



BAITEREK

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

**Неаудированная отдельная промежуточная сокращенная
финансовая отчетность**

30 июня 2017 года

СОДЕРЖАНИЕ

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ ПО ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКЕ ОТДЕЛЬНОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

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 Холдинговая Компания осуществляет свою деятельность	6
3	Основы подготовки финансовой отчетности	6
4	Основные положения учетной политики.....	6
5	Депозиты	7
6	Кредиты, выданные дочерним предприятиям	7
7	Инвестиции в дочерние предприятия	8
8	Выпущенные долговые ценные бумаги	9
9	Займы от Правительства Республики Казахстан	10
10	Акционерный капитал.....	11
11	Процентные доходы	11
12	Процентные расходы.....	11
13	Дивиденды полученные	12
14	Прочие операционные доходы	12
15	Административные и прочие операционные расходы	13
16	Расход по подоходному налогу	13
17	Управление финансовыми рисками	14
18	Условные обязательства	17
19	Операции со связанными сторонами	18
20	Справедливая стоимость	19



«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

Аудиторский отчет независимых аудиторов по обзорной проверке отдельной промежуточной сокращенной финансовой информации

Совету директоров и Правлению Акционерного Общества «Национальный Управляющий Холдинг «Байтерек»

Вступление

Мы провели обзорную проверку прилагаемого отдельного промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении Акционерного Общества «Национальный Управляющий Холдинг «Байтерек» (далее – «Холдинговая Компания») по состоянию на 30 июня 2017 года и соответствующих отдельных промежуточных сокращенных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, об изменениях в капитале и о 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 Холдинговой Компании 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 2017 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



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



31 августа 2017 года

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

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	Примечание	30 июня 2017 года, не аудировано	31 декабря 2016 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты		90,760	272,994
Депозиты	5	10,299,792	16,404,361
Кредиты, выданные дочерним предприятиям	6	372,376,741	315,345,416
Инвестиции в дочерние предприятия	7	838,882,161	819,782,161
Дивиденды к получению	13	14,653,802	-
Основные средства		63,783	97,077
Нематериальные активы		832,946	896,679
Предоплата по текущему подоходному налогу		969,651	708,508
Прочие активы		253,162	260,231
ИТОГО АКТИВЫ		1,238,422,798	1,153,767,427
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Выпущенные долговые ценные бумаги	8	279,720,082	271,376,696
Займы от Правительства Республики Казахстан	9	86,312,593	39,567,430
Обязательство по отложенному подоходному налогу		1,205,958	781,722
Прочие обязательства		365,343	1,152,186
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		367,603,976	312,878,034
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	10	816,218,712	802,318,712
Нераспределенная прибыль		54,600,110	38,570,681
ИТОГО КАПИТАЛА		870,818,822	840,889,393
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛА		1,238,422,798	1,153,767,427

Утверждено к выпуску и подписано от имени Руководства 31 августа 2017 года:


Хамитов Ерсайн Ербулатович
Заместитель Председателя Правления




Байгожаева Бибигуль Мырзабековна
и.о. Главного бухгалтера

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, закончившихся 30 июня 2017 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, не аудировано
Процентные доходы	11	12,502,662	8,234,063
Процентные расходы	12	(11,444,370)	(7,386,566)
Чистые процентные доходы		1,058,292	847,497
Доходы по дивидендам	13	14,768,097	8,523,885
Прочие операционные доходы	14	2,100,273	1,206,725
Административные и прочие операционные расходы	15	(1,472,997)	(1,389,953)
Прибыль до вычета подоходного налога		16,453,665	9,188,154
Расходы по подоходному налогу	16	(424,236)	(243,516)
ПРИБЫЛЬ И ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ПЕРИОД		16,029,429	8,944,638

Примечания на страницах с 5 по 20 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 2016 года	758,318,712	30,305,860	788,624,572
Прибыль за период, не аудировано	-	8,944,638	8,944,638
Итого совокупный доход за период, не аудировано	-	8,944,638	8,944,638
Остаток на 30 июня 2016 года, не аудировано	758,318,712	39,250,498	797,569,210
Остаток на 1 января 2017 года	802,318,712	38,570,681	840,889,393
Прибыль за период, не аудировано	-	16,029,429	16,029,429
Итого совокупный доход за период, не аудировано	-	16,029,429	16,029,429
Эмиссия акций	10	13,900,000	-
Остаток на 30 июня 2017 года, не аудировано	816,218,712	54,600,110	870,818,822

Примечания на страницах с 5 по 20 составляют неотъемлемую часть данной отдельной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

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

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, не аудировано
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Проценты полученные		1,740,956	1,045,015
Проценты уплаченные		(498,317)	(301,845)
Дивиденды полученные	13	114,295	1,126,926
Уплаченные административные и прочие операционные расходы		(2,154,467)	(1,710,248)
Уплаченный подоходный налог		(261,143)	(156,752)
Чистое движение денежных средств, (использованных в)/полученных от операционной деятельности		(1,058,676)	3,096
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Инвестиции в капитал дочерних предприятий	7	(19,100,000)	-
Размещение депозитов		(2,000,000)	(2,300,000)
Погашение депозитов		8,080,000	3,409,999
Предоставление кредитов дочерним предприятиям	6	(116,100,000)	(273,592,292)
Приобретение основных средств		(73)	(23,984)
Приобретение нематериальных активов		(3,485)	(3,288)
Чистое движение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(129,123,558)	(272,509,565)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	8	-	254,500,000
Получение займов от Правительства Республики Казахстан	9	116,100,000	19,092,292
Эмиссия обыкновенных акций	10	13,900,000	-
Чистое движение денежных средств, полученных от финансовой деятельности		130,000,000	273,592,292
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(182,234)	1,085,823
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		272,994	116,783
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		90,760	1,202,606

Примечания на страницах с 5 по 20 составляют неотъемлемую часть данной отдельной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

1 Введение

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» («Холдинговая Компания») 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 2017 года и 31 декабря 2016 конечной контролирующей стороной Холдинговой Компании является Правительство Республики Казахстан.

