



**BAITEREK**

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

**Неаудированная отдельная промежуточная сокращенная  
финансовая отчетность и  
Отчет независимых аудиторов**

**30 июня 2015 года**

## СОДЕРЖАНИЕ

### ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

#### ОТДЕЛЬНАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ СОКРАЩЕННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отдельный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении .....	1
Отдельный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе .....	2
Отдельный промежуточный сокращенный отчет об изменениях в капитале .....	3
Отдельный промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств .....	4

#### Примечания к отдельной промежуточной сокращенной отчетности

1	Введение .....	5
2	Экономическая среда, в которой Холдинг осуществляет свою деятельность .....	6
3	Основы подготовки финансовой отчетности .....	6
4	Основные положения учетной политики .....	6
5	Денежные средства и их эквиваленты .....	6
6	Депозиты .....	7
7	Кредиты, выданные дочерним предприятиям .....	8
8	Выпущенные долговые ценные бумаги .....	9
9	Процентные доходы .....	10
10	Доходы по дивидендам .....	10
11	Прочие операционные доходы .....	10
12	Административные и прочие операционные расходы .....	11
13	Подоходный налог .....	11
14	Управление финансовыми рисками .....	12
15	Условные обязательства .....	12
16	Операции со связанными сторонами .....	13
17	События после отчетной даты .....	14



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

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

## **Отчет независимых аудиторов по обзорной проверке отдельной промежуточной сокращенной финансовой информации**

Акционеру и Совету директоров Акционерного Общества «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»

### *Вступление*

Мы провели обзорную проверку прилагаемого отдельного сокращенного отчета о финансовом положении Акционерного Общества «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» (далее «Холдинг») по состоянию на 30 июня 2015 года и соответствующих отдельных сокращенных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также примечаний к отдельной промежуточной сокращенной финансовой информации (далее «отдельная промежуточная сокращенная финансовая информация»). Руководство Холдинга несет ответственность за подготовку и представление данной отдельной промежуточной сокращенной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность состоит в выражении вывода в отношении данной отдельной промежуточной сокращенной финансовой информации на основании проведенной нами обзорной проверки.

### *Объем обзорной проверки*

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

**Вывод**

По результатам проведенной обзорной проверки мы не обнаружили фактов, которые дали бы нам основания полагать, что прилагаемая отдельная промежуточная сокращенная финансовая информация по состоянию на 30 июня 2015 года и за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, не подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».



Ирматов Р.И.  
Сертифицированный аудитор  
Республики Казахстан  
Квалификационное свидетельство аудитора  
№.МФ-0000053 от 6 января 2012 года

**ТОО «КПМГ Аудит»**

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



Нигаи А.Н.  
Генеральный директор ТОО «КПМГ Аудит»,  
действующий на основании Устава

1 сентября 2015 года

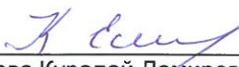
**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Отдельный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении**

(в тысячах казахстанских тенге)	Примечание	30 июня 2015 года, не аудировано	31 декабря 2014 года
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	5	244,633	3,235,141
Депозиты	6	7,782,289	2,364,108
Кредиты, выданные дочерним предприятиям	7	186,608,860	93,163,685
Инвестиции в дочерние предприятия		718,382,161	718,382,161
Дебиторская задолженность по дивидендам	10	5,111,464	-
Основные средства		137,944	137,316
Нематериальные активы		197,296	204,917
Предоплата по текущему подоходному налогу		129,483	69,312
Прочие активы		463,943	244,776
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>919,058,073</b>	<b>817,801,416</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Выпущенные долговые ценные бумаги	8	183,879,699	91,667,385
Обязательство по отложенному подоходному налогу	13	511,520	284,952
Прочие обязательства		600,597	646,809
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>184,991,816</b>	<b>92,599,146</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал		718,318,712	718,318,712
Нераспределенная прибыль		15,747,545	6,883,558
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>734,066,257</b>	<b>725,202,270</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>919,058,073</b>	<b>817,801,416</b>

Утверждено к выпуску и подписано от имени Руководства 1 сентября 2015 года:

