



BAITEREK

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

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

31 декабря 2019 года

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКИЙ ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Консолидированная финансовая отчетность

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1 Введение	8
2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности	10
3 Основные положения учетной политики	12
4 Важные расчетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	31
5 Анализ финансовых рисков	32
6 Денежные средства и их эквиваленты	46
7 Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	49
8 Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	52
9 Депозиты в банках и в финансовых институтах	53
10 Кредиты, выданные клиентам	55
11 Инвестиционные ценные бумаги	61
12 Дебиторская задолженность по финансовой аренде	64
13 Основные средства	69
14 Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	70
15 Прочие финансовые активы	71
16 Прочие активы	73
17 Средства клиентов	74
18 Выпущенные долговые ценные бумаги	75
19 Займы от банков и прочих финансовых институтов	78
20 Займы от Правительства Республики Казахстан	79
21 Прочие финансовые обязательства	81
22 Государственные субсидии	81
23 Прочие обязательства	82
24 Акционерный капитал	82
25 Процентные доходы и расходы	83
26 Комиссионные доходы и расходы	84
27 Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	84
28 Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой	85
29 Прочие операционные расходы, нетто	85
30 Восстановление/(начисление) резерва под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера	86
31 Административные расходы	86
32 Подоходный налог	86
33 Управление финансовыми рисками	89
34 Анализ по сегментам	100
35 Условные обязательства	103
36 Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств	104
37 Производные финансовые инструменты	107
38 Справедливая стоимость	108
39 Представление финансовых инструментов по категориям оценки	118
40 Операции со связанными сторонами	120
41 События после отчетной даты	122



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

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

Аудиторский отчет независимых аудиторов

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

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» и его дочерних организаций (далее – «Холдинг»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке, совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Холдинга по состоянию на 31 декабря 2019 года, а также его консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Основание для выражения мнения

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

Ключевые вопросы аудита

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

Государственные субсидии

См. Примечания 3 («Государственные субсидии»), 18, 20, 22 и 29 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>В 2019 году Холдинг получил финансирование от Правительства посредством выпуска необеспеченных купонных облигаций общей номинальной стоимостью 25,751,078 тысяч тенге со ставкой купона 0.15% годовых, а также посредством получения займов на сумму 147,046,000 тысяч тенге, ставки вознаграждения по которым составили от 0.01% до 0.10% годовых. При первоначальном признании данные выпущенные долговые ценные бумаги и полученные займы были признаны по справедливой стоимости, оцениваемой путем применения соответствующих рыночных ставок вознаграждения для дисконтирования будущих денежных потоков по договору. Разница в размере 119,491,815 тысяч тенге между справедливой стоимостью и номинальной стоимостью выпущенных долговых ценных бумаг и полученных займов была отражена в качестве государственной субсидии, которая в последующем признается в составе прибыли или убытка после выполнения условий, предусмотренных соответствующим финансированием.</p>	<p>Наши аудиторские процедуры включали оценку на основании сущности операции того, представляет ли собой разница между полученным возмещением и справедливой стоимостью выпущенных долговых ценных бумаг и полученных займов государственную субсидию.</p> <p>Мы провели оценку обоснованности допущений, использованных руководством при определении рыночных ставок для расчета справедливой стоимости выпущенных долговых ценных бумаг и займов, полученных по ставкам ниже рыночных, и сравнили их с доступной рыночной информацией.</p> <p>Мы оценили разумность примененных методов амортизации государственных субсидий.</p> <p>Мы также провели оценку того, раскрыта ли надлежащим образом информация о государственных субсидиях в консолидированной финансовой отчетности.</p>

<p>Оценка справедливой стоимости выпущенных долговых ценных бумаг и полученных займов требует от руководства использования существенного профессионального суждения. Учетные суждения также требуются при определении порядка представления и классификации разницы между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью выпущенных долговых ценных бумаг и полученных займов.</p>	
<p>Ожидаемые кредитные убытки по кредитам, выданным клиентам</p>	
<p>См. Примечания 3 («Обесценение»), 5 и 10 к консолидированной финансовой отчетности.</p>	
<p>Ключевой вопрос аудита</p>	<p>Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита</p>
<p>Доля кредитов, выданных клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости, в общей сумме активов составляет 51%. Кредиты, выданные клиентам, учитываются за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ), оценка которого производится на регулярной основе и чувствительна к используемым допущениям.</p> <p>Оценка резерва под ОКУ требует от руководства использования профессиональных суждений и допущений, являющихся субъективными, в следующих ключевых областях:</p> <ul style="list-style-type: none"> - своевременное определение значительного увеличения кредитного риска и событий дефолта, относящихся к кредитам, выданным клиентам (определение стадии 1, 2 и 3 в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»); - оценка вероятности дефолта (показатель PD) и величины убытка в случае дефолта (показатель LGD); - оценка корректировки для учета различных сценариев и прогнозной информации; 	<p>Мы проанализировали ключевые аспекты методологии и политик, используемых Холдингом для оценки ОКУ в соответствии с МСФО (IFRS) 9, с привлечением специалистов по управлению финансовыми рисками.</p> <p>Для анализа адекватности профессиональных суждений и допущений, применяемых Холдингом в отношении оценки резерва под ОКУ, мы провели следующие процедуры:</p> <ul style="list-style-type: none"> - на основе выборки по кредитам, выданным клиентам, по которым изменение в оценке ОКУ могло иметь значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность, мы протестировали правильность определения Холдингом стадий посредством анализа финансовой и нефинансовой информации, а также допущений и профессиональных суждений, использованных Холдингом; - в отношении кредитов, выданных клиентам, отнесенным к стадиям 1 и 2, мы проверили используемые модели, а также на выборочной основе протестировали правильность входящих данных, используемых в моделях;

<p>- оценка ожидаемых денежных потоков к получению по кредитам, выданным клиентам, определенным в стадию 3.</p> <p>В связи со значительным объемом кредитов, выданных клиентам, и связанной с ними неопределенностью оценки, данная вопрос рассматривается как ключевой вопрос аудита.</p>	<p>- мы также проанализировали общую адекватность корректировки для учета различных сценариев и прогнозной информации путем сравнения с собственной оценкой, учитывающей текущую и будущую экономическую ситуацию и условия деятельности соответствующих категорий заемщиков;</p> <p>- на основе выборки по кредитам, отнесенным в стадию 3, мы оценили достаточность оценочного резерва под ОКУ, проведя критическую оценку допущений, использованных Холдингом для оценки денежных потоков, ожидаемых к получению, включая ожидаемые поступления от реализации залогового обеспечения и ожидаемый период реализации. Мы сравнили допущения, использованные Холдингом в отношении данных займов с отраслевыми, финансовыми и экономическими данными, доступными из внешних источников.</p> <p>Мы также провели оценку того, отражают ли должным образом раскрытия в консолидированной финансовой отчетности подверженность Холдинга кредитному риску.</p>
--	--

Учет приобретенных облигаций ТОО «Fincraft Group»

См. Примечания 3 («Финансовые активы и финансовые обязательства»), 11 и 18 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>В 2019 году Холдинг приобрел обеспеченные облигации ТОО «Fincraft Group» общей стоимостью 65,000,000 тысяч тенге со ставкой купона 12.00-13.00% годовых для целей реализации инвестиционного жилищного проекта по строительству доступного жилья в г. Алматы.</p> <p>Данные облигации обеспечены 34%-м пакетом акций АО «БТА Банк», земельным участком и прочими активами.</p> <p>Руководство Холдинга считает, что данные ставки являются рыночными на момент первоначального признания, основываясь на внешнем рейтинге эмитента.</p>	<p>Мы проверили первичные документы по приобретению ценных бумаг, подтверждающие целевое использование средств, привлеченных в рамках государственных заданий и программ.</p> <p>Мы проанализировали ключевые аспекты методологии расчета справедливой стоимости финансовых инструментов, используемой Холдингом.</p> <p>Мы провели оценку обоснованности допущений, использованных руководством при определении рыночных ставок для расчета справедливой стоимости приобретенных долговых ценных бумаг и сравнили их с доступной рыночной информацией.</p>

<p>Руководство провело оценку, являются ли предусмотренные договорами денежные потоки исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI») по данным облигациям и классифицировало их в категорию «оцениваемых по амортизированной стоимости».</p> <p>Мы уделили особое внимание оценке справедливой стоимости приобретенных долговых ценных бумаг в момент первоначального признания, поскольку данная оценка требует применения значительных суждений, а также классификации данных ценных бумаг в категорию по амортизированной стоимости, поскольку данные ценные бумаги ограничены потоками денежных средств от реализации проекта и соответствующих залогов.</p>	<p>Особое внимание было уделено оценке соответствия потоков денежных средств по облигациям критерию SPPI, а именно оценке того, являются ли данные облигации активами «без права регресса». Для этого мы проверили оценку ключевых допущений, использованных в расчете справедливой стоимости залогового обеспечения и основных активов эмитента с привлечением специалистов по оценке.</p> <p>Мы также провели оценку того, раскрыта ли надлежащим образом информация о существенных допущениях по оценке справедливой стоимости приобретенных ценных бумаг и суждений в части их классификации в консолидированной финансовой отчетности Холдинга.</p>
---	--

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Холдинга за 2019 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет по ней. Годовой отчет Холдинга за 2019 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского отчета.

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

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

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

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

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

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

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Холдинга;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;

- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Холдинга продолжать непрерывно свою деятельность; Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Холдинг утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Холдинга, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Холдинга. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

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

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



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



Урдабаева А. А.

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

ТОО «КПМГ Аудит»

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



Демет'ев С. А.

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

24 апреля 2020 года

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

(в тысячах казахстанских тенге)	Приме- чание	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	6	414,582,134	644,172,147
Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	129,090,348	130,751,305
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	8	373,726,776	275,164,588
Депозиты в банках и в финансовых институтах	9	153,084,094	153,048,495
Кредиты, выданные клиентам	10	2,746,486,738	2,399,432,616
Инвестиционные ценные бумаги:	11		
- Инвестиционные ценные бумаги, находящиеся в собственности Холдинга		735,428,240	601,672,133
- Инвестиционные ценные бумаги, заложенные в качестве обеспечения по гарантии и сделкам «РЕПО»		45,748,418	-
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	12	357,267,765	275,255,229
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия		44,665	1,082,556
Инвестиционная собственность		6,143,053	6,630,998
Предоплата по текущему подоходному налогу		16,956,072	18,974,333
Актив по отложенному подоходному налогу	32	4,689,447	3,844,215
Основные средства	13	17,208,804	15,206,946
Нематериальные активы		5,511,838	3,744,006
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	14	21,873,725	38,318,211
Прочие финансовые активы	15	20,246,200	21,180,419
Прочие активы	16	165,958,878	130,368,213
ИТОГО АКТИВОВ		5,214,047,195	4,718,846,410
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства клиентов	17	834,085,159	649,472,345
Выпущенные долговые ценные бумаги	18	1,649,552,916	1,439,786,546
Субординированный долг		6,516,175	6,074,969
Займы от банков и прочих финансовых институтов	19	652,333,946	837,499,715
Займы от Правительства Республики Казахстан	20	283,784,376	208,831,317
Обязательство по текущему подоходному налогу		1,047	356,912
Обязательство по отложенному подоходному налогу	32	26,181,150	19,366,974
Обязательства по договорам страхования		9,963,449	4,699,589
Обязательства, непосредственно связанные с выбывающими группами, предназначенными для продажи		64,318	95,438
Прочие финансовые обязательства	21	26,983,155	47,468,591
Государственные субсидии	22	456,056,346	411,155,878
Прочие обязательства	23	41,388,099	32,857,442
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		3,986,910,136	3,657,665,716
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	24	917,218,712	846,218,712
Резерв изменения справедливой стоимости ценных бумаг		(7,224,576)	(12,280,740)
Резерв накопленных курсовых разниц		-	3,751,446
Резерв при объединении бизнеса и дополнительный оплаченный капитал		160,093,819	133,682,001
Прочие резервы		14,007,062	7,964,010
Нераспределенная прибыль		142,942,619	81,775,074
Чистые активы, причитающиеся владельцам Холдинга		1,227,037,636	1,061,110,503
Неконтролирующие доли		99,423	70,191
ИТОГО СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА		1,227,137,059	1,061,180,694
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА		5,214,047,195	4,718,846,410

Утверждено для выпуска и подписано от имени Руководства 24 апреля 2020 года.