Холдинговая Компания является прямым акционером одиннадцати дочерних предприятий (31 декабря 2016 года: одиннадцать).

Основная деятельность

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

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

Холдинговая Компания 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 основные дочерние предприятия Холдинговой Компании:

Наименование дочернего предприятия	Сокращенное наименование	Страна регистрации	Доля владения, %	
			30 июня 2017 года, не аудировано	31 декабря 2016 года
АО «Банк развития Казахстана»	АО «БРК»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Инвестиционный фонд Казахстана»	АО «ИФК»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Экспортная страховая компания «KazakhExport»	АО «КЭ»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»	АО «ФРП «Даму»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «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 «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана»	АО «ЖССБК»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Ипотечная организация «Казахстанская Ипотечная Компания»	АО «КИК»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Фонд гарантирования жилищного строительства» (ранее, «АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов»)	АО «ФГЖС» (ранее, «АО «КФГИК»)	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Байтерек Девелопмент»	АО «БД»	Республика Казахстан	100.00	100.00
ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund»	ТОО «KPPF»	Республика Казахстан	97.70	97.70

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

2 Экономическая среда, в которой Холдинговая Компания осуществляет свою деятельность

Холдинговая Компания осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Республики Казахстан. Вследствие этого, Холдинговая Компания подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Республики Казахстан, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативная правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Республике Казахстан. Прилагаемая отдельная финансовая отчетность отражает оценку руководством Холдинговой Компании возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и отдельное финансовое положение Холдинговой Компании. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

3 Основы подготовки финансовой отчетности

Заявление о соответствии МСФО. Прилагаемая отдельная промежуточная сокращенная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (далее – «МСФО») (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Она не содержит всей информации необходимой для полной годовой финансовой отчетности, и её следует рассматривать в совокупности с отдельной отчетностью Холдинговой Компании по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, так как данная отдельная промежуточная сокращенная финансовая отчетность представляет собой обновление ранее выпущенной финансовой информации.

Холдинговой Компанией также готовится консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2016 года, в соответствии с IAS 34, которая может быть получена в головном офисе Холдинговой Компании 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 Холдинговой Компании является казахстанский тенге (далее – «тенге»), который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Холдинговой Компанией 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 Холдинговой Компании, и основные источники неопределенности оценок соответствуют допущениям и оценкам, использованным при подготовке отдельной финансовой отчетности Холдинговой Компании за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, за исключением раскрытых в Примечании 6 «Кредиты, выданные дочерним предприятиям» и Примечании 9 «Займы от Правительства Республики Казахстан».

4 Основные положения учетной политики

При подготовке настоящей отдельной промежуточной сокращенной финансовой отчетности Холдинговая Компания применяет те же положения учетной политики, что и при составлении отдельной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к отдельной промежуточной сокращенной финансовой отчетности –
30 июня 2017 года

5 Депозиты

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2017 года, не аудировано	31 декабря 2016 года
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	10,299,792	16,404,361
Итого депозиты	10,299,792	16,404,361

Депозиты не имеют обеспечения. Ниже приводится анализ депозитов по кредитному качеству по состоянию на 30 июня 2017 года по состоянию и 31 декабря 2016 года:

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2017 года, не аудировано	31 декабря 2016 года
<i>Непросроченные и необесцененные</i>		
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	1,913,978	4,302,003
- с рейтингом от В- до В+	8,385,814	12,102,358
Итого депозиты	10,299,792	16,404,361

6 Кредиты, выданные дочерним предприятиям

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	Номинальная стоимость		Балансовая стоимость	
	30 июня 2017 года, не аудировано	31 декабря 2016 года	30 июня 2017 года, не аудировано	31 декабря 2016 года
- АО «БРК»	463,961,805	347,861,805	168,065,392	116,995,582
- АО «БД»	256,095,125	256,095,125	104,141,531	101,129,672
- АО «ФРП «Даму»	200,000,000	200,000,000	69,812,775	67,780,290
- АО «КИК»	134,092,292	134,092,292	24,801,512	24,075,406
- АО «ЖССБК»	22,000,000	22,000,000	5,555,531	5,364,466
Итого кредиты, выданные дочерним предприятиям	1,076,149,222	960,049,222	372,376,741	315,345,416

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, Холдинговая Компания выдала кредиты дочерним предприятиям на общую сумму 116,100,000 тысячи тенге (не аудировано) (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года: 273,592,292 тысяч тенге (не аудировано). Ставки вознаграждения по кредитам от 0.08% до 0.15% годовых, срок погашения - 2027 и 2037 годы (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года: ставка вознаграждения 0.15% годовых и срок погашения – 2036 и 2046 годы).