  
 Сейджапарова Динара Нурлановна  
 Управляющий директор – Член Правления



  
 Есенгараева Куралай Дамировна  
 Главный бухгалтер

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2014 года, не аудировано
Процентные доходы	9	4,693,577	504,900
Процентные расходы	8	(4,556,365)	(373,461)
<b>Чистые процентные доходы</b>		<b>137,212</b>	<b>131,439</b>
Доходы по дивидендам	10	8,966,795	4,173,036
Прочие операционные доходы	11	1,380,157	602,708
Административные и прочие операционные расходы	12	(1,393,609)	(1,002,062)
<b>Прибыль до вычета подоходного налога</b>		<b>9,090,555</b>	<b>3,905,121</b>
Расходы по подоходному налогу	13	(226,568)	-
<b>ПРИБЫЛЬ И ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ПЕРИОД</b>		<b>8,863,987</b>	<b>3,905,121</b>

Примечания на страницах с 5 по 14 составляют неотъемлемую часть данной отдельной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Отдельный промежуточный сокращенный отчет об изменениях в капитале**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
Остаток на 1 января 2014 года	663,102,010	3,805,875	666,907,885
Прибыль за период, не аудировано	-	3,905,121	3,905,121
<b>Итого совокупный доход за период, не аудировано</b>	<b>-</b>	<b>3,905,121</b>	<b>3,905,121</b>
Эмиссия акций, не аудировано	20,000,000	-	20,000,000
<b>Остаток на 30 июня 2014 года, не аудировано</b>	<b>683,102,010</b>	<b>7,710,996</b>	<b>690,813,006</b>
Остаток на 1 января 2015 года	718,318,712	6,883,558	725,202,270
Прибыль за период, не аудировано	-	8,863,987	8,863,987
<b>Итого совокупный доход за период, не аудировано</b>	<b>-</b>	<b>8,863,987</b>	<b>8,863,987</b>
<b>Остаток на 30 июня 2015 года, не аудировано</b>	<b>718,318,712</b>	<b>15,747,545</b>	<b>734,066,257</b>

Примечания на страницах с 5 по 14 составляют неотъемлемую часть данной отдельной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Отдельный промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств**

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2014 года, не аудировано
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>		
Проценты полученные	331,873	128,531
Проценты уплаченные	(125,000)	-
Дивиденды полученные	3,855,331	2,373,859
Уплаченные административные и прочие операционные расходы	(1,608,826)	(1,076,759)
Уплаченный подоходный налог	-	(34,176)
<b>Чистое движение денежных средств, полученных от операционной деятельности</b>	<b>2,453,378</b>	<b>1,391,455</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		
Предоставление кредитов дочерним предприятиям	(300,595,125)	(100,000,000)
Взнос в акционерный капитал дочерних предприятий	-	(20,150,000)
Размещение депозитов	(5,400,000)	-
Приобретение основных средств	(29,007)	-
Приобретение нематериальных активов	(14,879)	-
<b>Чистое движение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>	<b>(306,039,011)</b>	<b>(120,150,000)</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>		
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	300,595,125	100,000,000
Эмиссия обыкновенных акций	-	20,000,000
<b>Чистое движение денежных средств, полученных от финансовой деятельности</b>	<b>300,595,125</b>	<b>120,000,000</b>
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(2,990,508)</b>	<b>1,241,455</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	3,235,141	2,448,028
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b> (Примечание 5)	<b>244,633</b>	<b>3,689,483</b>

Примечания на страницах с 5 по 14 составляют неотъемлемую часть данной отдельной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к отдельный промежуточной сокращенной финансовой отчетности –**  
**30 июня 2015 года**

**1 Введение**

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» (далее - «Холдинг») было создано в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года №571 «О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развития национальной экономики» и постановлением Правительства Республики Казахстан от 25 мая 2013 года №516 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года № 571». По состоянию на 30 июня 2015 года и 31 декабря 2014 года конечной контролирующей стороной Холдинга является Правительство Республики Казахстан.

Холдинг является прямым акционером одиннадцати дочерних предприятий (31 декабря 2014 года: одиннадцать).

**Основная деятельность**

Миссией Холдинга является финансово-инвестиционная поддержка несырьевого сектора, обеспечение устойчивого развития и диверсификация национальной экономики, привлечение инвестиций, развитие кластеров и совершенствование системы корпоративного управления в его дочерних организациях.