 Ersain Erbulatovich Xamitov
 Управляющий директор,
 Член Правления




 Куралай Дамировна Есенгараева
 Главный бухгалтер

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

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Приме- чание	2019 год	2018 год
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	25	294,883,757	271,327,053
Прочие процентные доходы	25	37,155,794	30,419,034
Процентные расходы	25	(175,137,177)	(155,415,945)
Чистые процентные доходы	25	156,902,374	146,330,142
Резерв под обесценение кредитного портфеля	10	(19,449,740)	(5,349,243)
Чистый процентный доход после вычета резерва под обесценение кредитного портфеля		137,452,634	140,980,899
Комиссионные доходы	26	9,114,861	6,116,458
Комиссионные расходы	26	(12,123,484)	(4,490,844)
Чистый комиссионный (расход)/доход	26	(3,008,623)	1,625,614
Чистый (убыток)/прибыль от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	27	(4,901,825)	8,627,103
Чистый убыток/(прибыль) от операций с иностранной валютой	28	(1,501,167)	1,452,322
Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(555,077)	222,146
Чистый убыток от прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		(1,550,426)	-
Чистые заработанные страховые премии		2,488,507	1,413,333
Чистые расходы по страховым выплатам и по изменениям в резервах по договорам страхования		(4,960,718)	(1,162,108)
Прочие операционные расходы, нетто	29	(12,023,371)	(3,396)
Операционный доход		111,439,934	153,155,913
Восстановление/(создание) резерва под обесценение прочих финансовых активов и условных обязательств кредитного характера	30	1,662,348	(54,858,530)
Административные расходы	31	(49,679,995)	(45,879,121)
Доля в финансовых результатов объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия		(6,226)	(975)
Прибыль до налогообложения		63,416,061	52,417,287
Расход по подоходному налогу	32	(11,905,993)	(17,699,302)
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		51,510,068	34,717,985
Прибыль, причитающаяся:			
- владельцам Холдинга		51,480,836	34,718,048
- неконтролирующим долям		29,232	(63)
Прибыль за год		51,510,068	34,717,985
Базовая и разводненная прибыль на акцию, в тенге	24	58	41

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

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2019 год	2018 год
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД	51,510,068	34,717,985
Прочий совокупный доход/(убыток)		
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Нетто-величина изменений справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(14)	17,869
<i>Статьи, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Резерв справедливой стоимости ценных бумаг:		
- Чистое изменение справедливой стоимости	5,125,809	(4,025,339)
- Чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка	(69,631)	(94,997)
Курсовые разницы при пересчете в валюту представления консолидированной финансовой отчетности	-	(28,989)
Прочий совокупный доход/(убыток) за год	5,056,164	(4,131,456)
ИТОГО СОВОКУПНОГО ДОХОДА ЗА ГОД	56,566,232	30,586,529
Итого совокупного дохода, причитающегося:		
- владельцам Холдинга	56,537,000	30,586,592
- неконтролирующим долям	29,232	(63)
Итого совокупного дохода за год	56,566,232	30,586,529

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

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

(в тысячах казахстанских тенге)	Причитающийся владельцам Холдинга							Неконтролирующие доли	Итого собственного капитала
	Акционерный капитал	Резерв изменения справедливой стоимости ценных бумаг	Резерв накопленных курсовых разниц	Резерв при объединении бизнеса и дополнительный оплаченный капитал	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого		
Остаток на 1 января 2019 года	846,218,712	(12,280,740)	3,751,446	133,682,001	7,964,010	81,775,074	1,061,110,503	70,191	1,061,180,694
Прибыль за год	-	-	-	-	-	51,480,836	51,480,836	29,232	51,510,068
Прочий совокупный доход	-	5,056,164	-	-	-	-	5,056,164	-	5,056,164
Итого совокупного дохода за год	-	5,056,164	-	-	-	51,480,836	56,537,000	29,232	56,566,232
Эмиссия акций – денежный взнос (Примечание 24)	71,000,000	-	-	-	-	-	71,000,000	-	71,000,000
Дивиденды объявленные (Примечание 24)	-	-	-	-	-	(1,485,163)	(1,485,163)	-	(1,485,163)
Признание эффекта значительной модификации условий выпущенных долговых ценных бумаг, исключая налоговый эффект в размере 3,944,261 тыс. тенге (Примечание 18)	-	-	-	-	-	15,777,044	15,777,044	-	15,777,044
Признание дисконта по займам от Правительства Республики Казахстан, за вычетом налогов в размере 6,602,954 тыс. тенге (Примечание 20)	-	-	-	26,411,818	-	-	26,411,818	-	26,411,818
Выбытие дочернего предприятия АО «QazTech Ventures» - АО «Технопарк «Алатау» (Примечание 14)	-	-	-	-	-	(2,313,566)	(2,313,566)	-	(2,313,566)
Начисление резервного капитала (Примечание 24)	-	-	-	-	6,043,052	(6,043,052)	-	-	-
Прочие движения	-	-	(3,751,446)	-	-	3,751,446	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2019 года	917,218,712	(7,224,576)	-	160,093,819	14,007,062	142,942,619	1,227,037,636	99,423	1,227,137,059

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

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Причитающийся владельцам Холдинга							Неконтролирующие доли	Итого собственного капитала
	Акционерный капитал	Резерв изменения справедливой стоимости ценных бумаг	Резерв накопленных курсовых разниц	Резерв при объединении бизнеса и дополнительный оплаченный капитал	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого		
Остаток на 1 января 2018 года	846,218,712	(8,178,273)	3,780,435	108,407,533	7,169,251	47,851,785	1,005,249,443	691,813	1,005,941,256
Прибыль за год	-	-	-	-	-	34,718,048	34,718,048	(63)	34,717,985
Прочий совокупный убыток	-	(4,102,467)	(28,989)	-	-	-	(4,131,456)	-	(4,131,456)
Итого совокупного дохода за год	-	(4,102,467)	(28,989)	-	-	34,718,048	30,586,592	(63)	30,586,529
Изменение неконтролирующей доли в дочерних предприятиях	-	-	-	-	-	-	-	(621,559)	(621,559)
Признание дисконта по займам от Правительства, за вычетом налогов в размере 6,318,617 тыс. тенге (Примечание 20)	-	-	-	25,274,468	-	-	25,274,468	-	25,274,468
Начисление резервного капитала	-	-	-	-	794,759	(794,759)	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2018 года	846,218,712	(12,280,740)	3,751,446	133,682,001	7,964,010	81,775,074	1,061,110,503	70,191	1,061,180,694

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

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Приме- чание	2019 год	2018 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Проценты полученные		267,178,207	254,129,367
Проценты уплаченные		(123,913,657)	(119,537,910)
Комиссионные доходы полученные		11,348,388	7,480,402
Комиссионные расходы выплаченные		(12,236,224)	(7,518,973)
Чистый доход от операций с производными финансовыми инструментами		1,887,776	2,035,512
Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой	28	(166,666)	2,252,136
Чистые страховые премии полученные		1,902,942	929,285
Чистые страховые выплаты		(211,228)	(249,591)
Поступления по прочим операционным доходам		1,275,235	6,539,574
Дивиденды полученные		1,147,907	3,688,353
Административные и прочие операционные расходы уплаченные		(50,236,128)	(42,922,460)
Подоходный налог уплаченный		(12,456,970)	(17,067,590)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств		85,519,582	89,758,105
<i>Чистый (прирост)/снижение по:</i>			
- активам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период			
		3,695,316	20,402,745
- средствам в банках			
		(119,275,180)	24,156,151
- кредитам, выданным клиентам			
		(365,416,040)	(274,129,621)
- дебиторской задолженности по финансовой аренде			
		21,602,200	17,658,647
- прочим финансовым активам			
		1,076,814	(820,245)
- прочим активам			
		(158,142,953)	(12,721,428)
<i>Чистое(снижение)/прирост по:</i>			
- средствам клиентов			
		184,873,241	111,029,624
- прочим финансовым обязательствам			
		(19,756,352)	3,291,205
- прочим обязательствам			
		23,858,808	(11,784,377)
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности		(341,964,564)	(33,159,194)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение инвестиционных ценных бумаг		(805,803,335)	(397,226,691)
Поступления от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг		627,033,140	349,381,044
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(5,034,046)	(3,571,535)
Поступления от выбытия основных средств		663,061	500,073
Приобретение инвестиционного имущества		-	(6,385,623)
Поступления от выбытия дочернего предприятия, за вычетом денежных средств, выбывших в результате		-	200,000
Поступления от выбытия ассоциированных и совместных предприятий		10,460	123,138
Чистый поток денежных средств, использованный в инвестиционной деятельности		(183,130,720)	(56,979,594)

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

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Приме- чание	2019 год	2018 год
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Получение займов от банков и прочих финансовых институтов	19	113,576,195	159,589,632
Погашение займов от банков и прочих финансовых институтов	19	(296,563,822)	(437,557,739)
Получение займов от Правительства Республики Казахстан	20	204,480,359	104,756,067
Погашение займов от Правительства Республики Казахстан	20	(11,899,006)	(29,726,415)
Поступления от выпуска обыкновенных акций	24	71,000,000	-
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	18	215,023,475	293,820,715
Погашение /выкуп долговых ценных бумаг выпущенных	18	(4,734,890)	(39,167,030)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		290,882,311	51,715,230
Влияние изменений обменных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов		4,438,513	11,248,533
Влияние изменений резерва под обесценение		184,447	(751,094)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(229,590,013)	(27,926,119)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	6	644,172,147	672,098,266
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	6	414,582,134	644,172,147

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

1 Введение

Представленная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» («Холдинговая Компания») и финансовые отчеты его дочерних предприятий («Холдинг»).

Холдинг был создан в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года № 571 «О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития и финансовыми организациями и по развитию национальной экономики» и постановлением Правительства Республики Казахстан от 25 мая 2013 года № 516 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года № 571». По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов конечной контролирующей стороной Холдинга является Правительство Республики Казахстан.

Основная деятельность

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

Холдинг активно участвует в решении стратегических и социальных задач государства через институты развития путем реализации Государственной программы инфраструктурного развития «Нұрлы жол» на 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»), Государственной программы «Эффективность 2020», Государственной программы развития регионов до 2020 года, Государственной программы поддержки отечественных производителей, Государственной программы финансирования малого и среднего бизнеса в обрабатывающей промышленности, Государственной программы «Лидеры конкурентоспособности - национальные чемпионы», и Программы Президента Республики Казахстан «План нации – 100 конкретных шагов».

Основными целями и задачами Холдинга являются:

- внедрение эффективной системы риск менеджмента;
- повышение прозрачности и уровня доверия населения к экономике;
- обеспечение синергетического эффекта деятельности дочерних предприятий;
- повышение экономической эффективности деятельности дочерних предприятий/принцип безубыточности;
- привлечение дополнительных инвестиций;
- взаимодействие с частным сектором.

В структуру Холдинга входят одиннадцать дочерних предприятий, задействованных в реализации государственной политики и государственных программ, имеющих следующие направления деятельности в соответствии со стратегией Холдинга:

- Институты развития, к которым относятся АО «Банк Развития Казахстана», АО «Инвестиционный фонд Казахстана», АО «Экспортная страховая компания «KazakhExport», АО «Фонд развития предпринимательства «Даму», АО «QazTech Venture» (ранее АО «Национальное агентство по технологическому развитию»), и АО «Казына Капитал Менеджмент». Задачей данных институтов является предоставление кредитной, инвестиционной и иной финансовой и нефинансовой поддержки инвестиционных проектов в приоритетных секторах экономики, направленных на диверсификацию экономики и развитие несырьевого сектора, экспорта казахстанской продукции, развитие инноваций, развитие малого и среднего бизнеса.
- Финансовые институты, к которым относятся АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана», АО «Ипотечная организация «Казахстанская ипотечная компания», АО «Фонд гарантирования жилищного строительства». Задачей данных институтов является предоставление, привлечение и снижение стоимости долгосрочного финансирования для ипотечного кредитования, и участие в реализации жилищно-строительной политики государства.
- АО «Байтерек Девелопмент» - институт поддержки субъектов предпринимательства в сфере обрабатывающей промышленности и решения проблем на рынке недвижимости, образовавшихся в результате финансового кризиса 2008-2010 годов.
- ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund» - институт, созданный для структурирования и поддержки инфраструктурных проектов, включая проекты государственно- частного партнерства.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

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

Наименование дочернего предприятия	Аббревиатура	Страна регистрации	Доля владения, %	
			31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
АО «Банк Развития Казахстана»	АО «БРК»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Инвестиционный фонд Казахстана»	АО «ИФК»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Экспортная страховая компания «KazakhExport»	АО «КЭ»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»	АО «ФРП «Даму»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «QazTech Venture» (ранее АО «Национальное агентство по технологическому развитию»)	АО «QTV» (ранее 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»	АО «ФГЖС»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Байтерек Девелопмент»	АО «БД»	Республика Казахстан	100.00	100.00
ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund»	ТОО «KPPF»	Республика Казахстан	97.70	97.70

АО «БРК» было создано в 2001 году в соответствии с Законом Республики Казахстан «О Банке Развития Казахстана» №178-III от 25 апреля 2001 года. АО «БРК» является национальным институтом развития, основной деятельностью которого является улучшение и повышение эффективности государственной инвестиционной деятельности, развитие производственной инфраструктуры, перерабатывающей промышленности, помощь в привлечении внешних и внутренних инвестиций в национальную экономику.

АО «ИФК» является государственным институтом развития и управляющей компанией в области реструктуризации и управления стрессовыми активами. АО «ИФК» создано в соответствии с Постановлением Правительства РК №501 от 30 мая 2003 года. Основной деятельностью АО «ИФК» является содействие в реализации Стратегии индустриально-инновационного развития Республики Казахстан посредством осуществления инвестиций в определенные отрасли экономики и управление портфелем рискованных инвестиций.

АО «КЭ» было создано в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан от 12 мая 2003 года № 442 и является единственной специализированной страховой организацией, которая осуществляет функции экспортно-кредитного агентства Республики Казахстан.

АО «ФРП «Даму» образовано в соответствии с Указом Правительства Республики Казахстан №665 от 26 апреля 1997 года. Основная деятельность АО «ФРП «Даму» заключается в кредитовании предприятий малого и среднего бизнеса и микрофинансовых организаций через коммерческие банки, при этом кредитный риск по кредитам конечных заемщиков передается коммерческим банкам.

АО «QTV» (ранее, АО «НАТР») было создано 20 марта 2012 года в соответствии с Постановлением Республики Казахстан №836 от 21 июля 2011 года. Основной деятельностью АО «QTV» является оказание помощи и поддержки процессам инновационного развития и представление мер государственной поддержки; помощь и участие в создании инновационной инфраструктуры, трансферте технологий, внедрении передовых методов управления, создании и развитии региональных технологических парков в Республике Казахстан.

АО «ККМ» было создано 7 марта 2007 года Правительством Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Основной деятельностью АО «ККМ» является создание и участие в инвестиционных фондах и инвестирование в финансовые инструменты.

АО «ЖССБК» создано в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан №364 от 16 апреля 2003 года в целях развития системы жилищных строительных сбережений в Республике Казахстан. АО «ЖССБК» осуществляет деятельность по привлечению средств вкладчиков в жилищные строительные сбережения, по предоставлению вкладчикам различных жилищных займов, осуществляет операции по торговле ценными бумагами и операции по размещению банковских вкладов.