В соответствии с утвержденными правительственными программами кредиты, выданные в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, были на следующих условиях:

- 17,500,000 тысяч тенге для предоставления кредита АО «Банк Развития Казахстана» со ставкой вознаграждения 0.15% процентов годовых со сроком на 10 лет для последующего кредитования АО «БРК-Лизинг» со ставкой вознаграждения 0.20% процентов годовых со сроком на 10 лет для предоставления долгосрочного лизингового финансирования в рамках Единой программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса 2020»;

- 18,600,000 тысяч тенге для предоставления кредита АО «БРК» со ставкой вознаграждения 0.08% годовых со сроком на 20 лет для последующего кредитования АО «БРК-Лизинг» со ставкой вознаграждения 0.10% годовых со сроком на 20 лет с целью финансирования обновления парка пассажирских вагонов АО «Пассажирские перевозки»;

- 80,000,000 тысяч тенге для предоставления кредита АО «БРК» со ставкой вознаграждения 0.15% со сроком на 20 лет в целях финансирования проектов Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015 – 2019 годы. Ставка вознаграждения для конечных заемщиков ограничена 11% годовых.

6 Кредиты, выданные дочерним предприятиям, продолжение

В соответствии с утвержденными правительственными программами кредиты, выданные в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, были на следующих условиях:

- 67,000,000 тысяч тенге (не аудировано) для предоставления кредита АО «БД» с целью приобретения долговых ценных бумаг, выпущенных местными исполнительными органами областей (городов Астана и Алматы), для строительства жилья и его последующего приобретения. Кредит возобновляется каждые 2 года в течение 20 лет;
- 60,000,000 тысяч тенге (не аудировано) для предоставления кредита АО «БД» с целью финансирования строительства жилья и его последующего приобретения;
- 53,000,000 тысяч тенге (не аудировано) для предоставления кредита АО «БД» с целью финансирования строительства жилья и его последующей сдачи в аренду;
- 22,500,000 тысяч тенге (не аудировано) для предоставления кредита АО «КИК» с целью финансирования строительства и приобретения жилья и его последующей сдачи в аренду;
- 22,000,000 тысяч тенге (не аудировано) для предоставления кредита АО «ЖССБК» с целью предоставления кредитов вкладчикам банка для выкупа жилья;
- 19,092,292 тысячи тенге (не аудировано) для предоставления кредита АО «КИК» с целью финансирования строительства жилья и его последующей сдачи в аренду в соответствии с «Программой развития регионов до 2020 года», утвержденной Указом Правительства Республики Казахстан от 28 июня 2014 года, №728;
- 15,000,000 тысяч тенге (не аудировано) для предоставления кредита АО «БД» с целью финансирования строительства объектов недвижимости и торгово-развлекательного центра на территории Международной специализированной выставки «ЭКСПО-2017» в г. Астана;
- 15,000,000 тысяч тенге (не аудировано) для предоставления кредита АО «БРК» с целью финансирования экспортного и предэкспортного кредитования в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан от 23 апреля 2015, №271.

При первоначальном признании кредиты были признаны по справедливой стоимости, рассчитанной с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения для дисконтирования будущих потоков денежных средств, варьирующейся от 8.78% до 9.42% годовых (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года: от 6.89% до 8.29% годовых). Холдинговая Компания признала разницу в сумме 69,854,813 тысяч тенге (не аудировано) (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года: 205,552,898 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 за счет средств правительства Республики Казахстан, деноминированных в тенге, со ставками вознаграждения 0.05% и 0.10% годовых (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года: 0.10% годовых) и сроком погашения в 2027 и 2037 годах (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года: 2034 и 2046 годах) (Примечание 9). Разница в размере 71,957,365 тысяч тенге (не аудировано) (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года: 206,758,295 тысяч 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 Холдинговая Компания признала убыток при первоначальном признании кредитов, выданных дочерним предприятиям (Примечание 14).

7 Инвестиции в дочерние предприятия

Ниже в таблице представлены изменения балансовой стоимости инвестиций Холдинговой Компании в дочерние предприятия в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	1 января 2017	Вклад	31 декабря 2017
Балансовая стоимость:			
АО «БРК»	353,515,793	-	353,515,793
АО «ККМ»	104,696,686	-	104,696,686
АО «ЖССБК»	95,159,603	-	95,159,603
АО «ФРП «Даму»	78,925,794	-	78,925,794
АО «БД»	47,732,078	-	47,732,078
АО «КИК»	38,482,233	5,200,000	43,682,233
АО «ИФК»	34,339,971	-	34,339,971
АО «КЭГ»	27,018,407	13,900,000	40,918,407
АО «НАТР»	25,533,132	-	25,533,132
АО «ФГЖС»	12,228,464	-	12,228,464
ТОО «КРPF»	2,150,000	-	2,150,000
Итого инвестиций в дочерние предприятия	819,782,161	19,100,000	838,882,161

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к отдельной промежуточной сокращенной финансовой отчетности –
30 июня 2017 года

7 Инвестиции в дочерние предприятия, продолжение

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, изменений в балансовой стоимости инвестиций Холдинговой компании в дочерние компании не было.

