	-	100,580,983	100,580,983
Инвестиционные ценные бумаги	-	9,171,182	350,481,543	359,652,725	359,652,725
Встроенные производные инструменты	-	2,617,752	-	2,617,752	2,617,752
	-	<b>240,140,283</b>	<b>350,481,543</b>	<b>590,621,826</b>	<b>590,621,826</b>
<b>Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	577,623,210	-	-	577,623,210	577,623,210
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	343,660,770	-	-	343,660,770	291,292,017
Депозиты в банках и в финансовых институтах	259,247,511	-	-	259,247,511	259,247,511
Кредиты, выданные клиентам	3,215,689,039	-	-	3,215,689,039	3,123,883,894
Инвестиционные ценные бумаги	1,076,548,392	-	-	1,076,548,392	1,105,984,723
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (за вычетом встроенных производных инструментов)	487,999,107	-	-	487,999,107	359,347,042
Прочие финансовые активы	17,369,093	-	-	17,369,093	17,369,093
	<b>5,978,137,122</b>	-	-	<b>5,978,137,122</b>	<b>5,734,747,490</b>
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ</b>	<b>5,978,137,122</b>	<b>240,140,283</b>	<b>350,481,543</b>	<b>6,568,758,948</b>	<b>6,325,369,316</b>

### 37 Операции со связанными сторонами

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

Правительство Республики Казахстан имеет контроль над Холдингом, так как является конечной контролирующей стороной.

Холдинг принял решение о применении освобождения от раскрытия информации об индивидуально незначительных операциях и остатках по расчетам с государственными предприятиями.

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2021 года и средние номинальные процентные ставки:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Конечная материнская организация	Ассоциированные компании и совместные предприятия	Операции с государственными предприятиями
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	62,681,891	-	1,022,717,680
Кредиты, выданные клиентам (номинальные процентные ставки: 0.40%-9.57%)	-	-	380,578,434
Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	83,981,305	519,156
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (номинальные процентные ставки: 0.77%-11.9%)	89,844,520	-	51,056,767
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (номинальные процентные ставки: 4.93%- 7.68%)	934,811	-	2,200
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (номинальные процентные ставки: 0.77%-11.90%)	47,261,531	-	976,736,314
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (номинальная процентная ставка: 8.32%)	-	-	273,051,962
Объекты инвестирования, учитываемые методом долевого участия	-	555,065	-
Предоплата по текущему подоходному налогу	-	-	25,359,231
Актив по отложенному подоходному налогу	-	-	30,664,096
Прочие финансовые активы	321	-	17,693
Прочие активы	361,152	-	27,400,015
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Средства клиентов	-	-	429,389
Выпущенные долговые ценные бумаги (номинальные процентные ставки: 0.01%-10.31%)	-	-	2,394,763,040
Субординированный долг (номинальная процентная ставка: 0.01%)	-	-	7,502,151
Займы от банков и прочих финансовых институтов (номинальные процентные ставки: 0.30%-5.50%)	-	-	37,167,727
Займы от Правительства Республики Казахстан (номинальные процентные ставки: 0.01%-1.00%)	577,428,415	-	-
Обязательство по отложенному подоходному налогу	-	-	45,365,039
Обязательство по текущему подоходному налогу	-	-	1,915,356
Прочие финансовые обязательства	1,997,494	-	53,631,157
Государственные субсидии	-	-	741,637,963
Прочие обязательства	14,450	-	15,428,513

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2021 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Конечная материнская организация</b>	<b>Ассоциирован- ные компании и совместные предприятия</b>	<b>Операции с государствен- ными предприятиями</b>
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	13,736,243	79,517	124,283,061
Процентные расходы	(34,453,086)	-	(230,505,980)
Комиссионные доходы	715,369	-	1,874,098
Комиссионные расходы	-	-	(161,507)
Чистый доход от портфелей прямого инвестирования и венчурного капитала	-	4,965,642	-
Чистый доход от торговых ценных бумаг	36,705	-	-
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	64,259	-	145,949
Чистая прибыль от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	110,730
Резерв под обесценение кредитного портфеля	1,392	-	(36,600,109)
Резерв под обесценение прочих финансовой активов и обязательств кредитного характера	25,780	-	(8,565)
Административные расходы	(69)	(1,475)	(1,718,921)
Доля в финансовом результате объекта инвестирования, учитываемого методом долевого участия	-	(4,614)	-
Прочие доходы	-	-	127,665,673
Расход по подоходному налогу	-	-	(31,598,231)