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

АО «ФГЖС» было создано 10 ноября 2003 года в соответствии с Постановлением Правления Национального банка Республики Казахстан № 386 от 27 октября 2003 года. Основной деятельностью АО «ФГЖС» является обеспечение повышения доступа для населения к ипотечным программам кредитования путем разделения кредитных рисков с кредиторами (банками второго уровня и ипотечными организациями), страховыми организациями и инвесторами. АО «ФГЖС» является некоммерческой организацией и осуществляет деятельность по гарантированию ипотечных займов.

АО «БД» было создано 19 ноября 2008 года в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан №996 от 1 ноября 2008 года. Основной деятельностью АО «БД» является обеспечение стабильности финансовой системы путем улучшения качества активов банковского сектора и повышения доверия инвесторов к банковскому сектору.

ТОО «КРPF» было создано 19 марта 2014 года в соответствии с решением Координационного совета по ГЧП Республики Казахстан от 13 сентября 2013 года. Основной деятельностью ТОО «КРPF» является структурирование и сопровождение инвестиционных и инфраструктурных проектов, в том числе проектов государственно-частного партнерства, оказание услуг по анализу и оценке возможности реализации инвестиционных и инфраструктурных проектов, консультативное сопровождение проектов.

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

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

Экономическая среда, в которой Холдинг осуществляет свою деятельность. Холдинг осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Казахстана. Соответственно, на бизнес Холдинга оказывают влияние экономика и финансовые рынки Казахстана, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что в совокупности с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане. Дополнительно, первые месяцы 2020 года были обусловлены значительной нестабильностью на мировом рынке, вызванной вспышкой коронавируса. Вместе с другими факторами это привело к резкому снижению цены на нефть и фондовых индексов, а также усугубило обесценение казахстанского тенге. Эти события еще больше повышают уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности в Казахстане.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и консолидированное финансовое положение Холдинга. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

Руководство не в состоянии предсказать все тенденции, которые могли бы оказать влияние на развитие финансового сектора и экономику в целом, а также то, какое воздействие (при наличии такового) они могут оказать на консолидированное финансовое положение Холдинга в будущем. Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержки устойчивости и развития деятельности Холдинга.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

Заявление о соответствии МСФО. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Это первый комплект консолидированной финансовой отчетности Холдинга, подготовленной с применением требований МСФО (IFRS) 16 «Аренда». Изменения основных положений учетной политики описаны в Примечании 2.

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

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

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

Казахстанский тенге является также валютой представления данных настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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

Изменение учетной политики и порядка представления данных

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

Холдинг начал применение МСФО (IFRS) 16 «Аренда» с 1 января 2019 года.

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

Холдинг применил МСФО (IFRS) 16, используя модифицированный ретроспективный подход, в соответствии с которым суммарный эффект от первоначального применения стандарта признается в составе нераспределенной прибыли на 1 января 2019 года. Соответственно, сравнительная информация, представленная за 2018 год, не пересчитывалась – т.е. она представлена в том виде, в котором она представлялась ранее в соответствии с МСФО (IAS) 17 и соответствующими разъяснениями. Более подробно изменения учетной политики раскрываются далее.

Определение аренды

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

При переходе на МСФО (IFRS) 16 Холдинг решил воспользоваться упрощением практического характера, позволяющим не пересматривать результаты ранее проведенной оценки операций с целью выявления аренды. Холдинг применил МСФО (IFRS) 16 только к тем договорам, которые ранее были идентифицированы как договоры аренды. Договоры, которые не были идентифицированы как договоры аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 и КР МСФО (IFRIC) 4, не переоценивались. Соответственно, определение аренды в соответствии с МСФО (IFRS) 16 было применено только к договорам, заключенным или измененным 1 января 2019 года или после этой даты.

Холдинг как арендатор

Холдинг арендует офисное помещение, транспортные средства и оборудование.

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

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

Холдинг применил освобождение, позволяющее не признавать активы в форме права пользования и обязательства применительно к договорам аренды активов с низкой стоимостью и к договорам аренды в случаях, когда срок аренды составляет меньше 12 месяцев на дату первоначального применения стандарта. Холдинг признает арендные платежи, осуществляемые в соответствии с такими договорами, в качестве расхода линейным методом в течение срока аренды.

Холдинг как арендодатель

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

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

Переход на новый стандарт - влияние на финансовую отчетность

Переход на МСФО (IFRS) 16 не оказал существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2019 года.

Новые поправки и разъяснения

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

Представление сравнительных данных. Сравнительные данные были реклассифицированы в целях соответствия изменениям в представлении консолидированной финансовой отчетности в текущем году. В ходе подготовки консолидированной финансовой отчетности Холдинга за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, руководство сделало определенные реклассификации, повлиявшие на сравнительные данные, для соответствия консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 года.

Эффект влияния изменений вследствие реклассификаций на соответствующие показатели может быть представлен следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Согласно отчетности за предыдущий период	Корректировки	Пересчитано
Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2018 года			
Государственные субсидии	-	411,155,878	411,155,878
Прочие обязательства	444,013,320	(411,155,878)	32,857,442
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2018 года			
Денежные потоки от операционной деятельности			
- Дивиденды полученные	-	3,688,353	3,688,353
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
- Дивиденды полученные	3,688,353	(3,688,353)	-

3 Основные положения учетной политики

За исключением изменений, описанных в Примечании 2, Холдинг последовательно применял следующие положения учетной политики ко всем периодам, представленным в данной консолидированной финансовой отчетности.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Приобретение дочерних предприятий у сторон, находящихся под общим контролем. Приобретение дочерних предприятий у сторон, находящихся под общим контролем, отражается в консолидированной финансовой отчетности по методу оценки предприятия - предшественника. В соответствии с этим методом консолидированная финансовая отчетность объединенного предприятия представлена таким образом, как если бы предприятия были объединены уже с начала наиболее раннего периода, представленного в консолидированной финансовой отчетности. Активы и обязательства дочернего предприятия, передаваемого между сторонами, находящимися под общим контролем, отражены по балансовой стоимости, установленной предприятием-предшественником. Предприятие-предшественник считается отчитывающимся предприятием наиболее высокого уровня, на котором была консолидирована финансовая информация дочернего предприятия, подготовленная в соответствии с МСФО. Гудвил, возникший при первоначальных приобретениях предприятия-предшественника, также отражается в данной консолидированной финансовой отчетности.

Разница между балансовой стоимостью чистых активов, включая гудвил предприятия-предшественника, и возмещением за приобретение отражается в данной консолидированной финансовой отчетности как корректировка дополнительного оплаченного капитала в составе собственного капитала.

Доли участия в ассоциированных и совместных предприятиях. Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и хозяйственную политику которых Холдинг оказывает значительное влияние, но не имеет контроля или совместного контроля над финансовой и операционной политикой. Считается, что значительное влияние имеет место, если Холдинг владеет от 20% до 50% прав голосования в другом предприятии. Совместными предприятиями являются объекты соглашений, над которыми у Холдинга есть совместный контроль, при котором Холдинг обладает правами на чистые активы данных объектов. Холдинг не имеет прав на активы совместных предприятий и не несет ответственности по их обязательствам.

Холдинг применяет освобождение, которое предоставляется МСФО (IAS) 28, позволяющее не применять метод долевого участия для учёта инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия, которые удерживаются непосредственно предприятием (или опосредованно через него), являющимся организацией, специализирующейся на венчурных инвестициях. Такие предприятия имеют право учитывать имеющиеся у них инвестиции в указанные ассоциированные и совместные предприятия по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

Холдинг считает, что дочернее предприятие АО «КСМ» соответствует статусу организации, специализирующейся на венчурных инвестициях в виду того, что АО «КСМ» отвечает следующим критериям:

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

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

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

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

Процентные доходы и расходы

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

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

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

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

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

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

Расчет процентного дохода и расхода. Эффективная процентная ставка по финансовому активу или финансовому обязательству рассчитывается при первоначальном признании финансового актива или финансового обязательства. При расчете процентного дохода и расхода эффективная процентная ставка применяется к величине валовой балансовой стоимости актива (когда актив не является кредитно-обесцененным) или амортизированной стоимости обязательства. Эффективная процентная ставка пересматривается в результате периодической переоценки потоков денежных средств по инструментам с плавающей процентной ставкой с целью отражения изменения рыночных процентных ставок. Эффективная процентная ставка также пересматривается для отражения корректировок, связанных с хеджированием справедливой стоимости, на дату начала амортизации соответствующей корректировки.

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

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

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

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

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

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

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

Финансовые активы и финансовые обязательства

(i) Классификация финансовых инструментов

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Политики и цели, установленные для управления портфелем, а также реализация указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия управления на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или реализацию потоков денежных средств посредством продажи активов;
- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Холдинга;

- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками;
- Каким образом вознаграждаются менеджеры, управляющие бизнесом (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости управляемых ими активов или от полученных ими от активов денежных потоках, предусмотренных договором); и
- Частота, объем и сроки возникновения продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Холдингом цель управления финансовыми активами и каким образом реализуются потоки денежных средств.

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

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

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

Кредиты «без права регресса»

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

При формировании такого суждения Холдинг обычно анализирует следующую информацию:

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

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

(ii) Прекращение признания

Финансовые активы. Холдинг прекращает признание финансового актива в тот момент, когда он теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда он передает права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Холдинг ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом.

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

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

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

Финансовые обязательства. Холдинг прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются.

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(iv) Обесценение

См. также Примечание 5.

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

- финансовые активы, являющиеся долговыми инструментами;

- чистые инвестиции в финансовую аренду;
- выпущенные договоры финансовой гарантии; и
- выпущенные обязательства по предоставлению займов.

По инвестициям в долевыми инструментами убыток от обесценения не признается.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- значительные финансовые затруднения заемщика или эмитента;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа;
- реструктуризация Холдингом займа или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах он бы не рассматривал;
- возникновение вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации заемщика; или
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений.

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

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

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

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

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

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

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

Однако в отношении списанных финансовых активов Холдинг может продолжать осуществлять деятельность по взысканию задолженности в соответствии с политикой по возмещению причитающихся сумм.

Встроенные производные инструменты

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

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

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

Производные инструменты могут быть встроены в другое договорное отношение (далее “основной договор”). Холдинг отразил в учете встроенный производный инструмент отдельно от основного договора, когда:

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

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

Кредиты, выданные клиентам

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

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

Инвестиционные ценные бумаги

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

В конце каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. При наличии признаков обесценения руководство производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и стоимости от использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения относится в прибыль или убыток за год. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие периоды, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения стоимости от использования, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

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

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

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

Остаточная стоимость актива — это расчетная сумма, которую Холдинг получил бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Остаточная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

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

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

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

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

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

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

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

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

Займы от банков и прочих финансовых институтов. Займы от банков и прочих финансовых институтов отражаются, начиная с момента предоставления Холдингу денежных средств или прочих активов банками-контрагентами. Непроизводные финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости.

Средства клиентов. Средства клиентов представляют собой производные финансовые обязательства перед физическими лицами, государственными или корпоративными клиентами и отражаются по амортизированной стоимости.

Выпущенные долговые ценные бумаги. Выпущенные долговые ценные бумаги включают еврооблигации, выраженные в долларах США и прочие облигации, выпущенные Холдингом и его дочерними предприятиями в казахстанских тенге. Долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости. Если Холдинг приобретает собственные выпущенные долговые ценные бумаги, они исключаются из консолидированного отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченной суммой включается в состав доходов от досрочного урегулирования задолженности.

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

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

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

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

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

Выгода от получения государственного займа по ставке вознаграждения ниже рыночной, учитывается как государственная субсидия. Выгода от ставки вознаграждения ниже рыночной оценивается как разница между первоначальной балансовой стоимостью займа и суммой поступлений.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Аренда

Учетная политика, применимая с 1 января 2019 года

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

Договор является договором аренды или содержит компонент аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение. Чтобы оценить, передается ли право контролировать использование идентифицированного актива по этому договору, Холдинг применяет определение аренды согласно МСФО (IFRS) 16.

Эта учетная политика применяется к договорам, которые заключались 1 января 2019 года или позднее.

(i) Холдинг как арендатор

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

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

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

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

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

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

- фиксированные платежи, включая по существу фиксированные платежи;
- переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, первоначально оцениваемые с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- суммы, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантии ликвидационной стоимости;
- цена исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Холдинг исполнит этот опцион, арендные платежи в течение дополнительного периода аренды, возникающего ввиду наличия опциона на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что Холдинг исполнит данный опцион продление аренды, и штрафы за досрочное прекращение аренды, за исключением случаев, когда имеется достаточная уверенность в том, что Холдинг не будет прекращать аренду досрочно.

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

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

Холдинг представляет активы в форме права пользования, которые не отвечают определению инвестиционной недвижимости, в составе статьи «основные средства», а обязательства по аренде – в составе статьи «прочие обязательства» в консолидированном отчете о финансовом положении.

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

(ii) Холдинг как арендодатель

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

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

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

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

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

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

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

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

Учетная политика, применявшаяся до 1 января 2019 года

По договорам, заключенным до 1 января 2019 года, Холдинг определял, является ли данное соглашение в целом арендой или содержит элемент аренды, на основании оценки:

- зависело ли исполнение соглашения от использования какого-либо конкретного актива или активов; и
- передавалось ли в рамках этого соглашения право пользования активом. Соглашение передавало право пользования актива, если выполнялось любое из следующих условий:
 - покупатель имел возможность или право управлять этим активом, в то же время получая или контролируя продукцию, произведенную данным активом, в объеме, превышающем незначительный;
 - покупатель имеет возможность или право контролировать физический доступ к активу, получая при этом или контролируя продукцию, произведенную данным активом, в объеме, превышающем незначительный;
 - факты и обстоятельства указывали на низкую вероятность того, что другие стороны получат продукцию в объеме, превышающем незначительный, и при этом цена за единицу продукции не была зафиксирована в договоре как сумма за единицу продукции и не была равна текущей рыночной цене за единицу продукции.