8 Выпущенные долговые ценные бумаги

(В тысячах казахстанских тенге)

	Дата размещения	Дата погашения	Номинальная стоимость		Балансовая стоимость	
			30 июня 2017 года, не аудировано	31 декабря 2016 года	30 июня 2017 года, не аудировано	31 декабря 2016 года
KZ2C0Y20F251	25.03.2016 13.03.2015,	25.03.2036	202,000,000	202,000,000	55,897,943	54,075,664
KZP01Y20E920	31.03.2015	13.03.2035	170,000,000	170,000,000	56,107,946	54,427,305
KZ2C0Y20E676	15.04.2014	15.04.2034	100,000,000	100,000,000	35,316,166	34,266,875
KZ2C0Y20E775	10.12.2014 21.01.2015,	10.12.2034	100,000,000	100,000,000	33,992,603	32,985,990
KZP01Y30E879	16.02.2015	21.01.2045	92,500,000	92,500,000	15,981,441	15,509,686
KZ2C0Y20E742	30.10.2014	30.10.2034	50,000,000	50,000,000	16,744,217	16,238,471
KZP02Y20E738	26.03.2015	26.03.2035	38,095,125	38,095,125	28,733,935	27,962,930
KZP01Y20E730	15.07.2014	15.07.2034	23,000,000	23,000,000	20,190,941	19,670,611
KZP02Y30E877	29.01.2016	29.01.2046	22,500,000	22,500,000	4,005,073	3,892,909
KZP02Y20E928	29.09.2015	29.09.2035	15,000,000	15,000,000	4,716,063	4,573,249
KZ2C0Y20F236	03.02.2016	03.02.2036	15,000,000	15,000,000	4,507,115	4,368,147
KZP03Y20E736	09.03.2016	09.03.2036	15,000,000	15,000,000	3,526,639	3,404,859
			843,095,125	843,095,125	279,720,082	271,376,696

По состоянию на 30 июня 2017 года и 31 декабря 2016 года, выпущенные долговые ценные бумаги Холдинговой Компании не были зарегистрированы на бирже.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, Холдинговая Компания не выпускала долговые ценные бумаги (не аудировано). В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, Холдинговая Компания выпустила следующие облигации:

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 22,500,000 тысяч тенге (не аудировано), выпущенные 29 января 2016 года, с купонной ставкой 0.10% годовых и сроком погашения в январе 2046 года. Средства предназначены для финансирования строительства и приобретения жилья и его последующей сдачи в аренду;

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 15,000,000 тысяч тенге (не аудировано), выпущенные 3 февраля 2016 года, с купонной ставкой 0.10% годовых и сроком погашения в феврале 2036 года. Средства будут использованы для финансирования экспортного и предэкспортного кредитования;

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 15,000,000 тысяч тенге (не аудировано), выпущенные 9 марта 2016 года, с купонной ставкой 0.10% годовых и сроком погашения в марте 2036 года. Привлеченные средства будут использованы для финансирования строительства объектов недвижимости и торгово-развлекательного центра на территории Международной специализированной выставки «ЭКСПО-2017» в г. Астана;

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 202,000,000 тысяч тенге (не аудировано), выпущенные 25 марта 2015 года, с купонной ставкой 0.10% годовых и сроком погашения в марте 2036 года. 60,000,000 тысяч тенге из привлеченных средств предназначены для финансирования строительства арендного жилья, 53,000,000 тысячи тенге предназначены для финансирования строительства арендного жилья и его последующей сдачи в аренду, 22,000,000 тысячи тенге предназначены для финансирования кредитов, предоставляемых вкладчикам АО «ЖССБК» для выкупа жилья, 67,000,000 тысяч тенге предназначены для финансирования с целью приобретения долговых ценных бумаг, выпущенных местными исполнительными органами областей (городов Астана и Алматы) для строительства жилья и его последующего приобретения.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, данные облигации были полностью выкуплены Национальным Банком Республики Казахстан из средств Национального фонда Республики Казахстан.

8 Выпущенные долговые ценные бумаги, продолжение

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 Холдинговой Компании, 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 Холдинговой Компании 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 2016 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 Холдинговой Компании, так как все условия по займам были согласованы на уровне Правительства в постановлении о финансировании указанных программ, и Правительство не ожидает поступления от этих программ прямых экономических выгод в качестве акционера Холдинговой Компании, поскольку конечными получателями льгот являются субъекты, определенные программами. Таким образом, в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, Холдинговая Компания отразила в качестве государственных субсидий доход в размере 192,191,909 тысяч тенге (не аудировано) (Примечание 14). Холдинговая Компания использовала рыночные процентные ставки от 6.51% до 8.29% годовых при определении справедливой стоимости выпущенных облигаций при первоначальном признании.

Процентные расходы в сумме 8,780,120 тысячи тенге (не аудировано), понесенные в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года: 7,372,234 тысяч тенге (не аудировано) относятся к выпущенным долговым ценным бумагам.

9 Займы от Правительства Республики Казахстан

	Номинальная стоимость		Балансовая стоимость	
	30 июня 2017 года, не аудировано	31 декабря 2016 года	30 июня 2017 года, не аудировано	31 декабря 2016 года
<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>				
Министерства финансов Республики Казахстан	233,054,097	116,954,097	86,312,593	39,567,430
Итого займов от Правительства Республики Казахстан	233,054,097	116,954,097	86,312,593	39,567,430

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, Холдинговая Компания получила кредит от Министерства финансов Республики Казахстан на сумму 116,100,000 тысяч тенге (не аудировано) (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года: 19,092,292 тысячи тенге (не аудировано)):

- кредит в размере 17,500,000 тысячи тенге (не аудировано) предоставлен со ставкой 0.10% годовых, срок погашения – 10 лет. Данные средства предназначены для кредитования дочерней организации Холдинга АО «БРК» для последующего кредитования АО «БРК-Лизинг» для предоставления долгосрочного лизингового финансирования в рамках Единой программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса 2020».

- кредит в размере 18,600,000 тысяч тенге (не аудировано) со ставкой 0.05% годовых, срок погашения - 20 лет. Все привлеченные средства предназначены для кредитования дочерней организации Холдинга АО «БРК» для последующего кредитования АО «БРК-Лизинг» для финансирования обновления парка пассажирских вагонов АО «Пассажирские перевозки».