Холдинг активно участвует в решении стратегических и социальных задач государства через институты развития путем реализации Государственной программы форсированного индустриально-инновационного развития на 2010-2014 годы, а также программ «Дорожная карта бизнеса – 2020», «Доступное жилье – 2020» и «Развитие регионов до 2020 года» в соответствии с Посланием Президента «Нурлы Жол».

Холдинг в своей деятельности руководствуется основными направлениями государственной политики в сфере индустриально-инновационного развития, продвижении экспорта национальной продукции, развитии малого и среднего предпринимательства, реализации задач в жилищно-строительном секторе и повышении уровня благосостояния населения, а также другими задачами, поставленными Президентом и Правительством Республики Казахстан.

Ниже представлены прямые дочерние предприятия Холдинга:

Наименование дочернего предприятия	Страна регистрации	Доля владения, %		
		30 июня 2015 года, не аудировано	31 декабря 2014 года	
АО «Банк развития Казахстана»	АО «БРК»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Инвестиционный фонд Казахстана»	АО «ИФК»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант»	АО «КЭГ»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»	АО «ФРП «Даму»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Национальное агентство по технологическому развитию»	АО «НАТР»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Казына Капитал Менеджмент»	АО «ККМ»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Жилстройсбербанк Казахстана»	АО «ЖССБК»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Ипотечная организация «Казахстанская Ипотечная Компания»	АО «КИК»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов»	АО «КФГИК»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Байтерек Девелопмент»	АО «БД»	Республика Казахстан	100.00	100.00
ТОО «Центр сопровождения проектов государственно-частного партнерства»	ТОО «ЦСП ГЧП»	Республика Казахстан	75.00	75.00

**Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности Холдинга.** Юридическим адресом и фактическим местом осуществления деятельности Холдинга является Республика Казахстан, город Астана, ул. Д.Кунаева, 8, Блок Б.

## **2 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. Представленная отдельная промежуточная сокращенная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Казахстане на деятельность и финансовое положение Холдинга. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

## **3 Основы подготовки финансовой отчетности**

**Заявление о соответствии МСФО.** Прилагаемая отдельная промежуточная сокращенная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» (далее – «IAS 34»). Она не содержит всей информации необходимой для полной годовой финансовой отчетности, и её следует рассматривать в совокупности с отдельной отчетностью Холдинга по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, так как данная отдельная промежуточная сокращенная финансовая отчетность представляет собой обновление ранее выпущенной финансовой информации.

Холдингом также готовится консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2015 года, в соответствии с IAS 34, которая может быть получена в головном офисе Холдинга по адресу Республика Казахстан, город Астана, ул. Кунаева, 8, Блок Б.

**База для определения стоимости.** Данная отдельная промежуточная сокращенная финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по первоначальной стоимости.

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

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

Все данные финансовой информации округлены с точностью до целых тысяч тенге, если не указано иное.

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

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

При подготовке, данной отдельной промежуточной сокращенной финансовой отчетности существенные допущения руководства, сделанные при применении учетной политики Холдинга, и основные источники неопределенности оценок соответствуют допущениям и оценкам, использованным при подготовке отдельной финансовой отчетности Холдинга за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, за исключением раскрытых в Примечании 7 «Кредиты, выданные дочерним предприятиям» и Примечании 8 «Выпущенные долговые ценные бумаги».

## **4 Основные положения учетной политики**

При подготовке настоящей отдельной промежуточной сокращенной финансовой отчетности Холдинг применяет те же положения учетной политики, что и при составлении отдельной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года.

## **5 Денежные средства и их эквиваленты**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>30 июня 2015 года, не аудировано</b>	<b>31 декабря 2014 года</b>
Текущие счета	244,633	126,049
Срочные депозиты	-	3,109,092
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>244,633</b>	<b>3,235,141</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к отдельной промежуточной сокращенной финансовой отчетности –**  
**30 июня 2015 года**

**5 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)**

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству на основании рейтинга «Standard and Poor's» или рейтингов агентств «Moody's» или «Fitch» по состоянию на 30 июня 2015 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Текущие счета, не аудировано</b>
<i>Непросроченные и необесцененные</i>	
- Национальный Банк Республики Казахстан	34,375
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	210,258
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>244,633</b>