(i) Холдинг как арендатор

В сравнительном периоде Холдинг как арендатор классифицировал договоры аренды, в соответствии с которыми передавались практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, как финансовую аренду. В этом случае арендованные активы первоначально оценивались по наименьшей из величин: по справедливой стоимости или по приведенной стоимости минимальных арендных платежей. Минимальными арендными платежами являлись платежи на протяжении срока аренды, которые требовались от арендатора, за исключением условной арендной платы. После первоначального признания активы учитывались в соответствии с учетной политикой, применимой к подобным активам.

Активы, полученные в аренду по остальным договорам, классифицированным как операционная аренда, не признавались в консолидированном отчете о финансовом положении Холдинга. Платежи по операционной аренде признавались в составе прибыли или убытка линейным методом в течение срока аренды. Стимулирующие выплаты, полученные в рамках договоров аренды, признавались как неотъемлемая часть общего расхода по аренде в течение срока аренды.

(ii) Холдинг как арендодатель

Когда Холдинг действовал в качестве арендодателя, на дату начала арендных отношений он определял, является ли каждый из договоров аренды финансовой или операционной арендой. Чтобы классифицировать аренду, Холдинг делал общую оценку того, передавались ли в результате аренды практически все риски и выгоды, связанные с владением активом. В таком случае аренда классифицировалась как финансовая; в иных случаях аренда являлась операционной. В рамках данной оценки Холдинг рассматривал определенные индикаторы, в частности, составлял ли срок аренды значительную часть срока экономического использования актива.

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

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

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

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

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

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

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

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

Влияние курсовых разниц на немонетарные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости.

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

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

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
<i>Доллар США</i>	381.18	384.20
<i>Евро</i>	426.85	439.37
<i>Российский рубль</i>	6.17	5.52

Взаимозачет. Финансовые активы и обязательства Холдинга взаимозачитываются и отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в свернутом виде в том случае, если для этого существуют юридические основания и намерение сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

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

Представление статей консолидированного отчета о финансовом положении в порядке ликвидности. У Холдинга нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Холдинг не представляет отдельно краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены по ожидаемым срокам погашения в Примечании 33.

Стандарты выпущенные, но еще не вступившие в силу. Ряд новых стандартов и поправок к стандартам вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся после 1 января 2020 года, с возможностью их досрочного применения. Однако Холдинг не применял досрочно указанные новые стандарты и поправки к стандартам при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

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

- «Поправки к ссылкам на Концептуальные основы финансовой отчетности в стандартах МСФО»;
- «Определение бизнеса» (поправки к МСФО (IFRS) 3);
- «Определение понятия «значительный» (поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8);
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».

4 Важные расчетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

Классификация финансовых активов: Оценка бизнес-модели, в рамках которой удерживаются финансовые активы, и оценка того, предусматривают ли договорные условия финансового актива выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенный остаток основной суммы.

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

Признание актива по отложенному подоходному налогу. Признанный актив по отложенному подоходному налогу представляет собой сумму подоходного налога, которая может возмещена за счет вычетов из налогооблагаемой прибыли, и отражается в консолидированном отчете о финансовом положении. Актив по отложенному налогу признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, вероятных к возникновению в будущем, основано на среднесрочном прогнозе, подготовленном руководством.

Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. АО «ККМ», дочернее предприятие, являющееся организацией венчурного капитала, инвестирует в фонды прямых инвестиций, которые в дальнейшем инвестируют полученные средства в капитал венчурных предприятий на территории Республики Казахстан и за ее пределами. Инвестиции осуществляются самостоятельно управляющими фондов в соответствии с инвестиционной стратегией, согласованной с АО «ККМ». АО «ККМ» получает на ежеквартальной основе отчеты о справедливой стоимости инвестиций и не участвует в принятии инвестиционных или/и операционных решений фондов. Руководство Холдинга относит данные инвестиции в категорию прочих активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и оценивает справедливую стоимость данных инвестиций путем определения справедливой стоимости каждого конечного инвестиционного объекта отдельно на основании финансовых моделей, как описано в Примечании 38.

Налоговое законодательство. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Республики Казахстан допускают возможность разных толкований (Примечание 35).

Первоначальное признание операций со связанными сторонами. В ходе своей обычной деятельности Холдинг проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций, для того чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки. Условия в отношении операций со связанными сторонами отражены в Примечании 40.

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

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

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

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

Производные финансовые инструменты. Подход Холдинга к сделкам с производными финансовыми инструментами раскрыт в Примечании 37.

Первоначальное признание привлеченных и размещенных средств по ставкам ниже рыночных по государственным программам развития. Подход к учету и оценке привлеченных средств и кредитов, выданных дочерним предприятиям, в рамках государственных программ развития экономики в 2019 году, раскрыт в Примечаниях 8, 10, 11, 12, 18, 20 и 22.

5 Анализ финансовых рисков

В данном примечании представлена информация о подверженности Холдинга финансовым рискам. Информация о применяемой Холдингом политике по управлению финансовыми рисками представлена в Примечании 33.

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Определение дефолта. Финансовый актив относится Холдингом к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

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

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

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

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

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

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

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

Холдинг определил и документально оформил перечень основных факторов, влияющих на оценку кредитного риска и кредитных убытков, по каждому портфелю финансовых инструментов и, используя анализ исторических данных, оценил взаимосвязь между макроэкономическими переменными, кредитным риском и кредитными убытками.

В качестве ключевого фактора определены прогнозы ВВП. В экономические сценарии включены следующие ключевые показатели по Республике Казахстан за годы 2020 - 2024.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Рост ВВП (оптимистичный сценарий)	4.00%	4.20%	4.30%	5.30%	6.20%
Рост ВВП (базовый сценарий)	3.30%	3.50%	3.30%	4.50%	4.60%
Рост ВВП (пессимистичный сценарий)	3.13%	3.33%	3.05%	4.30%	4.20%

**Источник информации: данные Министерство национальной экономики Республики Казахстан.*

Принимая во внимание тот факт, что Холдинг не имеет достаточных исторических данных по показателям дефолта, Холдинг использует данные рейтинговых агентств в качестве исходных данных для экономических сценариев. Сценарии регулярно пересматриваются и используются для оценки уровня кредитного риска.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

Холдинг оценивает показатели LGD на основании информации о коэффициентах возврата денежных средств по искам в отношении контрагентов, допустивших дефолт по своим обязательствам. В моделях оценки LGD учтены структура, тип обеспечения, степень старшинства требования, отрасль, в которой контрагент осуществляет свою деятельность, и затраты на возмещение любого обеспечения, являющегося неотъемлемой частью финансового актива. Показатель LGD равен 70%, если контрагентом является казахстанский банк.

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

Сумма под риском в случае дефолта (EAD) представляет собой ожидаемую величину позиции, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта.

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

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

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

	Позиция, подверженная кредитному риску, на 31 декабря 2019 года	Сравнительная информация из внешних источников	
		Показатель PD	Показатель LGD
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>			
Денежные средства и их эквиваленты	414,582,134	Статистика дефолтов S&P/Moody's	70%
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	373,726,776	Статистика дефолтов S&P/Moody's	70%
Депозиты в банках и в финансовых институтах	153,084,094	Статистика дефолтов S&P/Moody's	70%
Инвестиционные ценные бумаги	772,797,070	Статистика дефолтов S&P/Moody's	Статистика дефолтов S&P/Moody's

Анализ кредитного качества. В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, по состоянию на 31 декабря 2019 года. Если не указано иное, по финансовым активам суммы в таблице отражают величины валовой балансовой стоимости. По обязательствам по предоставлению займов и договорам финансовой гарантии суммы в таблице отражают суммы принятых обязательств и выданных гарантий соответственно.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

	31 декабря 2019 года				
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2	Стадия 3	РОСИ	Итого
		Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными		
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Денежные средства и их эквиваленты					
Денежные средства в кассе	2,778,774	-	-	-	2,778,774
НБРК, не имеющий рейтинга	196,924,069	-	-	-	196,924,069
- с кредитным рейтингом от AA- до AA+	7,901,932	-	-	-	7,901,932
- с кредитным рейтингом от A- до A+	20,098,358	-	-	-	20,098,358
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	6,506,392	-	-	-	6,506,392
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	31,444,781	-	-	-	31,444,781
- с кредитным рейтингом от В- до В+	1,435,544	-	-	-	1,435,544
- с кредитным рейтингом D	-	-	2,665,458	-	2,665,458
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	10,692,398	-	-	-	10,692,398
Дебиторская задолженность по договорам «обратного «репо» с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев	136,842,120	-	-	-	136,842,120
	414,624,368	-	2,665,458	-	417,289,826
Оценочный резерв под убытки	(42,234)	-	(2,665,458)	-	(2,707,692)
Итого денежных средств и их эквивалентов	414,582,134	-	-	-	414,582,134
Депозиты в банках и в финансовых институтах					
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	17,094,481	-	-	-	17,094,481
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	136,234,095	-	45,335	-	136,279,430
- с кредитным рейтингом от В- до В+	59,318	-	-	-	59,318
- с кредитным рейтингом D	-	-	16,154,351	-	16,154,351
	153,387,894	-	16,199,686	-	169,587,580
Оценочный резерв под убытки	(303,800)	-	(16,199,686)	-	(16,503,486)
Итого депозитов в банках и в финансовых институтах	153,084,094	-	-	-	153,084,094
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам					
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	147,214,849	-	-	-	147,214,849
- с кредитным рейтингом от В- до В+	192,459,283	23,089,649	4,868,912	1,609,498	222,027,342
- с кредитным рейтингом D	-	-	3,916,957	-	3,916,957
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	14,154,482	-	3,857,184	-	18,011,666
	353,828,614	23,089,649	12,643,053	1,609,498	391,170,814
Оценочный резерв под убытки	(4,928,776)	(6,842,024)	(5,673,238)	-	(17,444,038)
Итого кредитов, выданных банкам и финансовым институтам	348,899,838	16,247,625	6,969,815	1,609,498	373,726,776

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

	31 декабря 2019 года					РОСИ	Итого
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3				
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными				
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>							
Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости							
<i>С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска</i>							
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	356,875,284	63,833,960	-	-	-	-	420,709,244
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	498,715,553	7,799,743	-	-	-	-	506,515,296
- с кредитным рейтингом от В- до В+	371,163,353	129,149,492	-	-	-	-	500,312,845
- с кредитным рейтингом от ССС- до ССС+	32,772,533	126,435,833	18,081,684	9,894,573	187,184,623	187,184,623	
- с кредитным рейтингом D	-	-	61,403,866	4,774,609	66,178,475	66,178,475	
- не имеющие кредитного рейтинга (ипотечные кредиты)	924,246,059	130,769,358	7,965,111	151,696	1,063,132,224	1,063,132,224	
	2,183,772,782	457,988,386	87,450,661	14,820,878	2,744,032,707	2,744,032,707	
Оценочный резерв под убытки	(6,667,197)	(28,047,145)	(39,760,244)	(4,566,632)	(79,041,218)	(79,041,218)	
Итого кредитов, выданных клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	2,177,105,585	429,941,241	47,690,417	10,254,246	2,664,991,489	2,664,991,489	
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (за исключением встроенных производных инструментов)							
Корпоративные клиенты							
<i>С присвоенным внешним рейтингом кредитного риска</i>							
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	61,324,574	-	-	-	-	-	61,324,574
- с кредитным рейтингом от В- до В+	6,750,757	-	-	-	-	-	6,750,757
<i>С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска</i>							
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	21,274,110	-	136,350	-	21,410,460	21,410,460	
- с кредитным рейтингом от В- до В+	64,216,948	9,085,963	-	-	73,302,911	73,302,911	
- с кредитным рейтингом ССС+	3,830,140	-	819,798	-	4,649,938	4,649,938	
- с кредитным рейтингом от ССС- до ССС	7,640,208	-	2,155,051	-	9,795,259	9,795,259	
- с кредитным рейтингом D	-	-	18,120,744	-	18,120,744	18,120,744	
	165,036,737	9,085,963	21,231,943	-	195,354,643	195,354,643	
Оценочный резерв под убытки	(2,702,783)	(74,558)	(9,122,075)	-	(11,899,416)	(11,899,416)	
Итого корпоративных клиентов	162,333,954	9,011,405	12,109,868	-	183,455,227	183,455,227	

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

	31 декабря 2019 года			РОСИ	Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимс я кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимс я кредитно- обесценен- ными		
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Розничные клиенты и физические лица					
- непросроченные	147,284,036	369,758	111,576	-	147,765,370
- просроченные на срок менее 30 дней	9,830,170	103,576	-	-	9,933,746
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	-	3,910,637	8,182	-	3,918,819
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 360 дней	-	-	6,863,919	-	6,863,919
- просроченные на срок более 1 года	-	-	163,141	-	163,141
	157,114,206	4,383,971	7,146,818	-	168,644,995
Оценочный резерв под убытки	(333,708)	(409,580)	(741,100)	-	(1,484,388)
Итого розничных клиентов и физических лиц	156,780,498	3,974,391	6,405,718	-	167,160,607
Итого дебиторской задолженности по финансовой аренде (за исключением встроенных производных инструментов)					
	319,114,452	12,985,796	18,515,586	-	350,615,834
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход					
- с кредитным рейтингом от AAA- до AAA+	2,135,988	-	-	-	2,135,988
- с кредитным рейтингом от AA- до AA+	88,119,585	-	-	-	88,119,585
- с кредитным рейтингом от A- до A+	17,751,952	-	-	-	17,751,952
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	179,114,244	-	-	-	179,114,244
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	76,473,873	-	-	-	76,473,873
- с кредитным рейтингом от В- до В+	1,657,076	2,898,797	-	-	4,555,873
	365,252,718	2,898,797	-	-	368,151,515
Оценочный резерв под убытки	(134,750)	(211,160)	-	-	(345,910)
Валовая балансовая стоимость	365,387,468	3,109,957	-	-	368,497,425
Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	365,252,718	2,898,797	-	-	368,151,515