- кредит в размере 80,000,000 тысяч тенге (не аудировано) со ставкой 0.10% годовых, срок погашения – 20 лет. Данные средства предназначены для кредитования дочерней организации Холдинга АО «БРК» для обеспечения финансирования инвестиционных проектов в рамках реализации Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015-2019 годы. Ставка вознаграждения для конечных заемщиков ограничена 11.00% годовых.

15 июня 2016 года, Холдинговая Компания получила кредит от Министерства инвестиций и развития Республики Казахстан на сумму 19,092,292 тысячи тенге. Кредит предоставлен под 0.10% годовых; срок погашения – 30 лет. Все денежные средства будут использованы для финансирования строительства жилья и его последующей сдачи в аренду.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, Холдинговая Компания отразила в качестве государственных субсидий доход в размере 71,957,365 тысячи тенге (не аудировано) (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года: 14,566,386 тысяч тенге (не аудировано)), который был признан в прочих операционных доходах в отдельном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (Примечание 14). Холдинговая Компания использовала рыночную процентную ставку от 9.21% до 9.49% годовых (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года: 8.00%) при определении справедливой стоимости выпущенных облигаций при первоначальном признании.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к отдельной промежуточной сокращенной финансовой отчетности –
30 июня 2017 года

9 Займы от Правительства Республики Казахстан, продолжение

Процентные расходы в сумме 2,664,250 тысяч тенге (не аудировано), понесенные в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года (не аудировано) (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года: 14,332 тысячи тенге (не аудировано)) относятся к займу Правительства Республики Казахстан.

10 Акционерный капитал

<i>(в тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций)</i>	30 июня 2017 года, не аудировано	31 декабря 2016 года
Объявленные обыкновенные акции	5,000,086,550	5,000,086,550
Зарегистрированные, но не размещенные обыкновенные акции	(4,183,867,838)	(4,197,767,838)
Итого выпущенных и оплаченных акций	816,218,712	802,318,712
Номинальная стоимость за одну акцию, тенге	1,000	1,000
Выпущенный и оплаченный акционерный капитал	816,218,712	802,318,712

Все обыкновенные акции предоставляют право одного голоса по каждой акции.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, Холдинговая Компания получила один взнос в акционерный капитал в размере 13,900,000 тысяч тенге (не аудировано) в денежной форме (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года: три взноса в акционерный капитал общей суммой в размере 44,000,000 тысяч тенге (не аудировано)).

11 Процентные доходы

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, не аудировано
Кредиты, выданные дочерним предприятиям	11,532,726	7,453,836
Депозиты	969,936	780,227
Итого процентные доходы	12,502,662	8,234,063

В сумму процентных доходов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, включены доходы в сумме 10,787,234 тысячи тенге (не аудировано) (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года: 6,903,228 тысяч тенге), полученные в результате амортизации дисконта, возникшего при первоначальном признании кредитов, выданных дочерним предприятиям (Примечание 6).

12 Процентные расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, не аудировано
Выпущенные долговые ценные бумаги	8,780,120	7,372,234
Займы от Правительства Республики Казахстан	2,664,250	14,332
Итого процентные расходы	11,444,370	7,386,566

В сумму процентных расходов по выпущенным долговым ценным бумагам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, включены расходы в сумме 8,358,572 тысячи тенге (не аудировано) (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года: 7,004,443 тысячи тенге (не аудировано)), полученные в результате амортизации дисконта, возникшего при первоначальном признании выпущенных долговых ценных бумаг (Примечание 8).

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к отдельной промежуточной сокращенной финансовой отчетности –
30 июня 2017 года

12 Процентные расходы, продолжение

В сумму процентных расходов по займам от Правительства Республики Казахстан за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, включены расходы в сумме 2,587,317 тысяч тенге (не аудировано) (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года: 13,536 тысячи тенге (не аудировано)), полученные в результате амортизации дисконта, возникшего при первоначальном признании займов полученных от Правительства Республики Казахстан (Примечание 9).

13 Дивиденды полученные

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	Остаток на 1 января 2017 года	Объявлено, не аудировано	Оплачено, не аудировано	Остаток на 30 июня 2017 года, не аудировано
АО «ЖССБК»	-	6,778,929	-	6,778,929
АО «БД»	-	3,059,355	-	3,059,355
АО «БРК»	-	1,995,163	-	1,995,163
АО «ФРП «Даму»	-	1,678,218	-	1,678,218
АО «КИК»	-	926,802	-	926,802
АО «ИФК»	-	215,335	-	215,335
АО «НАТР»	-	81,339	(81,339)	-
АО «КЭ»	-	32,956	(32,956)	-
	-	14,768,097	(114,295)	14,653,802

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	Остаток на 1 января 2016 года	Объявлено, не аудировано	Оплачено, не аудировано	Остаток на 30 июня 2016 года, не аудировано
АО «БД»	-	2,185,953	-	2,185,953
АО «ФРП «Даму»	-	2,000,075	-	2,000,075
АО «БРК»	-	1,710,931	-	1,710,931
АО «ККМ»	-	1,500,000	-	1,500,000
АО «КЭГ»	-	784,222	(784,222)	-
АО «НАТР»	-	342,704	(342,704)	-
	-	8,523,885	(1,126,926)	7,396,959

14 Прочие операционные доходы

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, не аудировано
Убыток при первоначальном признании кредитов, выданных дочерним предприятиям по ставкам ниже рыночных (Примечание 6)	(69,854,813)	(205,552,898)
Государственная субсидия (Примечания 8, 9)	71,957,365	206,758,295
Прочее	(2,279)	1,328
Итого прочие операционные доходы	2,100,273	1,206,725