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству на основании рейтинга «Standard and Poor's» или рейтингов агентств «Moody's» или «Fitch» по состоянию на 31 декабря 2014 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Срочные депозиты</b>	<b>Текущие счета</b>	<b>Итого</b>
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	1,902,592	126,049	2,028,641
- с рейтингом от В- до В+	1,206,500	-	1,206,500
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>3,109,092</b>	<b>126,049</b>	<b>3,235,141</b>

**6 Депозиты**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>30 июня 2015 года, не аудировано</b>	<b>31 декабря 2014 года</b>
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	7,782,289	2,364,108
<b>Итого депозитов</b>	<b>7,782,289</b>	<b>2,364,108</b>

Депозиты не имеют обеспечения. Ниже приводится анализ депозитов по кредитному качеству на основании рейтинга «Standard and Poor's» или рейтингов агентств «Moody's» или «Fitch» по состоянию на 30 июня 2015 года по состоянию на 30 июня 2015 года и 31 декабря 2014 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>30 июня 2015 года, не аудировано</b>	<b>31 декабря 2014 года</b>
<i>Непросроченные и необесцененные</i>		
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	2,006,444	-
- с рейтингом от В- до В+	5,775,845	2,364,108
<b>Итого депозитов</b>	<b>7,782,289</b>	<b>2,364,108</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к отдельной промежуточной сокращенной финансовой отчетности –**  
**30 июня 2015 года**

**7 Кредиты, выданные дочерним предприятиям**

Кредиты были выданы следующим дочерним предприятиям Холдинга:

	Номинальная стоимость		Балансовая стоимость	
	30 июня 2015, не аудировано	31 декабря 2014	30 июня 2015 года, не аудировано	31 декабря 2014 года
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
- АО «БРК»	220,000,000	100,000,000	66,304,424	29,521,257
- АО «ФРП «Даму»	200,000,000	150,000,000	61,978,245	45,842,265
- АО «БД»	61,095,125	23,000,000	44,082,187	17,800,163
- АО «КИК»	92,500,000	-	14,244,004	-
<b>Итого кредитов, выданных дочерним предприятиям</b>	<b>573,595,125</b>	<b>273,000,000</b>	<b>186,608,860</b>	<b>93,163,685</b>

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, Холдинг выдал кредиты дочерним предприятиям на общую сумму 300,595,125 тысяч тенге (не аудировано). Ставка вознаграждения по кредитам 0.15% годовых, срок погашения - 2035 и 2045 годы.

В соответствии с утвержденными правительственными программами кредиты, выданные в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, были на следующих условиях:

- 92,500,000 тысяч тенге (не аудировано) для предоставления кредита АО «КИК» с целью финансирования строительства и приобретения жилья для последующей сдачи в аренду;

- 70,000,000 тысяч тенге (не аудировано) для предоставления кредита АО «БРК» в целях предоставления финансирования через механизм лизинга и/или займа для отечественных автопроизводителей, производителей вертолетов и пассажирских вагонов, а также экспортное и предэкспортное кредитование;

- 50,000,000 тысяч тенге (не аудировано) для предоставления кредита АО «БРК» с целью размещения средств в банках второго уровня Республики Казахстан со ставкой не более 2% годовых для финансирования субъектов крупного предпринимательства в обрабатывающей промышленности, в том числе не более 25% на рефинансирование займов банков второго уровня, выданных субъектам крупного предпринимательства, не более 25% на финансирование оборотных средств по займам банков второго уровня, не более 50% на финансирование новых проектов субъектов крупного предпринимательства;

- 50,000,000 тысяч тенге (не аудировано) для предоставления кредита АО «ФРП «Даму» для дальнейшего финансирования субъектов малого и среднего предпринимательства, занятых в обрабатывающей промышленности;

- 38,095,125 тысяч тенге (не аудировано) для предоставления кредита АО «БД» для финансирования ТОО «Люкс недвижимость Group» и ТОО «VI Group Corporation» в целях строительства объектов недвижимости и ТОО «Mega Plaza» в целях строительства торгово-развлекательного центра на территории Международной специализированной выставки ЭКСПО-2017 в г. Астана.