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2020 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Конечная материнская организация	Ассоциированные компании и совместные предприятия	Операции с государственными предприятиями
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	12,286,000	-	388,052,949
Кредиты, выданные клиентам (номинальные процентные ставки: 0.47%-12.50%)	-	-	505,066,638
Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	78,093,184	-
Депозиты в банках и финансовых институтах (номинальные процентные ставки: 2.00%-8.50%)	-	-	8,952,492
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (номинальные процентные ставки: 3.00%-11.00%)	91,191,376	-	34,372,106
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (номинальные процентные ставки: 4.87%-9.10%)	1,405,461	-	699,911
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (номинальные процентные ставки: 1.51%-11.50%)	62,886,036	-	921,922,878
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (номинальная процентная ставка: 6.00%)	-	-	197,784,202
Объекты инвестирования, учитываемые методом долевого участия	-	2,388	-
Предоплата по текущему подоходному налогу	-	-	16,041,107
Актив по отложенному подоходному налогу	-	-	10,429,868
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	-	-	81,795
Прочие финансовые активы	3,847	-	3,538,878
Прочие активы	532,460	-	36,964,748
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Средства клиентов (номинальные процентные ставки: 2.00%-7.75%)	-	-	348,887
Выпущенные долговые ценные бумаги (номинальные процентные ставки: 0.01%-10.27%)	-	-	1,685,380,213
Субординированный долг (номинальная процентная ставка: 0.01%)	-	-	6,991,949
Займы от банков и прочих финансовых институтов (номинальные процентные ставки: 0.27%-5.50%)	-	-	62,384,408
Займы от Правительства Республики Казахстан (номинальные процентные ставки: 0.01%-1.00%)	347,670,193	-	-
Обязательство по отложенному подоходному налогу	-	-	33,715,827
Обязательство по текущему подоходному налогу	-	-	41,699
Прочие финансовые обязательства	5,670,743	-	1,866,529
Государственные субсидии	-	-	580,085,440
Прочие обязательства	351,921	-	10,183,249
Обязательства кредитного характера (неиспользованные кредитные линии)	-	-	841,685

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2021 года**

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2020 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Конечная материнская организация</b>	<b>Ассоциирован- ные компании и совместные предприятия</b>	<b>Операции с государствен- ными предприятиями</b>
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	12,401,176	-	124,411,316
Процентные расходы	(20,901,934)	-	(112,966,976)
Комиссионные доходы	828,605	-	16,814
Комиссионные расходы	-	-	(34,615)
Чистый расход от портфелей прямого инвестирования и венчурного капитала	-	(4,656,409)	-
Чистый доход от торговых ценных бумаг	32,388	-	-
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	183,180	-	9,885,788
Чистый (убыток)/прибыль от приобретения и продажи инвестиционных ценных бумаг, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(43,557)	-	133,165
Чистая прибыль от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	11,827
Чистая прибыль от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	-	216,855
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-	-	(12,782,236)
Резерв под обесценение прочих финансовой активов и обязательств кредитного характера	-	-	(75,211)
Прочие операционные доходы	-	-	359,117,953
Административные расходы	(171,145)	-	(2,385,766)
Доля в финансовом результате объекта инвестирования, учитываемого методом долевого участия	-	(4,789)	-
Расход по подоходному налогу	-	-	(12,023,657)

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения старшему руководящему персоналу:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2021 г.</b>	<b>2020 г.</b>
Члены Совета директоров и Правления	657,839	633,476
<b>Итого</b>	<b>657,839</b>	<b>633,476</b>

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

### **38 События после отчетной даты**

2 января 2022 года на западе Казахстана начались протесты, связанные с повышением цены на сжиженный природный газ с 60 тенге до 120 тенге за литр. Данные протесты распространились на другие города и привели к мародерству и гибели людей. 5 января 2022 года Правительство объявило о введении чрезвычайного положения. В результате вышеуказанных протестов и введения чрезвычайного положения Президент Республики Казахстан сделал ряд публичных заявлений о возможных мерах, включая дополнительные налоги. 19 января 2022 года режим чрезвычайного положения был отменен.