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к отдельной промежуточной сокращенной финансовой отчетности –
30 июня 2017 года

15 Административные и прочие операционные расходы

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, не аудировано
Расходы на содержание персонала	688,021	713,935
Расходы на содержание Совета директоров	183,912	189,332
Расходы по операционной аренде	144,715	133,788
Расходы по аутсорсингу	86,381	80,747
Амортизация программного обеспечения и прочих нематериальных активов	67,217	27,955
Консультационные услуги	62,567	34,174
Командировочные расходы	48,600	19,244
Рекламные и маркетинговые услуги	46,906	27,643
Амортизация основных средств	33,367	39,837
Расходы по страхованию	15,859	15,531
Прочие затраты, относящиеся к основным средствам	15,661	46,919
Услуги связи	13,402	17,301
Расходы по канцелярской типографской продукции, имиджевая продукция	7,419	13,152
Обучение сотрудников, конференции	3,532	6,079
Прочее	55,438	24,316
Итого административные и прочие операционные расходы	1,472,997	1,389,953

16 Расход по подоходному налогу

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

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, не аудировано
Расход по текущему подоходному налогу	-	-
Изменение величины отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц	424,236	243,516
Итого расход по подоходному налогу	424,236	243,516

Текущая ставка подоходного налога, применяемая к прибыли Холдинговой Компании в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, составляет 20% (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года: 20%).

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к отдельной промежуточной сокращенной финансовой отчетности –
30 июня 2017 года

16 Расход по подоходному налогу, продолжение

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

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, не аудировано		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, не аудировано	
	%	%		%
Прибыль до налогообложения	16,453,665	100.00	9,188,154	100.00
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	3,290,733	20.00	1,837,631	20.00
Необлагаемый доход по дивидендам	(2,953,619)	(17.95)	(1,704,777)	(18.55)
Непризнанные отложенные налоговые активы	69,598	0.42	93,376	1.02
Невычитаемые расходы	17,524	0.11	17,286	0.19
Расходы по подоходному налогу	424,236	2.58	243,516	2.66

17 Управление финансовыми рисками

Правила и процедуры Холдинговой Компании по управлению рисками. Политика Холдинговой Компании по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Холдинговая Компания, 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 пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых продуктов и услуг, и появляющейся лучшей практики.

Цели политики по управлению рисками заключаются в следующем:

- создать эффективную комплексную систему и интегрированный процесс управления рисками, как элемент управления в Холдинговой Компании, и постоянно совершенствовать деятельность Холдинговой Компании на основании единого стандартизированного подхода к методам и процедурам управления рисками;
- обеспечить, чтобы Холдинговая Компания принимала приемлемые риски, соответствующие масштабу его деятельности;
- 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 Холдинговой Компании представлена управлением рисками на нескольких уровнях с участием следующих органов и структурных подразделений Холдинговой Компании: Совета директоров, Правления, Комитета по управлению активами и обязательствами, Инвестиционного комитета, Департамента риск-менеджмента, Службы внутреннего аудита, коллегиальных органов и прочих структурных единиц.

Совет директоров. Первый уровень управления рисками представлен Советом директоров Холдинговой Компании. 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 Холдинговой Компании и утверждает документы, относящиеся к управлению рисками.

Правление. Второй уровень управления рисками представлен Правлением Холдинговой Компании. Правление Холдинговой Компании несет ответственность за создание эффективной системы управления рисками и структуры контроля риска с целью обеспечения соответствия с требованиями корпоративной политики. Правление несет ответственность за создание культуры «осознания рисков», которая отражает управление рисками и философию управления рисками Холдинговой Компании. 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.

17 Управление финансовыми рисками, продолжение

Комитет по аудиту при Совете директоров. Комитет по аудиту Совета директоров является постоянно действующим консультативно-совещательным органом Совета директоров Холдинговой Компании 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 Холдинговой Компании (в том числе, за полнотой и достоверностью 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.

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 Холдинговой Компании 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 Холдинговой Компании и выполняет прочие функции в соответствии с утвержденными нормативными документами.

Структурные единицы. Одним из важных элементов в структуре управления рисками являются структурные единицы Холдинговой Компании, представленные каждым работником. Структурные единицы (владельцы рисков) играют ключевую роль в процессе управления рисками. Работники Холдинговой Компании 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. Холдинговая Компания подвержена кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной понесения финансовых убытков другой стороной вследствие невыполнения обязательства по договору. Кредитный риск возникает в результате кредитных и прочих операций Холдинговой Компании с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы.

Максимальный уровень кредитного риска Холдинговой Компании отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отдельном отчете о финансовом положении. Для гарантий и обязательств по предоставлению кредита максимальный уровень кредитного риска равен сумме обязательства. По состоянию на 30 июня 2017 года отсутствует залоговое обеспечение и прочие меры улучшения качества займов, выданных дочерним организациям (31 декабря 2016 года: отсутствует).

Холдинговая Компания контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на операции с контрагентами, включая лимит на одного контрагента или группу связанных контрагентов исходя из Регламента управления финансовыми активами и обязательствами Акционерное общество «Национальный Управляющий Холдинг «Байтерек».

По состоянию на 30 июня 2017 года и 31 декабря 2016 года ни одна из статей финансовых активов не является обесцененной или просроченной.

Концентрация кредитного риска. Денежные средства Холдинговой Компании на 30 июня 2017 года размещены в семи банках (31 декабря 2016: семь банков), что не подвергает Холдинговую Компанию значительному риску кредитной концентрации.