При первоначальном признании кредиты были признаны по справедливой стоимости, рассчитанной с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения для дисконтирования будущих потоков денежных средств, варьирующейся от 5.71% до 7.12% годовых. Холдинг признал разницу в сумме 211,433,116 тысяч тенге (не аудировано) между справедливой стоимостью и номинальной стоимостью как убыток при первоначальном признании кредитов, выданных дочерним предприятиям по ставкам ниже рыночных, в составе прибыли или убытка. Данные кредиты финансировались посредством выпуска облигаций, деноминированных в тенге, со ставкой вознаграждения 0.10% годовых и сроком погашения в 2035 и 2045 году (Примечание 8). Данные облигации были полностью выкуплены РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан» (далее – «НБРК») из средств Национального фонда Республики Казахстан. Разница в размере 212,813,992 тысячи тенге (не аудировано) между справедливой стоимостью облигаций при первоначальном признании и номинальной стоимостью была признана в составе прибыли или убытка в качестве государственной субсидии в той же строке, в которой Холдинг признал убыток при первоначальном признании кредитов, выданных дочерним предприятиям (Примечание 11).

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к отдельной промежуточной сокращенной финансовой отчетности –**  
**30 июня 2015 года**

**8 Выпущенные долговые ценные бумаги**

(в тысячах казахстанских тенге)	Дата размещения	Дата погашения	Номинальная стоимость		Балансовая стоимость	
			30 июня 2015, не аудировано	31 декабря 2014	30 июня 2015, не аудировано	31 декабря 2014
KZP01Y20E920	13.03.2015, 31.03.2015	13.03.2035	170,000,000	-	49,637,008	-
KZ2C0Y20E676	14.04.2014	14.04.2034	100,000,000	100,000,000	31,272,622	30,346,124
KZ2C0Y20E775	10.12.2014	10.12.2034	100,000,000	100,000,000	30,113,115	29,223,001
KZP01Y30E879	21.01.2015, 16.02.2015	21.01.2045	92,500,000	-	14,165,614	-
KZ2C0Y20E742	30.10.2014	30.10.2034	50,000,000	50,000,000	14,796,917	14,352,834
KZP02Y20E738	26.03.2015	26.03.2035	38,095,125	-	25,679,354	-
KZP01Y20E730	15.07.2014	15.07.2034	23,000,000	23,000,000	18,215,069	17,745,426
			<b>573,595,125</b>	<b>273,000,000</b>	<b>183,879,699</b>	<b>91,667,385</b>

По состоянию на 30 июня 2015 года и 31 декабря 2014 года все выпущенные долговые ценные бумаги Холдинга не листингуются.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, Холдинг выпустил следующие облигации:

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 170,000,000 тысяч тенге (не аудировано), выпущенные двумя траншами 100,000,000 тысяч тенге (не аудировано) и 70,000,000 тысяч тенге (не аудировано) 13 и 31 марта 2015 года, соответственно, с купонной ставкой 0.10% годовых и сроком погашения в марте 2035 года. 70,000,000 тысяч тенге из привлеченных средств предназначены для финансирования через механизм лизинга и/или займа отечественных автопроизводителей, производителей вертолетов и пассажирских вагонов, а также экспортное и предэкспортное кредитование, 50,000,000 тысяч тенге для финансирования субъектов малого и среднего предпринимательства, занятых в обрабатывающей промышленности, 50,000,000 тысяч тенге для финансирования новых проектов субъектов крупного предпринимательства.

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 92,500,000 тысяч тенге (не аудировано), выпущенные двумя траншами 50,600,000 тысяч тенге (не аудировано) и 41,900,000 тысяч тенге (не аудировано) 21 января 2015 года и 16 февраля 2015 года, соответственно, с купонной ставкой 0.10% годовых и сроком погашения в январе 2045 года. Данные средства привлечены с целью финансирования строительства и приобретения жилья для последующей сдачи в аренду.

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 38,095,125 тысяч тенге (не аудировано), выпущенные 26 марта 2015 года с купонной ставкой 0.10% годовых и сроком погашения в марте 2035 года. Холдинг ожидает погасить данные облигации в июне 2022 года в соответствии с правом досрочного погашения. Все привлеченные денежные средства от размещения облигаций предназначены для финансирования строительства жилых объектов недвижимости и торгово-развлекательного центра на территории Международной специализированной выставки ЭКСПО-2017 в г. Астана.