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

	31 декабря 2019 года					РОСИ	Итого
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	РОСИ	Итого		
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными				
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>							
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости							
НБРК, не имеющий рейтинга	114,646,493	-	-	-	-	114,646,493	
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	201,363,476	-	-	-	-	201,363,476	
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	6,516,175	-	-	-	-	6,516,175	
- с кредитным рейтингом от В- до В+	77,117,026	-	-	8,122,368	-	85,239,394	
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	-	-	2,102,726	-	-	2,102,726	
	399,643,170	-	2,102,726	8,122,368	409,868,264		
Оценочный резерв под убытки	(1,716,791)	-	(2,102,726)	(1,408,406)	-	(5,227,923)	
Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	397,926,379	-	-	6,713,962	404,640,341		

	31 декабря 2019 года					Итого
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	РОСИ	Итого	
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными			
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>						
Прочие финансовые активы	22,017,436	105,807	1,063,602		23,186,845	
Оценочный резерв под убытки	(1,999,723)	(4,405)	(936,517)	-	(2,940,645)	
Итого прочих финансовых активов	20,017,713	101,402	127,085		20,246,200	
Договоры финансовой гарантии						
- с кредитным рейтингом от В- до В+ не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	70,446,847	-	-	-	70,446,847	
- непросроченные	66,570,310	-	-	-	66,570,310	
- просроченные на срок менее 30 дней	906,086	-	-	-	906,086	
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	391,615	-	-	-	391,616	
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	311,647	-	-	-	311,647	
	138,626,505	-	-	-	138,626,505	
Оценочный резерв под убытки	(1,558,325)	-	-	-	(1,558,325)	
Обязательства по предоставлению займов						
<i>С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска</i>						
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до	46,061,800	-	-	-	46,061,800	
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	111,656,667	-	-	-	111,656,667	
- с кредитным рейтингом от В- до В+	129,239,272	-	-	-	129,239,272	
- с кредитным рейтингом от ССС- до	-	331,491	-	-	331,491	
	286,957,739	331,491	-	-	287,289,230	
Оценочный резерв под убытки	(2,029,985)	-	-	-	(2,029,985)	

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

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

	31 декабря 2019 года			POCI	Итого
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3		
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными		
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Ипотечные кредиты (не имеющие кредитного рейтинга)					
- непросроченные	920,001,107	121,790,130	2,204,355	144,605	1,044,140,197
- просроченные на срок менее 30 дней	4,244,952	5,817,564	274,675	1,475	10,338,666
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	-	3,161,664	214,798	4,359	3,380,821
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	-	-	1,027,332	1,257	1,028,589
- просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	-	-	295,822	-	295,822
- просроченные на срок более 1 года	-	-	3,948,129	-	3,948,129
	924,246,059	130,769,358	7,965,111	151,696	1,063,132,224
Оценочный резерв под убытки	(1,209,261)	(677,421)	(4,472,446)	(151,696)	(6,510,824)
Итого ипотечных кредитов, оцениваемых по амортизированной стоимости	923,036,798	130,091,937	3,492,665	-	1,056,621,400
Кредиты, выданные клиентам, за исключением ипотечных кредитов					
- непросроченные	1,259,526,723	327,219,028	38,838,313	9,896,316	1,635,480,380
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	-	-	10,582,431	-	10,582,431
- просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	-	-	22,165,178	-	22,165,178
- просроченные на срок более 1 года	-	-	7,899,628	4,772,866	12,672,494
	1,259,526,723	327,219,028	79,485,550	14,669,182	1,680,900,483
Оценочный резерв под убытки	(5,457,936)	(27,369,724)	(35,287,798)	(4,414,936)	(72,530,394)
Итого кредитов, выданных клиентам, за исключением ипотечных кредитов, оцениваемым по амортизированной стоимости	1,254,068,787	299,849,304	44,197,752	10,254,246	1,608,370,089

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

	31 декабря 2018 года			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Денежные средства и их эквиваленты				
Денежные средства в кассе	2,382,146	-	-	2,382,146
НБРК, не имеющий рейтинг	284,587,704	-	-	284,587,704
- с кредитным рейтингом от AA- до AA+	15,957,208	-	-	15,957,208
- с кредитным рейтингом от A- до A+	64,619,284	-	-	64,619,284
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	11,754,601	-	-	11,754,601
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	93,818,036	-	-	93,818,036
- с кредитным рейтингом от В- до В+	5,406,733	-	-	5,406,733
- с кредитным рейтингом D	-	-	2,106,159	2,106,159
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	2,941,493	-	632,652	3,574,145
Дебиторская задолженность по договорам «обратного «репо» с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев	162,858,270	-	-	162,858,270
	644,325,475	-	2,738,811	647,064,286
Оценочный резерв под убытки	(182,032)	-	(2,710,107)	(2,892,139)
Итого денежных средств и их эквивалентов	644,143,443	-	28,704	644,172,147
Депозиты в банках и в финансовых институтах				
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	17,990,852	-	-	17,990,852
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	95,684,942	-	-	95,684,942
- с кредитным рейтингом от В- до В+	39,479,769	151,401	2,065,771	41,696,941
- с кредитным рейтингом D	-	-	16,416,077	16,416,077
	153,155,563	151,401	18,481,848	171,788,812
Оценочный резерв под убытки	(1,058,094)	(6,634)	(17,675,589)	(18,740,317)
Итого депозитов в банках и в финансовых институтах	152,097,469	144,767	806,259	153,048,495
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам				
с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	115,349,764	-	-	115,349,764
- с кредитным рейтингом от В- до В+	142,517,641	-	16,881,755	159,399,396
- с кредитным рейтингом D	-	-	3,988,787	3,988,787
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	10,341,146	5,998,395	41,229	16,380,770
	268,208,551	5,998,395	20,911,771	295,118,717
Оценочный резерв под убытки	(5,265,683)	(2,895,627)	(11,792,819)	(19,954,129)
Итого кредитов, выданных банкам и финансовым институтам	262,942,868	3,102,768	9,118,952	275,164,588

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

	31 декабря 2018 года			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (за исключением встроенных производных инструментов)				
Корпоративные клиенты				
<i>С присвоенным внешним рейтингом кредитного риска</i>				
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	25,764,945	-	-	25,764,945
- с кредитным рейтингом от В- до В+	7,230,202	-	-	7,230,202
<i>С присвоенным внутренним рейтингом кредитного риска</i>				
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	11,845,664	233,152	17,417	12,096,233
- с кредитным рейтингом от В- до В+	37,060,364	968,144	-	38,028,508
- с кредитным рейтингом ССС+	14,053,914	354,615	-	14,408,529
- с кредитным рейтингом от ССС- до ССС	4,382,982	252,791	17,100,752	21,736,525
- с кредитным рейтингом D	-	-	1,853,567	1,853,567
	100,338,071	1,808,702	18,971,736	121,118,509
Оценочный резерв под убытки	(2,966,742)	(135,588)	(8,799,909)	(11,902,239)
Итого корпоративных клиентов	97,371,329	1,673,114	10,171,827	109,216,270
Розничные клиенты и физические лица				
- непросроченные	149,168,979	188,517	17,027	149,374,523
- просроченные на срок менее 30 дней	8,447,682	-	7,916	8,455,598
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	-	3,950,513	-	3,950,513
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 360 дней	-	29,971	1,090,901	1,120,872
- просроченные на срок более 1 года	-	-	43,902	43,902
Итого розничных клиентов и физических лиц	157,616,661	4,169,001	1,159,746	162,945,408
Оценочный резерв под убытки	(229,802)	(393,335)	(117,502)	(740,639)
Итого розничных клиентов и физических лиц	157,386,859	3,775,666	1,042,244	162,204,769
Итого дебиторской задолженности по финансовой аренде (за исключением встроенных производных инструментов)	254,758,188	5,448,780	11,214,071	271,421,039

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

	31 декабря 2018 года					Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2	Стадия 3	РОСИ		
		Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными			
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>						
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход						
НБРК, не имеющий рейтинга	5,993,282	-	-	-	-	5,993,282
- с кредитным рейтингом от AA- до AA+	6,370,218	-	-	-	-	6,370,218
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	300,120,042	-	-	-	-	300,120,042
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	55,808,008	-	-	-	-	55,808,008
- с кредитным рейтингом от В- до В+	5,422,622	-	-	-	-	5,422,622
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	13,167,032	-	-	-	-	13,167,032
	386,881,204	-	-	-	-	386,881,204
Оценочный резерв под убытки	(223,878)	-	-	-	-	(223,878)
Валовая балансовая стоимость	387,105,082	-	-	-	-	387,105,082
Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	386,881,204	-	-	-	-	386,881,204
Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости						
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	293,299,446	73,914,041	-	-	-	367,213,487
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	405,405,786	28,275,605	-	-	-	433,681,391
- с кредитным рейтингом от В- до В+	325,052,719	366,599,104	-	-	-	691,651,823
- с кредитным рейтингом от ССС- до ССС+	14,604,240	139,304,332	27,279,176	8,724,351	189,912,099	
- с кредитным рейтингом D	-	-	16,607,425	4,637,151	21,244,576	
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	622,242,344	82,437,802	7,270,593	-	711,950,739	
	1,660,604,535	690,530,884	51,157,194	13,361,502	2,415,654,115	
Оценочный резерв под убытки	(7,302,977)	(28,758,594)	(16,022,364)	(6,698,035)	(58,781,970)	
Итого кредитов, выданных клиентам, оцениваемым по амортизированной стоимости	1,653,301,558	661,772,290	35,134,830	6,663,467	2,356,872,145	

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

	31 декабря 2018 года					РОСИ	Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2	Стадия 3	РОСИ	Итого		
		Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными				
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>							
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости							
НБРК, не имеющий рейтинга	17,697,456	-	-	-	-	17,697,456	
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	5,375,762	-	-	-	-	5,375,762	
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	6,074,969	-	-	-	-	6,074,969	
- с кредитным рейтингом от В- до В+	10,620,244	-	-	7,356,768	-	17,977,012	
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	151,082,668	-	2,102,726	-	-	153,185,394	
	190,851,099	-	2,102,726	7,356,768	200,310,593		
Оценочный резерв под убытки	(7,633)	-	(2,102,726)	(1,408,406)	-	(3,518,765)	
Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	190,843,466	-	-	5,948,362	196,791,828		
Прочие финансовые активы	22,340,011	212,002	971,603			23,523,616	
Оценочный резерв под убытки	(1,364,551)	(11,042)	(967,604)	-	-	(2,343,197)	
Итого прочих финансовых активов	20,975,460	200,960	3,999	-	-	21,180,419	
Обязательства по предоставлению займов							
- с кредитным рейтингом от ВВ-	3,719,758	-	-	-	-	3,719,758	
- с кредитным рейтингом от ВВ-	145,970,258	-	-	-	-	145,970,258	
- с кредитным рейтингом от В-	12,770,413	100,000	-	-	-	12,870,413	
- с кредитным рейтингом от	1,105,529	2,974,423	6,731,563	7,032,776	-	17,844,291	
	163,565,958	3,074,423	6,731,563	7,032,776	-	180,404,720	
Оценочный резерв под убытки	(914,261)	(113,863)	(2,773,139)	-	-	(3,801,263)	
Договоры финансовой гарантии							
- с кредитным рейтингом от ВВ-	77,335	2,205,570	-	-	-	2,282,905	
- с кредитным рейтингом от В- не имеющие присвоенного	85,183,321	-	-	-	-	85,183,321	
- непросроченные	45,069,979	-	-	-	-	45,069,979	
- просроченные на срок менее 30 дней	315,247	-	-	-	-	315,247	
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	384,968	-	-	-	-	384,968	
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	408,210	-	-	-	-	408,210	
	131,439,060	2,205,570	-	-	-	133,644,630	
Оценочный резерв под убытки	(1,635,636)	-	-	-	-	(1,635,636)	

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

	31 декабря 2018 года			РОСИ	Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными		
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Ипотечные кредиты (не имеющие кредитного рейтинга)					
- непросроченные	619,012,992	73,567,587	2,306,514	-	694,887,093
- просроченные на срок менее 30 дней	3,427,360	4,874,202	235,140	-	8,536,702
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	6,101	2,185,218	571,456	-	2,762,775
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	-	-	738,575	-	738,575
- просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	-	-	712,815	-	712,815
- просроченные на срок более 1 года	1,357	-	4,311,422	-	4,312,779
	622,447,810	80,627,007	8,875,922	-	711,950,739
Оценочный резерв под убытки	(1,111,764)	(368,911)	(4,883,837)	-	(6,364,512)
Итого ипотечных кредитов, оцениваемых по амортизированной стоимости	621,336,046	80,258,096	3,992,085	-	705,586,227
Кредиты, выданные клиентам, за исключением ипотечных кредитов					
- непросроченные	1,038,156,725	609,903,877	24,030,058	8,494,923	1,680,585,583
- просроченные на срок более 31 дня, но менее 90 дней	-	-	-	4	4
- просроченные на срок более 91 дня, но менее 180 дней	-	-	434,063	390	434,453
- просроченные на срок более 181 дня, но менее 1 года	-	-	-	202,374	202,374
- просроченные на срок более 1 года	-	-	17,817,151	4,663,811	22,480,962
	1,038,156,725	609,903,877	42,281,272	13,361,502	1,703,703,376
Оценочный резерв под убытки	(6,191,213)	(28,389,683)	(11,138,527)	(6,698,035)	(52,417,458)
Итого кредитов, выданных клиентам, за исключением ипотечных кредитов, оцениваемым по амортизированной стоимости	1,031,965,512	581,514,194	31,142,745	6,663,467	1,651,285,918

6 Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Дебиторская задолженность по договорам «обратного репо» с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев	136,842,120	162,858,270
Остатки по счетам в НБРК	118,866,733	204,839,693
Ноты НБРК со сроком погашения менее трех месяцев	70,416,525	74,962,021
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других банках	42,714,617	115,714,898
Текущие счета	38,030,246	81,521,268
Обязательные резервы на счетах в НБРК	7,640,811	4,785,990
Денежные средства в кассе	2,778,774	2,382,146
Итого денежных средств и их эквивалентов до вычета резерва под обесценение	417,289,826	647,064,286
За вычетом резерва под обесценение	(2,707,692)	(2,892,139)
Итого денежных средств и их эквивалентов	414,582,134	644,172,147