Концентрация кредитов, выданных дочерним предприятиям, раскрыта в Примечании 6.

Валютный риск. По состоянию на 30 июня 2017 года и 31 декабря 2016 года Холдинговая Компания не подвергалась значительному валютному риску.

Рыночный риск – это риск изменения дохода Холдинговой Компании или стоимости его портфеля вследствие изменения рыночных цен, включая курсы обмена иностранных валют и процентных ставок. Рыночный риск для Холдинговой Компании состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и уровня изменчивости рыночных цен.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к отдельной промежуточной сокращенной финансовой отчетности –
30 июня 2017 года

17 Управление финансовыми рисками, продолжение

Общая ответственность за управление рыночным риском возложена на Правление, возглавляемое Председателем Правления. Правление утверждает лимиты рыночного риска, основываясь на рекомендациях Департамента риск-менеджмента.

Холдинговая Компания управляет рыночным риском путем установления лимитов по открытой позиции в отношении величины портфеля по отдельным финансовым инструментам, сроков изменения процентных ставок, валютной позиции, лимитов потерь и проведения регулярного мониторинга их соблюдения, результаты которого рассматриваются и утверждаются Правлением.

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения дохода Холдинговой Компании или стоимости его портфелей финансовых инструментов вследствие изменения процентных ставок.

Холдинговая Компания подвержена влиянию колебаний рыночных процентных ставок вознаграждения на его финансовое положение и денежные потоки. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

Риск изменения процентных ставок возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы с определенным сроком погашения больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств с аналогичным сроком погашения. Управление процентным риском основывается на принципах полного покрытия затрат, полученный процентный доход должен покрывать расходы по привлечению и размещению средств и обеспечивать получение чистого дохода и конкурентоспособности.

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Холдинговой Компании по состоянию на 30 июня 2017 года. В ней также отражены общие суммы финансовых активов и обязательств Холдинговой Компании 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>	До востребования					Итого
	и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Беспро- центные	
30 июня 2017 года, не аудировано						
Итого финансовые активы	8,293,652	493,596	1,941,463	371,947,821	14,744,563	397,421,095
Итого финансовые обязательства	(72,334)	(187,161)	(17,437)	(365,755,743)	(192,342)	(366,225,017)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 30 июня 2017 года, не аудировано	8,221,318	306,435	1,924,026	6,192,078	14,552,221	31,196,078

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Холдинговой Компании по состоянию на 31 декабря 2016 года. В ней также отражены общие суммы финансовых активов и обязательств Холдинговой Компании 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>	До востребования					Итого
	и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Беспро- центные	
31 декабря 2016 года						
Итого финансовые активы	76,291	4,637,236	9,895,593	317,140,657	272,994	332,022,771
Итого финансовые обязательства	(50,291)	(214,809)	(11,667)	(310,667,359)	(581,108)	(311,525,234)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2016 года	26,000	4,422,427	9,883,926	6,473,298	(308,114)	20,497,537

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к отдельной промежуточной сокращенной финансовой отчетности –
30 июня 2017 года

17 Управление финансовыми рисками, продолжение

Анализ чувствительности прибыли или убытка (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 30 июня 2017 года и 31 декабря 2016 года:

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	30 июня 2017 года, не аудировано	31 декабря 2016 года
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	68,615	45,028
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов	(68,615)	(45,028)

Холдинговая Компания осуществляет мониторинг процентных ставок по финансовым инструментам. В таблице ниже представлены процентные ставки на соответствующую отчетную дату на основе отчетов.

<i>Средневзвешенный % в год</i>	30 июня 2017 года, не аудировано	31 декабря 2016 года
Активы		
Депозиты	13.22%	12.71%
Кредиты, выданные дочерним предприятиям	7.26%	7.02%
Обязательства		
Выпущенные долговые ценные бумаги	6.64%	7.02%
Займы от Правительства Республики Казахстан	9.44%	9.62%

Ликвидность. Контрактные выплаты по финансовым обязательствам превышают их балансовую стоимость на сумму несамортизированного дисконта и будущих процентных расходов. По состоянию на 30 июня 2017 года, контрактные выплаты по выпущенным долговым ценным бумагам и займам от Правительства Республики Казахстан составляют 858,689,048 тысяч тенге и 235,782,166 тысяч тенге соответственно, включая номинальную стоимость 843,095,125 тысяч тенге со сроком погашения в 2034 и 2046 годах и 233,054,097 тысяч тенге со сроком погашения в 2026 и 2046 годах соответственно, а также будущие проценты 15,593,923 тысячи тенге и 2,728,069 тысяч тенге соответственно, которые выплачиваются ежегодно. По состоянию на 31 декабря 2016 года, контрактные выплаты по выпущенным долговым ценным бумагам и займам от Правительства Республики Казахстан составляют 859,125,643 тысячи тенге и 118,469,239 тысяч тенге соответственно, включая номинальную стоимость 843,095,125 тысяч тенге со сроком погашения в 2034 и 2045 годах и 116,954,097 тысяч тенге со сроком погашения в 2026 и 2046 годах соответственно, а также общую сумму будущих процентов 16,030,518 тысяч тенге и 1,515,142 тысячи тенге соответственно, которые выплачиваются ежегодно.

Управление капиталом. Холдинговая Компания смотрит на капитал как на чистые активы, причитающиеся владельцам Холдинговой Компании. У Холдинговой Компании нет регуляторных требований к капиталу.