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 как для Холдинга, его дочерних предприятий и коммерческих банков, в качестве агентов программ, так и для конечных получателей средств. Кроме этого, Правительство приняло специальные условия, согласно которым дочерние предприятия Холдинга могут осуществлять дальнейшее финансирование коммерческих банков и компаний. По этой причине сумма разницы в оценке облигаций, выкупленных НБРК из средств Национального фонда Республики Казахстан в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, по справедливой стоимости на дату размещения была признана как государственная субсидия, так как НБРК действовал в качестве агента 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 в качестве акционера Холдинга, поскольку конечными получателями льгот являются субъекты, определенные программами. Таким образом, в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года Холдинг отразил в качестве государственных субсидий доход в размере 212,813,992 тысячи тенге (не аудировано), который был признан в прочих операционных доходах в отдельном промежуточном сокращенном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (Примечание 11). Холдинг использовал рыночные процентные ставки от 5.72% до 7.01% годовых при определении справедливой стоимости выпущенных облигаций при первоначальном признании.

Процентные расходы в сумме 4,556,365 тысяч тенге (не аудировано), понесенные в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года: 373,461 тысяч тенге, не аудировано) полностью относятся к выпущенным долговым ценным бумагам.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к отдельной промежуточной сокращенной финансовой отчетности –**  
**30 июня 2015 года**

**9 Процентные доходы**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 года, не аудировано</b>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2014 года, не аудировано</b>
Кредиты, выданные дочерним предприятиям	4,470,851	376,364
Депозиты	222,726	128,536
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>4,693,577</b>	<b>504,900</b>

**10 Доходы по дивидендам**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Остаток на 1 января 2015 года</b>	<b>Объявлено, не аудировано</b>	<b>Оплачено, не аудировано</b>	<b>Остаток на 30 июня 2015 года, не аудировано</b>
АО «БРК»	-	3,378,450	-	3,378,450
АО «ЖССБК»	-	3,466,028	(1,733,014)	1,733,014
АО «ФРП «Даму»	-	1,242,667	(1,242,667)	-
АО «КИК»	-	355,205	(355,205)	-
АО «БД»	-	277,359	(277,359)	-
АО «КЭГ»	-	189,171	(189,171)	-
АО «НАТР»	-	57,915	(57,915)	-
<b>Итого</b>	<b>-</b>	<b>8,966,795</b>	<b>(3,855,331)</b>	<b>5,111,464</b>

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Остаток на 1 января 2014 года</b>	<b>Объявлено, не аудировано</b>	<b>Оплачено, не аудировано</b>	<b>Остаток на 30 июня 2014 года, не аудировано</b>
АО «ЖССБК»	-	1,799,177	-	1,799,177
АО «ФРП «Даму»	-	1,046,586	(1,046,586)	-
АО «ККМ»	-	731,276	(731,276)	-
АО «БД»	-	297,671	(297,671)	-
АО «КЭГ»	-	239,896	(239,896)	-
АО «НАТР»	-	58,430	(58,430)	-
<b>Итого</b>	<b>-</b>	<b>4,173,036</b>	<b>(2,373,859)</b>	<b>1,799,177</b>

**11 Прочие операционные доходы**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 года, не аудировано</b>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2014 года, не аудировано</b>
Убыток при первоначальном признании кредитов, выданных дочерним предприятиям по ставкам ниже рыночных (Прим. 7)	(211,433,116)	(70,347,832)
Государственная субсидия (Прим. 8)	212,813,992	70,952,072
Прочее	(719)	(1,532)
<b>Итого прочие операционные доходы</b>	<b>1,380,157</b>	<b>602,708</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к отдельной промежуточной сокращенной финансовой отчетности –**  
**30 июня 2015 года**

**12 Административные и прочие операционные расходы**

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2014 года, не аудировано
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Заработная плата и прочие вознаграждения работникам	603,164	525,190
Консультационные услуги	210,803	54,954
Расходы по операционной аренде	126,067	108,940
Прочие вознаграждения членам Совета директоров	107,099	105,462
Расходы по аутсорсингу	75,299	89,411
Рекламные и маркетинговые услуги	55,391	15,807
Обучение сотрудников	40,806	11,668
Прочие затраты, относящиеся к основным средствам	39,064	23,209
Амортизация основных средств	28,379	20,650
Амортизация программного обеспечения и прочих нематериальных активов	22,500	778
Расходы по канцелярской, типографской продукции, имиджевая продукция	17,171	2,508
Расходы по страхованию	17,102	13,257
Командировочные расходы	14,370	9,366
Услуги связи	13,853	12,347
Благотворительная и спонсорская помощь	4,290	-
Прочее	18,251	8,515
<b>Итого административных и прочих операционных расходов</b>	<b>1,393,609</b>	<b>1,002,062</b>

**13 Подоходный налог**

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2014 года, не аудировано
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Изменение величины отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц	226,568	-
<b>Итого расходов по подоходному налогу</b>	<b>226,568</b>	<b>-</b>

Текущая ставка подоходного налога, применяемая к прибыли Холдинга в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, составляет 20% (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года: 20%).