В связи с вводимыми США, Японией, ЕС и другими странами с февраля 2022 года экономическими и политическими санкциями в отношении Российской Федерации, обменный курс доллара США укрепился, в результате чего тенге девальвировал на 8.2%. НБРК экстренно повысил базовую ставку с 10.25% до 13.5%.

По состоянию на 31 декабря 2021 года у Холдинга имеются текущие счета, депозиты и займы, выданные дочерним предприятиям российских банков, на общую сумму 301,567,114 тыс. тенге. На текущий момент руководство Холдинга предпринимает соответствующие действия для уменьшения негативных последствий событий, указанных выше, в том числе работу с дочерними предприятиями российских банков, включенных в санкционные списки, и формирование мер реагирования по нивелированию возможных негативных эффектов.

В настоящее время, ввиду сохраняющейся нестабильной геополитической обстановки вокруг России и Украины, незавершенности процесса определения применяемых санкций на Российскую Федерацию и ее субъектов, а также ввиду отсутствия определенности в части способности Российской Федерации управлять негативными последствиями на экономику и макроэкономические показатели, Холдинговая Компания не имеет возможности окончательно оценить в количественном выражении, какое влияние, при наличии такого, могут оказать на финансовое положение Холдинговой Компании любые новые меры, принятые и принимаемые Правительством, или какое влияние окажут на экономику Казахстана вышеуказанные события.

В феврале Холдинг получил заем от Министерства Финансов Республики Казахстан на общую сумму 70,000,000 тыс. тенге со ставкой вознаграждения 0.01% годовых и со сроком погашения 10 месяцев с даты выдачи траншей для финансирования весенне-полевые работы.

В феврале Холдинг получил второй транш по займам от Азиатского Банка Развития в размере 14,000,000 тыс. тенге со ставкой вознаграждения 11.54% годовых и со сроком погашения через 8 лет.

В марте 2022 года Холдинг получил заем от Министерства Финансов Республики Казахстан на общую сумму 46,422,400 тыс. тенге со ставкой вознаграждения 0.10% годовых и со сроком погашения через 20 лет для лизингового финансирования проекта «Организация производства шин в городе Сарань Карагандинской области».

В марте 2022 года Холдинг получил заем от Министерства Финансов Республики Казахстан на общую сумму 51,000,000 тыс. тенге со ставкой вознаграждения 0.01% годовых и со сроком погашения через 25 лет для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов участникам государственной программы «Бакытты Отбасы».

В марте 2022 года Холдинг досрочно погасил заем от АО «РОСЭКСИМБАНК» в размере 2,400,000 тыс. российских рублей (эквивалентно 10,128,000 тыс. тенге).

**Прибыль на акцию***(в тысячах казахстанских тенге)*

	<b>2021 г.</b>	<b>2020 г.</b>
Чистая прибыль за год	110,880,053	72,650,830
Выпущенные обыкновенные акции на начало года	1,046,504,712	917,218,712
<b>Средневзвешенное количество обыкновенных акций за год, закончившийся 31 декабря</b>	<b>1,220,484,009</b>	<b>989,440,630</b>
<b>Прибыль на акцию</b>		
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию (тенге)</b>	<b>90.85</b>	<b>73.84</b>

В течение года в обращении не было финансовых инструментов Холдинга с разводняющим эффектом. Таким образом, базовая прибыль на одну акцию равна разводненной прибыли на одну акцию.

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