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству на основании рейтинга «Standard & Poor's» или рейтингов агентств «Moody's» или «Fitch» по текущим счетам по состоянию на 31 декабря 2019 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Остатки по счетам в НБРК, включая обязательные резервы	Текущие счета	Ноты НБРК со сроком погашения менее трех месяцев	Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других банках	Итого
-НБРК, не имеющий рейтинга	126,507,544	-	70,416,525	-	196,924,069
- с кредитным рейтингом от AA- до AA+	-	-	-	7,901,932	7,901,932
- с кредитным рейтингом от A- до A+	-	-	-	20,098,358	20,098,358
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	-	6,487,723	-	18,669	6,506,392
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	-	16,751,863	-	14,692,918	31,444,781
- с кредитным рейтингом от В- до В+	-	1,435,544	-	-	1,435,544
- с кредитным рейтингом D	-	2,665,458	-	-	2,665,458
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга (АО «Ситибанк Казахстан»)	-	10,689,658	-	2,740	10,692,398
Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и дебиторскую задолженность по договорам покупки и обратной продажи, до вычета резерва под обесценение	126,507,544	38,030,246	70,416,525	42,714,617	277,668,932
За вычетом резерва под обесценение	(7,246)	(2,679,301)	(13,561)	(6)	(2,700,114)
Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и дебиторскую задолженность по договорам покупки и обратной продажи, после вычета резерва под обесценение	126,500,298	35,350,945	70,402,964	42,714,611	274,968,818

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству на основании рейтинга «Standard & Poor's» или рейтингов агентств «Moody's» или «Fitch» по текущим счетам по состоянию на 31 декабря 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Остатки по счетам в НБРК, включая обязательные резервы	Текущие счета	Ноты НБРК со сроком погашения менее трех месяцев	Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других банках	Итого
- НБРК, не имеющий рейтинга	209,625,683	-	74,962,021	-	284,587,704
- с кредитным рейтингом от AA- до AA+	-	-	-	15,957,208	15,957,208
- с кредитным рейтингом от A- до A+	-	264,231	-	64,355,053	64,619,284
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	-	11,754,601	-	-	11,754,601
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	-	58,416,970	-	35,401,066	93,818,036
- с кредитным рейтингом от В- до В+	-	5,406,620	-	113	5,406,733
- с кредитным рейтингом D	-	2,106,159	-	-	2,106,159
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга (АО «Ситибанк Казахстан»)	-	3,572,687	-	1,458	3,574,145
Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и дебиторскую задолженность по договорам покупки и обратной продажи, до вычета резерва под обесценение	209,625,683	81,521,268	74,962,021	115,714,898	481,823,870
За вычетом резерва под обесценение	(64,563)	(2,808,062)	(15,437)	(4)	(2,888,066)
Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и дебиторскую задолженность по договорам покупки и обратной продажи, после вычета резерва под обесценение	209,561,120	78,713,206	74,946,584	115,714,894	478,935,804

На 31 декабря 2019 и 31 декабря 2018 года, Холдинг заключил договоры обратного РЕПО на Казахстанской фондовой бирже. Предметом данных договоров являлись казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан и ноты Национального Банка Республики Казахстан. Балансовая стоимость договоров и справедливая стоимость заложенных ценных бумаг составила 136,842,120 тыс. тенге и 138,204,452 тыс. тенге соответственно (31 декабря 2018 года: 162,858,270 тыс. тенге и 167,640,149 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2019 года у Холдинга был один банк-контрагент (31 декабря 2018 года: один банк-контрагент), с общей суммой остатков денежных средств и их эквивалентов, превышающей 10% собственного капитала. Совокупная сумма этих остатков по состоянию на 31 декабря 2019 года составляла 196,924,069 тыс. тенге (31 декабря 2018 года: 284,587,704 тыс. тенге), или 47,50% денежных средств и их эквивалентов (31 декабря 2018 года: 44,18 %).

Анализ процентных ставок денежных средств и их эквивалентов представлен в Примечании 33. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 40.

В 2019 году, Холдинг признал восстановление резерва под обесценение по денежным средствам и их эквивалентам в размере 182,907 тыс. тенге (Примечание 29) (2018 год: начисление резерва в размере 586,885 тыс. тенге).

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Производные финансовые инструменты	148,478	12,710,512
Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Инвестиции в совместные предприятия	47,465,606	44,325,523
Инвестиции в ассоциированные предприятия	33,476,165	33,534,875
Прочие инвестиции в долевые инструменты	47,938,213	40,134,528
Прочие финансовые активы	61,886	45,867
Итого активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	129,090,348	130,751,305

Производные финансовые инструменты. В 2018 году производные финансовые инструменты включали валютные и валютно-процентные свопы со сроком погашения в 2019-2020 годах (Примечание 37).

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2019 год	Доля участия в собственном капитале, %	2018 год	Доля участия в собственном капитале, %
Инвестиции в совместные предприятия				
АО «АстанаГАЗ КМГ»	40,150,121	50.00	40,150,121	50.00
ТОО «Baikonyr Solar»	4,242,000	49.00	-	-
«VTB Capital 12BF Innovation Fund L.P.»	1,850,814	49.00	4,175,402	49.00
ТОО «Макинский завод теплоизоляции»	1,000,000	49.00	-	-
ТОО «Best Meat»	222,671	49.00	-	-
	47,465,606		44,325,523	
Инвестиции в ассоциированные предприятия				
«CITIC-KAZYNA Investment L.P.»	14,129,220	49.90	15,954,198	49.90
«Kazakhstan Growth Fund L.P.»	11,845,214	49.50	12,071,081	49.50
«ADM KCRF L.P.»	4,989,676	49.50	5,509,596	49.50
ТОО «КазМясо»	1,777,329	49.00	-	-
ТОО «Темирбетон-1»	634,726	22.00	-	-
ТОО «Бурундайские минеральные воды»	100,000	45.30	-	-
	33,476,165		33,534,875	
Прочие инвестиции в долевые инструменты				
«Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.»	20,003,556	95.20	17,003,096	95.20
«AITAS LUX S.A.R.L.»	13,053,592	19.50	3,596,853	6.10
ТОО «TsATEC Green Energy» (ЦАТЭК Грин Энерджи)	2,956,040	19.39	1,000,000	23.55
АО «ЦАЭЭК»	1,983,059	1.50	759,159	1.50
«Wolfenson Capital Partners L.P.»	1,701,273	9.90	1,689,024	9.90
АО «Группа компаний Аллюр»	1,624,724	15.50	1,552,644	15.50
ТОО «ЕМС Agro»	1,585,000	9.90	-	-
«Quanterix Corporation»	1,085,053	0.43	-	-
ТОО «BRBAPK»	1,000,000	8.30	-	-
«MRIF CASP C.V.»	787,492	9.10	2,687,590	9.10
«500 Startups V.L.P.»	762,360	15.83	-	-
«Falah Growth Fund L.P.»	666,512	10.00	921,667	10.00
«Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership» (Ограниченное партнерство «Исламский инфраструктурный фонд»)	339,785	1.30	581,665	1.30
«Wellington Partners Ventures III Fund L.P.»	254,061	5.13	592,363	5.13
ТОО «Горно-химическая компания»	108,006	7.20	108,006	7.20
«Vertex III (C.I.)» Fund L.P.	23,126	3.95	225,379	3.95
«Flagship Ventures Fund 2004 L.P.»	4,574	6.60	1,133,888	6.60
«TTG Group Holding B.V.»	-	-	8,275,000	12.20
ТОО «Центрально-Азиатский фонд Аурус»	-	-	8,194	14.20
	47,938,213		40,134,528	

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

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

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

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

Характер и объем участия Холдинга в инвестициях

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

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

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

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

Данные условия делают процедуру повторного назначения генерального партнера более трудной.

В соответствии с указанными выше условиями, согласно требованиям МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», Холдинг не обладает контролем над КИФ по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

В таблице ниже представлена финансовая информация по существенным инвестициям в ассоциированные и совместные предприятия, как представлено в финансовой отчетности этих предприятий, по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	АО «АстанаГАЗ КМГ»	«CITIC KAZYNA Investment Fund L.P.»	«Kazakhstan Growth Fund L.P.»	«ADM KCRF L.P.»	ТОО «Baikonyr Solar»
Доля участия в собственном капитале, %	50.00%	49.90%	49.50%	49.50%	49.00%
	Совместное предприятие Республика Казахстан	Ассоциированное предприятие Каймановы острова Китай /Республика Казахстан	Ассоциированное предприятие Нидерланды Республика Казахстан	Ассоциированное предприятие Нидерланды Республика Казахстан	Совместное предприятие Республика Казахстан
Страна регистрации	Казахстан Республика	Каймановы острова Китай /Республика Казахстан	Нидерланды Республика Казахстан	Нидерланды Республика Казахстан	Казахстан Республика Казахстан
Место ведения деятельности	Казахстан	Казахстан	Казахстан	Казахстан	Казахстан
По состоянию на 31 декабря 2019 года:					
Долгосрочные активы	286,802,783	28,330,708	24,509,197	9,102,560	20,754,318
Краткосрочные активы*	32,398,020	8,268,175	165,712	198,547	4,367,105
Долгосрочные обязательства**	(209,129,372)	-	-	-	(16,087,420)
Краткосрочные обязательства	(30,588,357)	(8,265,735)	(161,791)	(16,208)	(328,893)
За год, закончившийся 31 декабря 2019 года:					
Выручка	-	-	-	-	54,426
Чистый (убыток)/ прибыль	(1,192,644)	648,525	(274,703)	(77,679)	81,490
Итого совокупного дохода за год	(1,192,644)	-	-	-	81,490
По состоянию на 31 декабря 2018 года:					
Долгосрочные активы	119,108,049	30,810,142	25,033,497	11,117,109	-
Краткосрочные активы*	48,776,224	7,222,514	164,282	313,862	-
Долгосрочные обязательства**	(85,425,000)	-	-	-	-
Краткосрочные обязательства	(1,783,555)	(7,202,217)	(195,448)	(43,841)	-
За год, закончившийся 31 декабря 2018 года:					
Чистый (убыток)/ прибыль	223,093	(1,286,993)	(230,602)	(193,254)	-
Итого совокупного дохода за год	223,093	-	-	-	-

*В состав текущих активов АО «Астана Газ КМГ» по состоянию на 31 декабря 2019 года включены денежные средства и их эквиваленты в размере 32,394,400 тыс. тенге (31 декабря 2018 года: 48,767,308 тыс. тенге). В состав текущих активов ТОО «Baikonyr Solar» по состоянию на 31 декабря 2019 года включены денежные средства и их эквиваленты в размере 967,917 тыс. тенге.

**В состав долгосрочных обязательств АО «Астана Газ КМГ» по состоянию на 31 декабря 2019 года включены долгосрочные финансовые обязательства в размере 202,864,371 тыс. тенге (31 декабря 2018 года: 85,425,000 тыс. тенге). В состав долгосрочных обязательств ТОО «Baikonyr Solar» по состоянию на 31 декабря 2019 года включены долгосрочные финансовые обязательства в размере 16,087,420 тыс. тенге.

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

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

См. Примечание 39 в отношении оценки справедливой стоимости каждой категории прочих активов, оцениваемых по справедливой стоимости.

8 Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам		
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	147,214,849	115,349,764
- с кредитным рейтингом от B- до B+	222,027,342	159,399,396
- с кредитным рейтингом D	3,916,957	3,988,787
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	18,011,666	16,380,770
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам, до вычета резерва под обесценение	391,170,814	295,118,717
За вычетом резерва под обесценение	(17,444,038)	(19,954,129)
Итого кредитов, выданных банкам и финансовым институтам	373,726,776	275,164,588

Вследствие ухудшения финансового положения АО «First Heartland Jysan Bank» (бывшее АО «Цеснабанк»), часть депозитов и кредитов в сумме 81,885,369 тыс. тенге (за вычетом резерва под обесценение и дисконта), предоставленному АО «First Heartland Jysan Bank» из государственного фонда и из средств АО «Азиатский банк развития», была реструктурирована в соответствии с условиями Рамочного соглашения, заключенного 19 сентября 2018 года между правительством Республики Казахстан, ФНБ «Самрук-Казына», АО «НУХ «Байтерек», АО «Казагро Холдинг» и АО «Корпорация Цесна». В период с ноября по декабрь 2018 года в рамках указанной реструктуризации был осуществлен обмен данных депозитов и кредитов выданных АО «First Heartland Jysan Bank» в сумме 52,693,001 тыс. тенге на облигации АО «First Heartland Jysan Bank», со сроком погашения 10 лет и годовой ставкой купона 4.00%. 22 января 2019 года было заключено новое Рамочное соглашение, по условиям которого номинальная процентная ставка была снижена до 0.10% и срок погашения облигаций увеличен до 15 лет. Холдинг отражает в учете данные облигации как кредитно-обесцененные при первоначальном признании долговые ценные бумаги (Примечание 11). Справедливая стоимость ценных бумаг по состоянию на 31 декабря 2018 года составила 7,356,768 тыс. тенге, которая была рассчитана с использованием годовой ставки дисконтирования 16.92%.

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

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

Для оставшейся части займов, выданных из средств государственного бюджета, на сумму 29,192,368 тыс. тенге условия соглашения были также модифицированы, в результате чего была снижена процентная ставка до 0.10% и установлен срок погашения 15 лет с даты указанной модификации.