Правовые риски – Холдинговая Компания подвержена правовому риску, заключающемуся в вероятности возникновения неблагоприятного изменения законодательства, неправильном применении законодательства, несоблюдении внутренних документов при принятии решений, несвоевременном уведомлении государственных уполномоченных органов (в различных ситуациях: при подготовке документов, при совершении юридически значимых действий и т.д.).

Холдинговая Компания управляет правовым риском посредством тщательного мониторинга изменения законодательства, мониторинга исполнения поручений, повышения квалификации сотрудников юридической службы, привлечения консультантов.

18 Условные обязательства

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

18 Условные обязательства, продолжение

Условные налоговые обязательства. Налоговая система Казахстана, 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, включая мнения относительно порядка учета доходов, расходов и прочих статей финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются регулирующие органы разных уровней, имеющие право налагать крупные штрафы и взимать проценты. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Казахстане будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Холдинговой Компании, исходя из своего понимания применимого 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 отдельную финансовую отчетность.

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

19 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 значительное влияние над Холдинговой Компанией, так как является конечной контролирующей стороной. Холдинговая Компания приняла 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 30 июня 2017 года:

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	Дочерние предприятия	Операции с государствен- ными предприятиями
Денежные средства и их эквиваленты	-	2
Инвестиции в дочерние предприятия	838,882,161	-
Кредиты, выданные дочерним предприятиям	372,376,741	-
Дивиденды к получению	14,653,802	-
Предоплата по текущему подоходному налогу	-	969,651
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	(279,720,082)
Займы от Правительства Республики Казахстан	-	(86,312,593)
Обязательство по отложенному подоходному налогу	-	(1,205,958)
Прочие обязательства	-	(82,620)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года (не аудировано):

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	Дочерние предприятия	Операции с государствен- ными предприятиями
Процентные доходы	11,532,726	-
Процентные расходы	-	(11,444,370)
Доходы по дивидендам	14,768,097	-
Прочие операционные (расходы)/доходы	(69,854,813)	71,957,365
Административные и прочие операционные расходы	-	(342,130)
Расходы по подоходному налогу	-	(424,236)

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к отдельной промежуточной сокращенной финансовой отчетности –
30 июня 2017 года

19 Операции со связанными сторонами, продолжение

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2016 года:

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	Дочерние предприятия	Операции с государствен- ными предприятиями
Денежные средства и их эквиваленты	-	2
Инвестиции в дочерние предприятия	819,782,161	-
Кредиты, выданные дочерним предприятиям	315,345,416	-
Предоплата по текущему подоходному налогу	-	708,508
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	(271,376,696)
Займы от Правительства Республики Казахстан	-	(39,567,430)
Обязательство по отложенному подоходному налогу	-	(781,722)
Прочие обязательства	-	(80,729)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года (не аудировано):

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	Дочерние предприятия, не аудировано	Операции с государствен- ными предприятиями, не аудировано
Процентные доходы	7,453,836	-
Процентные расходы	-	(7,386,566)
Доходы по дивидендам	8,523,885	-
Прочие операционные (расходы)/доходы	(205,552,898)	206,758,295
Административные и прочие операционные расходы	-	(296,750)
Расходы по подоходному налогу	-	(243,516)

Общий размер вознаграждений членам Правления и Совета директоров представлен ниже:

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, не аудировано	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, не аудировано
Члены Совета директоров	158,026	170,474
Члены Правления	93,585	64,431
	251,611	234,905

20 Справедливая стоимость

Определение справедливой стоимости. Во многих случаях положения учетной политики Холдинговой Компании и правила раскрытия информации требуют определения справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств. Справедливая стоимость определялась для целей оценки и раскрытия информации с использованием указанных ниже методов. Где это применимо, дополнительная информация о допущениях, сделанных в процессе определения справедливой стоимости актива или обязательства, раскрывается в примечаниях, относящихся к данному активу или обязательству.

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Холдинговая Компания применяет, насколько это возможно, наблюдаемые рыночные данные. Оценки справедливой стоимости относятся к различным уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки.

Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках.

Уровень 2: исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т. е. такие как цены), либо косвенно (т. е. определенные на основе цен).

Уровень 3: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

20 Справедливая стоимость, продолжение

Если исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, могут быть отнесены к различным уровням иерархии справедливой стоимости, то оценка справедливой стоимости в целом относится к тому уровню иерархии, которому соответствуют исходные данные наиболее низкого уровня, являющиеся существенными для всей оценки.

Холдинговая Компания признает переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости на дату окончания отчетного периода, в течение которого данное изменение имело место.

В таблице далее приведен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 30 июня 2017 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	Уровень 2, не аудировано	Итого справедливая стоимость, не аудировано	Итого балансовая стоимость, не аудировано
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	90,760	90,760	90,760
Депозиты	10,299,792	10,299,792	10,299,792
Кредиты, выданные дочерним предприятиям	298,816,360	298,816,360	372,376,741
Дивиденды к получению	14,653,802	14,653,802	14,653,802
Обязательства			
Выпущенные долговые ценные бумаги	204,430,633	204,430,633	279,720,082
Займы от Правительства Республики Казахстан	89,492,606	89,492,606	86,312,593

В таблице далее приведен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	Уровень 2	Всего справедливой стоимости	Всего балансовой стоимости
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	272,994	272,994	272,994
Депозиты	16,404,361	16,404,361	16,404,361
Кредиты, выданные дочерним предприятиям	230,228,009	230,228,009	315,345,416
Обязательства			
Выпущенные долговые ценные бумаги	186,902,803	186,902,803	271,376,696
Займы от Правительства Республики Казахстан	38,728,219	38,728,219	39,567,430