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

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 года, не аудировано	%	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2014 года, не аудировано	%
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
<b>Прибыль до вычета подоходного налога</b>	<b>9,090,555</b>	<b>100</b>	<b>3,905,121</b>	<b>100</b>
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	1,818,111	20	781,024	20
Необлагаемый доход по дивидендам	(1,793,359)	(20)	(834,607)	(21)
Непризнанные отложенные налоговые активы	201,816	2	53,583	1
<b>Расходы по подоходному налогу</b>	<b>226,568</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к отдельной промежуточной сокращенной финансовой отчетности –**  
**30 июня 2015 года**

**13 Подоходный налог (продолжение)**

Ниже подробно представлены налоговые последствия движения этих временных разниц, которые отражаются по ставке 20%.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	1 января 2015 года	Отражено в составе прибыли или убытка, не аудировано	30 июня 2015 года, не аудировано
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу</b>			
Основные средства	(19,569)	11,486	(8,083)
Кредиты, выданные дочерним предприятиям	35,981,801	41,459,166	77,440,967
Выпущенные долговые ценные бумаги	(36,275,631)	(41,699,073)	(77,974,704)
Прочие обязательства	28,447	1,853	30,300
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	444,002	201,816	645,818
<b>Чистый отложенный налоговый актив до оценки возможности возмещения</b>	<b>159,050</b>	<b>(24,752)</b>	<b>134,298</b>
Признанный отложенный налоговый актив	36,010,248	41,461,019	77,471,267
Признанное отложенное налоговое обязательство	(36,295,200)	(41,687,587)	(77,982,787)
<b>Чистое обязательство по отложенному подоходному налогу</b>	<b>(284,952)</b>	<b>(226,568)</b>	<b>(511,520)</b>

**14 Управление финансовыми рисками**

Управление рисками имеет основополагающее значение для бизнеса и является существенным элементом операционной деятельности Холдинга. Основные риски, с которыми сталкивается Холдинг, связаны с рыночным риском, кредитным риском и риском ликвидности.

По состоянию на 30 июня 2015 года Холдинг не имел существенных позиций в иностранной валюте. Все основные операции Холдинга осуществляются в национальной валюте. Валютный риск не имеет существенного влияния на финансовое положение Холдинга.

По состоянию на 30 июня 2015 года не было никаких существенных изменений в отношении рыночных рисков и риска ликвидности с 31 декабря 2014 года. Изменения в кредитных рисках в отношении денежных средств и их эквивалентов и депозитов представлены в Примечаниях 5 и 6, соответственно.

**Управление капиталом**

Холдинг рассматривает капитал, как чистые активы на сумму 734,066,257 тысяч тенге, не аудировано (31 декабря 2014 года: 725,202,270 тысяч тенге). Холдинг не имеет нормативных требований к капиталу.

**15 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, Холдинг не сформировал резерв на покрытие убытков по данным разбирательствам в настоящей отдельной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

## **15 Условные обязательства (продолжение)**

**Условные налоговые обязательства.** Налоговое и таможенное законодательство Республики Казахстан допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям. Интерпретация руководством законодательства в применении к операциям и деятельности Холдинга может быть оспорена соответствующими органами. Казахстанские налоговые органы могут придерживаться более жесткой позиции при интерпретации законодательства и оценке начислений, и существует вероятность, что операции и деятельность, которые в прошлом не оспаривались, будут оспорены. В результате могут быть начислены значительные суммы дополнительных налогов, штрафов и пени. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими налоговыми органами на предмет уплаты налогов в течение пяти календарных лет, предшествующих году, за который проводится проверка. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между компаниями, определяются на основе фактических цен, использованных в таких операциях. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования в Республике Казахстан и внесения изменений в подход, применяемый налоговыми органами Республики Казахстан, эти трансфертные цены могут быть оспорены в будущем. Учитывая тот факт, что правила трансфертного ценообразования в Республике Казахстан существуют на протяжении короткого периода времени, последствия таких спорных ситуаций не могут быть оценены с достаточной степенью надежности. Вместе с тем, они могут быть существенными для финансового положения и/или деятельности организации в целом.