В отношении депозитов, размещенных в АО «First Heartland Jysan Bank», и выданных ему займов, в 2018 году Холдинг признал убыток от обесценения в сумме 53,253,156 тыс. тенге в составе прибыли или убытка, включая убыток по Рамочному соглашению в сумме 48,178,541 тыс. тенге. Балансовая стоимость неструктурированной части задолженности по займам от АО «First Heartland Jysan Bank», за вычетом резерва под ОКУ в сумме 8,214,124 тыс. тенге и за вычетом дисконта в сумме 17,446,954 тыс. тенге, составила 5,498,050 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2018 года.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

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

	2019 год			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Остаток по состоянию на 1 января	5,265,683	2,895,627	11,792,819	19,954,129
Перевод в Стадию 2 (Восстановление)/начисление резерва под обесценение в течение года (Примечание 30)	(923,186)	3,813,787	(2,890,601)	-
Амортизация дисконта по приведенной стоимости ОКУ	586,279	132,610	(1,385,748)	(666,859)
Списания	-	-	10,982	10,982
	-	-	(1,854,214)	(1,854,214)
Остаток по состоянию на 31 декабря	4,928,776	6,842,024	5,673,238	17,444,038

	2018 год			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Остаток по состоянию на 1 января	-	-	26,788,019	26,788,019
Эффект от применения МСФО (IFRS) 9 (Восстановление)/начисление резерва под обесценение в течение года (Примечание 30)	8,239,317	331,709	(3,161,322)	5,409,704
Списания	(2,973,634)	2,563,918	34,446,710	34,036,994
	-	-	(46,280,588)	(46,280,588)
Остаток по состоянию на 31 декабря	5,265,683	2,895,627	11,792,819	19,954,129

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов Холдинг не имел непогашенных остатков по кредитам, выданным банкам и финансовым институтам, общая величина которых превышала 10% собственного капитала.

Более подробная информация в отношении расчетной справедливой стоимости каждого вида задолженности банков представлена в Примечании 38. Анализ процентных ставок средств в банках представлен в Примечании 33. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 40.

9 Депозиты в банках и в финансовых институтах

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		
Депозиты		
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	17,094,481	17,990,852
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	136,279,430	95,684,942
- с кредитным рейтингом от B- до B+	59,318	41,696,941
- с кредитным рейтингом D	16,154,351	16,416,077
Итого депозитов в банках и в финансовых институтах до вычета резерва под обесценение	169,587,580	171,788,812
За вычетом резерва под обесценение	(16,503,486)	(18,740,317)
Итого депозитов в банках и в финансовых институтах	153,084,094	153,048,495

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

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

	2019 год			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по депозитам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по депозитам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Величина резерва по состоянию на 1 января	1,058,094	6,634	17,675,589	18,740,317
(Восстановление)/начисление резерва под обесценение в течение года (Примечание 30)	(754,083)	(6,634)	(1,436,971)	(2,197,688)
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	(211)	-	(38,932)	(39,143)
Величина резерва по состоянию на 31 декабря	303,800	-	16,199,686	16,503,486

	2018 год			Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по депозитам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Величина резерва по состоянию на 1 января 2015 года	-	-	15,709,171	15,709,171
Эффект от применения МСФО (IFRS) 9 (Восстановление)/начисление резерва под обесценение в течение года (Примечание 30)	2,511,446	88,432	473,145	3,073,023
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	(1,481,031)	(81,798)	13,496,095	11,933,266
Списания	27,679	-	1,422,733	1,450,412
Перевод в кредиты, выданные клиентам	-	-	(13,411,943)	(13,411,943)
	-	-	(13,612)	(13,612)
Величина резерва по состоянию на 31 декабря	1,058,094	6,634	17,675,589	18,740,317

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 2018 года Холдинг не имел непогашенных остатков по депозитам в банках и в финансовых институтах, общий остаток которых превышал 10% собственного капитала.

Депозиты в банках и финансовых институтах классифицированные в Стадию 3. По состоянию на 31 декабря 2019 года Холдинг имеет остатки на депозитных счетах в АО «KazInvestBank» и АО «Delta Bank» на сумму 6,701,268 тыс. тенге (31 декабря 2018 года: 6,433,270 тыс. тенге) и 9,498,418 тыс. тенге (31 декабря 2018 года: 9,516,120 тыс. тенге), соответственно, которые полностью обесценены.

30 декабря 2016 года агентство Standard & Poor's понизило долгосрочный/краткосрочный кредитный рейтинг АО «Delta Bank» с уровня «B/B» до уровня «ССС+/С», а затем, 16 февраля 2017 года, до уровня «D/D». По состоянию на 31 декабря 2016 года Холдинг имел общий остаток долгосрочных депозитов и кредитов выданных АО «Delta Bank» в размере 60,303,992 тыс. тенге. Данная сумма включала депозиты в размере 20,086,055 тыс. тенге и кредиты выданные в размере 15,697,441 тыс. тенге, которые были реструктурированы в течение 2017 года, а оставшаяся часть в сумме 24,520,496 тыс. тенге не подлежала реструктуризации в 2017 году. В соответствии с условиями реструктуризации, Холдинг заключил трехсторонние соглашения с АО «Delta Bank» и еще несколькими заемщиками и получил портфель кредитов, выданных субъектам малого и среднего предпринимательства на сумму 35,783,496 тыс. тенге. В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, Холдинг признал убытки от обесценения в отношении полученного портфеля кредитов, выданных клиентам, на сумму 21,998,166 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2017 года нереструктурированные остатки депозитов и кредитов, выданных АО «Delta Bank», составили 9,381,873 тыс. тенге и 4,152,389 тыс. тенге, соответственно, и были полностью обесценены. Резервы под обесценение были начислены в течение 2016 года в размере 7,138,442 тыс. тенге и в течение 2017 года в размере 6,395,820 тыс. тенге. Разница в размере 10,986,234 тыс. тенге между первоначальной суммой нереструктурированных остатков в АО «Delta Bank» в размере 24,520,496 тыс. тенге и оставшимся валовым балансом по депозитам и кредитам, выданным АО «Delta Bank», в размере 13,534,262 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2017 года была погашена АО «Delta Bank» в течение 2017 года. В течение 2019 года остаток по депозитам в АО «Delta Bank» был частично погашен на сумму 17,702 тыс. тенге (2018 г.: погашений не было).

Более подробная информация в отношении расчетной справедливой стоимости каждого вида задолженности банков представлена в Примечании 38. Анализ процентных ставок средств в банках представлен в Примечании 33. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 40.

10 Кредиты, выданные клиентам

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Кредиты, выданные корпоративным клиентам	1,584,021,190	1,614,696,297
Ипотечные кредиты	1,059,586,050	709,253,863
Кредиты малому и среднему бизнесу (МСБ)	1,653,566	1,787,726
Начисленные проценты	98,771,901	89,916,229
Кредиты, выданные клиентам, до вычета резерва под обесценение, оцениваемые по амортизированной стоимости	2,744,032,707	2,415,654,115
За вычетом резерва под обесценение кредитов	(79,041,218)	(58,781,970)
Итого кредитов, выданных клиентам, за вычетом резерва под обесценение, оцениваемым по амортизированной стоимости	2,664,991,489	2,356,872,145
Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	81,495,249	42,560,471
Итого кредитов, выданных клиентам	2,746,486,738	2,399,432,616

При определении справедливой стоимости кредитов, выданных клиентам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, руководство использовало допущение о том, что следующие рыночные ставки являются приемлемыми для Холдинга: от 10,46% до 18,86% в тенге и 5,26% в долларах США. Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не являются просроченными.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, Холдинг приобрел портфель ипотечных кредитов у двух коммерческих банков (в 2018 году: приобрел портфель ипотечных кредитов у одного коммерческого банка). Кредиты, приобретенные в 2019 году, были признаны по справедливой стоимости на общую сумму 23,746,429 тыс. тенге (в 2018 году: 4,940,099 тыс. тенге). По состоянию на 31 декабря 2019 года портфель ипотечных кредитов включал ипотечные кредиты, выданные напрямую, на сумму 999,462,020 тыс. тенге (в 2018 году: 669,182,944 тыс. тенге), и ипотечные кредиты, приобретенные у коммерческих банков, на сумму 60,124,030 тыс. тенге (в 2018 году: 40,070,919 тыс. тенге).

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

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

(в тысячах казахстанских тенге)	2019 год					Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2	Стадия 3	РОСІ Кредитно- обесценен- ные активы при перво- начальном признании		
		Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными			
Остаток на 1 января	1,660,604,535	690,530,884	51,157,194	13,361,502	2,415,654,115	
Перевод в Стадию 1	42,460,442	(42,079,305)	(381,137)	-	-	
Перевод в Стадию 2	(96,233,939)	96,837,345	(603,406)	-	-	
Перевод в Стадию 2 и перевод в РОСІ	(1,332,347)	(50,015,865)	51,196,516	151,696	-	
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы*	963,585,898	32,249,215	650,750	1,025,256	997,511,119	
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(159,731,394)	(94,214,766)	(503,321)	-	(254,449,481)	
Амортизация дисконта по приведенной стоимости ОКУ	-	-	1,173,516	-	1,173,516	
Прочие изменения**	(221,878,720)	(171,673,655)	(15,084,546)	415,073	(408,221,848)	
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	(3,701,693)	(3,645,467)	(154,905)	(132,649)	(7,634,714)	
Остаток на 31 декабря	2,183,772,782	457,988,386	87,450,661	14,820,878	2,744,032,707	

(в тысячах казахстанских тенге)	2018 год					Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2	Стадия 3	РОСІ Кредитно- обесценен- ные активы при перво- начальном признании		
		Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными			
Остаток на 1 января	1,380,671,510	588,273,271	171,865,399	15,032,817	2,155,842,997	
Влияние принятия списаний в соответствии с МСФО (IFRS) 9	-	-	(103,762,008)	-	(103,762,008)	
Перевод в Стадию 2	(111,431,091)	111,773,434	(342,343)	-	-	
Перевод в РОСІ	-	(1,062,196)	-	1,062,196	-	
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы*	743,275,115	96,873,114	396,505	73,261	840,617,995	
Прочие изменения**	(408,406,374)	(158,781,110)	(4,493,555)	(3,319,223)	(575,000,262)	
Списания	(206)	-	(17,043,834)	(21,407)	(17,065,447)	
Финансовые активы, признание которых было прекращено	-	(14,552,314)	-	-	(14,552,314)	
Амортизация дисконта по приведенной стоимости ОКУ	-	-	1,061,420	-	1,061,420	
Курсовая разница	56,495,581	68,006,685	3,475,610	533,858	128,511,734	
Остаток на 31 декабря	1,660,604,535	690,530,884	51,157,194	13,361,502	2,415,654,115	

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

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

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

Изменение резерва под обесценение по кредитам за годы, закончившиеся 31 декабря 2019 и 2018 годов, может быть представлено следующим образом:

	2019 год					Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	Кредитно- обесценен- ные активы при перво- начальном признании		
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>						
Остаток на 1 января	7,302,977	28,758,594	16,022,364	6,698,035	58,781,970	
Перевод в Стадию 1	209,405	(161,746)	(47,659)	-	-	
Перевод в Стадию 2	(486,241)	679,850	(193,609)	-	-	
Перевод в Стадию 3	(8,593)	(10,385,583)	10,394,176	-	-	
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	3,210,453	-	-	151,696	3,362,149	
Чистое (восстановление) начисление оценочного резерва под убытки	(3,525,335)	9,199,789	12,671,260	(2,258,123)	16,087,591	
Списания	-	-	(185,411)	-	(185,411)	
Амортизация дисконта по приведенной стоимости ОКУ	-	-	1,173,516	-	1,173,516	
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	(25,322)	(50,174)	(173,976)	(24,976)	(274,448)	
Прочие изменения	(10,147)	6,415	99,583	-	95,851	
Остаток на 31 декабря	6,667,197	28,047,145	39,760,244	4,566,632	79,041,218	

	2018 год					Итого
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	Кредитно- обесценен- ные активы при перво- начальном признании		
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>						
Остаток на 1 января	14,269,102	7,499,636	133,828,885	29,664,477	185,262,100	
Эффект от применения МСФО (IFRS) 9	(4,794,659)	21,592,967	(402,211)	(27,632,555)	(11,236,458)	
Влияние принятия списаний в соответствии с МСФО (IFRS) 9			(103,762,008)	-	(103,762,008)	
Переводы между Стадиями	(737,133)	437,299	299,834	-	-	
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	3,264,962	19,582,092	6,693	-	22,853,747	
Чистое (восстановление) начисление оценочного резерва под убытки	(5,588,926)	(16,649,576)	136,976	4,597,022	(17,504,504)	
Списания	-	-	(17,043,834)	-	(17,043,834)	
Финансовые активы, признание которых было прекращено	-	(5,197,955)	-	-	(5,197,955)	
Амортизация дисконта по приведенной стоимости ОКУ	-	-	1,061,420	-	1,061,420	
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	880,887	1,494,131	1,896,609	69,091	4,340,718	
Прочие изменения	8,744	-	-	-	8,744	
Остаток на 31 декабря	7,302,977	28,758,594	16,022,364	6,698,035	58,781,970	

По состоянию на 1 января 2019 года Холдинг списал кредиты, выданные клиентам, на сумму 103,762,008 тыс. тенге, поскольку руководство определило, что заемщик не имеет активов или источников дохода, которые могут генерировать потоки денежных средств для погашения сумм задолженности, подлежащих списанию.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

Анализ обеспечения

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

31 декабря 2019 года <i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Балансовая стоимость кредитов, выданных клиентам	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного до начала отчетного периода
Стадия 1			
(12-месячные ожидаемые кредитные убытки)			
Денежные средства и депозиты	295,947	295,947	-
Гарантии Правительства	33,157,624	33,157,624	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до BBB+)	443,996,879	-	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (не имеющих кредитного рейтинга)	236,582,027	-	-
Транспортные средства	659,478	563,793	95,685
Недвижимость	203,150,617	201,296,343	1,854,274
Оборудование	4,102,469	3,413,677	688,792
Доли участия в собственном капитале	1,370,470	1,370,470	-
Прочее обеспечение	104,044,813	6,585,506	97,459,307
Активы, поступающие в будущем	226,942,305	46,437,845	180,504,460
Итого Стадия 1 (12-месячные ожидаемые кредитные убытки)	1,254,302,629	293,121,205	280,602,518
Стадия 2			
(Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными)			
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до BBB+)	108,789,013	-	-
Транспортные средства	346,041	81,036	265,005
Недвижимость	135,780,688	69,969,835	65,810,853
Оборудование	53,087,688	16,323,275	36,764,413
Итого Стадия 2	298,003,430	86,374,146	102,840,271
Стадия 3			
(Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными)			
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (не имеющих кредитного рейтинга)	3,500,127	-	-
Недвижимость	27,111,637	7,812,440	19,299,197
Оборудование	13,525,332	13,525,332	-
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	1,613,264	-	-
Итого Стадия 3	45,750,360	21,337,772	19,299,197
РОСІ-активы			
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до BBB+)	1,468,027	-	-
Транспортные средства	572,411	571,559	852
Недвижимость	7,381,748	6,295,599	1,086,149
Прочее обеспечение	832,060	831,606	-
Итого РОСІ-активов	10,254,246	7,698,764	1,087,001