Казахстанское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым налоговым вопросам. Иногда Холдинг применяет интерпретацию таких неопределенных налоговых вопросов, которая приводит к снижению общей налоговой ставки по Холдингу. Как отмечено выше, в связи с недавним развитием событий в административной и судебной практике, такая интерпретация налоговых позиций может подвергнуться тщательной проверке. Последствия таких проверок со стороны налоговых органов не могут быть оценены с достаточной степенью надежности; однако они могут быть существенными для финансового положения и/или деятельности организации в целом.

**Обязательства по операционной аренде.** Холдинг имеет ряд зданий и автотранспорт в операционной аренде. Аренда, в основном, оформляется на первоначальный период в один год с возможностью продления аренды по истечению указанного периода. Арендные платежи обычно увеличиваются ежегодно для отражения рыночных арендных условий. Аренда не включает условную аренду.

## **16 Операции со связанными сторонами**

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из них имеет возможность контролировать другую, или может оказывать значительное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении каждого случая отношений, которые могут являться отношениями со связанными сторонами, необходимо принимать во внимание содержание (сущность) таких отношений, а не только их юридическую форму.

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 по состоянию на 30 июня 2015 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Дочерние предприятия, не аудировано</b>	<b>Операции с государственными предприятиями, не аудировано</b>
Денежные средства и их эквиваленты	-	34,375
Кредиты, выданные дочерним предприятиям	186,608,860	-
Инвестиции в дочерние предприятия	718,382,161	-
Дебиторская задолженность по дивидендам	5,111,464	-
Предоплата по текущему подоходному налогу	-	129,483
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	183,879,699
Обязательство по отложенному подоходному налогу	-	511,520
Прочие обязательства	-	30,867

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к отдельной промежуточной сокращенной финансовой отчетности –**  
**30 июня 2015 года**

**16 Операции со связанными сторонами (продолжение)**

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2015 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Дочерние предприятия, не аудировано</b>	<b>Операции с государственными предприятиями, не аудировано</b>
Процентные доходы	4,470,851	-
Процентные расходы	-	(4,556,365)
Доходы по дивидендам	8,966,795	-
Прочие операционные доходы	(211,433,116)	212,813,992
Административные и прочие операционные расходы	-	(186,676)
Расходы по подоходному налогу	-	(226,568)

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2014 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Дочерние предприятия</b>	<b>Операции с государственными предприятиями</b>
Кредиты, выданные дочерним предприятиям	93,163,685	-
Инвестиции в дочерние предприятия	718,382,161	-
Предоплата по текущему подоходному налогу	-	69,312
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	(91,667,385)
Обязательство по отложенному подоходному налогу	-	(284,952)
Прочие обязательства	-	(129,730)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2014 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Дочерние предприятия, не аудировано</b>	<b>Операции с государственными предприятиями, не аудировано</b>
Процентные доходы	376,364	-
Процентные расходы	-	(373,461)
Доходы по дивидендам	4,173,036	-
Прочие операционные доходы	(70,347,832)	70,952,072
Административные и прочие операционные расходы	-	(156,386)

Общий размер вознаграждений членам Правления и Совета директоров представлен ниже:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 года, не аудировано</b>	<b>Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2014 года, не аудировано</b>
Члены Совета директоров	93,325	91,899
Члены Правления	52,860	50,422

**17 События после отчетной даты**

20 августа 2015 года НБРК объявил, что тенге, управление которым ранее осуществлялось в пределах валютного коридора, переходит к свободно плавающему курсу относительно других валют.

После объявления курс при закрытии биржи составил 255.26 тенге за доллар США, снизившись примерно на 36% по сравнению с курсом при закрытии биржи на утренней сессии предыдущего дня. Так как переход к свободному курсу произошел после отчетной даты, данные отдельной промежуточной сокращенной финансовой отчетности не корректировались на эффект изменения курса тенге.

По состоянию на 30 июня 2015 года Холдинг не имел существенных позиций в иностранной валюте.