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

31 декабря 2018 года (в тысячах казахстанских тенге)	Балансовая стоимость кредитов, выданных клиентам	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного до начала отчетного периода
Стадия 1			
(12-месячные ожидаемые кредитные убытки)			
Денежные средства и депозиты	448,835	448,835	-
Гарантии Правительства	18,388,882	18,388,882	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до ВВВ+)	375,576,901	-	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (не имеющих кредитного рейтинга)	147,193,388	-	-
Транспортные средства	94,877	94,877	-
Недвижимость	181,324,725	11,039,713	170,285,012
Оборудование	8,006,638	824,771	7,181,867
Доли участия в собственном капитале	1,753,928	1,753,928	-
Прочее обеспечение	101,992,376	4,667,057	97,325,319
Активы, поступающие в будущем	154,198,717	24,520,730	129,677,987
Ценные бумаги	43,191,764	43,191,764	-
Итого Стадия 1 (12-месячные ожидаемые кредитные убытки)	1,032,171,031	104,930,557	404,470,185
Стадия 2			
(Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными)			
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до ВВВ+)	87,127,798	-	-
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (не имеющих кредитного рейтинга)	4,000,001	-	-
Транспортные средства	415,950	56,372	359,578
Недвижимость	302,746,602	196,499,210	106,247,392
Оборудование	158,900,681	101,889,078	57,011,603
Прочее обеспечение	5,095,610	1,905,040	3,190,570
Активы, поступающие в будущем	21,381,680	-	21,381,680
Итого Стадия 2 (Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными)	579,668,322	300,349,700	188,190,823
Стадия 3			
ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными			
Транспортные средства	138,586	138,586	-
Недвижимость	22,812,465	20,530,669	2,281,796
Оборудование	9,801,994	9,801,994	-
Итого Стадия 3 (ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными)	32,753,045	30,471,249	2,281,796
РОСИ-активы			
Банковские гарантии и поручительства, полученные от юридических лиц (с кредитным рейтингом от В- до ВВВ+)	1,159,502	-	-
Транспортные средства	81,706	852	80,854
Недвижимость	4,846,058	881,543	3,964,515
Итого РОСИ-активы	6,087,266	882,395	4,045,369

Таблицы выше представлены без учета избыточного обеспечения.

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

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

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

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

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

Справедливая стоимость залогового обеспечения превышала балансовую стоимость за вычетом резерва под обесценение в разрезе ипотечных кредитов по состоянию на 31 декабря 2019 года и 2018 года.

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

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2019 года		31 декабря 2018 года	
	Сумма	%	Сумма	%
Ипотечные кредиты	1,063,132,224	37.63	712,036,812	28.97
Нефтегазовая промышленность	613,019,059	21.70	662,621,709	26.96
Горнодобывающая промышленность, металлургическая промышленность и добыча полезных ископаемых	510,762,865	18.08	491,478,803	19.99
Энергетика и распределение электроэнергии	271,162,155	9.60	254,157,707	10.34
Недвижимость	105,678,578	3.74	77,775,189	3.16
Телекоммуникации	61,029,363	2.16	51,251,914	2.08
Транспорт и складское хозяйство	60,812,429	2.15	58,551,453	2.38
Химическая промышленность	60,096,905	2.13	64,744,196	2.63
Пищевая промышленность	20,772,994	0.74	21,556,736	0.88
Сельское хозяйство	20,351,985	0.72	18,737,624	0.76
Машиностроение	19,947,210	0.71	19,622,594	0.80
Строительство	4,768,089	0.17	15,372,846	0.63
Оптовая и розничная торговля	266,794	0.01	242,098	0.01
Прочее	13,727,306	0.49	10,064,905	0.41
Кредиты, выданные клиентам, до вычета резерва под обесценение	2,825,527,956	100.00	2,458,214,586	100.00
За вычетом резерва под обесценение	(79,041,218)		(58,781,970)	
Итого кредиты, выданные клиентам	2,746,486,738		2,399,432,616	

Изъятое обеспечение. Холдинг приобрел определенные активы путем получения контроля над обеспечением корпоративных и ипотечных кредитов. По состоянию на 31 декабря 2019 года балансовая стоимость таких активов составила 10,848,263 тыс. тенге (31 декабря 2018 года: 2,548,929 тыс. тенге), изъятое обеспечение состоит из долгосрочных активов, предназначенных для продажи на сумму 10,242,005 тыс. тенге (31 декабря 2018 года: 1,602,314 тыс. тенге), инвестиционной собственности на сумму 32,431 тыс. тенге (31 декабря 2018 года: 647,704 тыс. тенге) и прочих активов на сумму 573,827 тыс. тенге (31 декабря 2018 года: 298,911 тыс. тенге).

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

Концентрация кредитов, выданных клиентам. По состоянию на 31 декабря 2019 года у Холдинга было 3 заемщика (31 декабря 2018 года: 3 заемщика) с общей суммой выданных каждому заемщику кредитов, превышающей 10% от капитала Холдинга. Совокупная сумма этих кредитов составляла 609,186,008 тыс. тенге (31 декабря 2018 года: 630,495,327 тыс. тенге), или 22.18% кредитного портфеля за вычетом резерва под обесценение (31 декабря 2018 года: 26.28%). Задолженность компаний, обеспеченных государственными гарантиями, компаний, являющихся дочерними предприятиями государственных организаций или крупных коммерческих корпораций, листингуемых на международных фондовых рынках или имеющих высокий кредитный рейтинг, составила 587,411,543 тыс. тенге на 31 декабря 2019 года (31 декабря 2018 года: 482,253,083 тыс. тенге).

См. Примечание 38 в отношении оценки справедливой стоимости каждой категории сумм кредитов, выданных клиентам. Анализ процентных ставок кредитов, выданных клиентам, представлен в Примечании 33. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 40.

11 Инвестиционные ценные бумаги

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости	404,640,341	196,791,828
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	368,156,729	386,900,238
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8,379,588	17,980,067
Итого инвестиционных ценных бумаг	781,176,658	601,672,133

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

Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Облигации местных исполнительных органов (не имеющие рейтинга)	190,390,451	151,082,668
Ноты НБРК (не имеющие рейтинга)	114,646,493	17,697,456
Корпоративные облигации (не имеющие присвоенного кредитного рейтинга и имеющих рейтинг В)	75,725,541	2,102,726
Облигации казахстанских банков (с рейтингом от В- до В+)	10,988,970	10,620,244
Облигации казахстанских банков (РОСИ-активы)	8,122,368	7,356,768
Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына» (с рейтингом от ВВ- до ВВ+)	6,516,175	6,074,969
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан	3,478,266	5,375,762
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости до вычета резерва под обесценение	409,868,264	200,310,593
За вычетом резерва под обесценение	(5,227,923)	(3,518,765)
Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизируемой стоимости	404,640,341	196,791,828

Облигации местных исполнительных органов. В течение 2019 года Холдинг приобрел облигации местных исполнительных органов в количестве 108,841,460 единиц по цене 1,000 тенге за единицу, со сроком погашения в 2021 году. Купонная ставка по облигациям составляет 0.35% годовых. Облигации были признаны по справедливой стоимости равной 92,978,316 тыс. тенге, рассчитанной с использованием рыночной ставки 8.65% - 9.89% годовых. Убыток в виде дисконта на разницу между номинальной и справедливой стоимостью в размере 15,863,144 тыс. тенге был компенсирован за счет уменьшения обязательства по государственной субсидии, полученной для целей приобретения данных облигаций (Примечание 22). В течение 2019 года местные исполнительные органы выкупили облигации на сумму 68,727,508 тыс. тенге.

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

В 2019 году Холдинг приобрел облигации ТОО «Fincraft Group» (ранее «Novacom Corporation») (далее именуемого «Партнер») в количестве 40,000,000 единиц и 25,000,000 единиц из второго транша по цене 1,000 тенге за облигацию, со сроком погашения в 2029 году и купонной ставкой 12.00% и 13.00% годовых, соответственно, с целью финансирования инвестиционного проекта, относящегося к застройке земельного массива общей площадью 202 гектара, расположенного в поселке Кайрат, Турксибского района города Алматы. На момент выкупа облигаций Партнер имел долгосрочный кредитный рейтинг, присвоенный рейтинговым агентством «S&P Global Ratings» в иностранной и национальной валюте, на уровне «В», прогноз «стабильный». Руководство Компании считает, что данные ставки являются рыночными на момент первоначального признания, основываясь на внешнем рейтинге.

В рамках финансирования данного проекта в качестве залогового обеспечения исполнения обязательств были приняты: 34% акций АО «БТА Банк», 86.32% акций АО «Fincraft Resources» и земельный участок, расположенный в городе Алматы. Руководство Холдинга провело анализ будущих ожидаемых денежных потоков от реализации инвестиционного проекта, а также анализ финансового состояния Партнера и рыночной стоимости залогового обеспечения на дату приобретения ценных бумаг, и считает, что данные облигации проходят SPPI-тест, и соответственно классифицирует их в категорию финансовых активов по амортизированной стоимости.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Облигации других государств (с рейтингом от BBB- до AA)	138,633,191	16,734,899
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан (с рейтингом BBB-)	109,330,984	267,066,297
Облигации АО «ФНБ «Самрук-Казына» (с рейтингом от BB- до BBB-)	41,508,582	32,730,003
Корпоративные облигации (-с рейтингом от В+ до BB+)	41,022,364	6,838,315
Облигации банков-стран ОЭСР (с рейтингом от BBB- до AA)	19,882,000	15,826,478
Облигации казахстанских банков (с рейтингом от В до BB)	17,774,394	28,668,144
Облигации местных исполнительных органов (не имеющие рейтинга)	-	13,023,786
Ноты НБРК (не имеющие рейтинга)	-	5,993,282
Итого долговые инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	368,151,515	386,881,204
Корпоративные акции	5,214	19,034
Итого инвестиционные ценные бумаги, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	368,156,729	386,900,238

По состоянию на 31 декабря 2019 года облигации Министерства финансов Республики Казахстан, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, балансовой стоимостью 535,607 тыс. тенге заложены в качестве обеспечения по сделкам репо (Примечание 21), и балансовой стоимостью 45,212,811 тыс. тенге заложены в качестве обеспечения в рамках получения государственной гарантии по кредиту, полученному от Азиатского банка развития.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Облигации казахстанских банков (с рейтингом от В- до В+)	3,058,406	3,002,714
Корпоративные облигации (не имеющие присвоенного кредитного рейтинга)	2,675,110	4,239,698
Облигации Министерства финансов Республики Казахстан (с рейтингом BBB-)	1,435,984	948,880
Облигации казахстанских банков (с рейтингом от BB- до BB+)	1,210,088	9,788,775
Итого инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8,379,588	17,980,067

Корпоративные облигации. По состоянию на 31 декабря 2019 года корпоративные облигации включают облигации ТОО «Специальной финансовой компании «ДСФК» в размере 1,741,520 тыс. тенге (31 декабря 2018 года: 1,794,560 тыс. тенге). 7 ноября 2017 года Правительством Республики Казахстан, АО «ФНБ «Самрук-Казына», АО «НУХ «Байтерек», АО «Холдинг «Казагро», АО «Bank RBK» и ТОО «Казахмыс» было подписано Рамочное соглашение, в соответствии с условиями которого депозиты Холдинга в АО «Bank RBK» были реструктурированы в обеспеченные долговые обязательства ТОО «Специальной финансовой компании «ДСФК», которой были переданы проблемные активы АО «Bank RBK». Данный портфель переданных проблемных активов выступает в качестве обеспечения выпущенных долговых обязательств ТОО «Специальной финансовой компании «ДСФК». На момент подписания Рамочного соглашения остатки денежных средств Холдинга на депозитном и текущих счетах в АО «Bank RBK» составили 11,292,008 тыс. тенге, из которых 11,258,322 тыс. тенге были реструктурированы. Справедливая стоимость этих ценных бумаг в консолидированном отчете о финансовом положении Холдинга по состоянию на 31 декабря 2017 года составила 1,723,614 тыс. тенге и представляла собой справедливую стоимость гарантии ТОО «Казахмыс», предоставленной держателям указанных ценных бумаг. По состоянию на 31 декабря 2017 года данные долговые обязательства были классифицированы, как инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи. По результатам данной реструктуризации, Холдинг признал убыток от обесценения в размере 5,359,039 тыс. тенге по депозитным счетам и в размере 213,229 тыс. тенге по текущим счетам в консолидированном отчете о прибыли или убытке и в размере 3,960,043 тыс. тенге, соответственно, и в консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале. Принимая во внимание тот факт, что реструктуризация проводилась по поручению Акционера, путём принятия соответствующего постановления Правительства по одобрению вышеуказанного Рамочного соглашения, часть убытка от обесценения была признана непосредственно в составе собственного капитала.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

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

	2019 год			
	Стадия 1 12-месячные ОКУ	Стадия 3 ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	РОСІ	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Остаток по состоянию на 1 января	7,633	2,102,726	1,408,406	3,518,765
Создание резерва под обесценение в течение года (Примечание 30)	1,709,158	-	-	1,709,158
Остаток по состоянию на 31 декабря	1,716,791	2,102,726	1,408,406	5,227,923
	2018 год			
	Стадия 1 12-месячные ОКУ	Стадия 3 ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	РОСІ	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Остаток по состоянию на 1 января	-	7,132,406	-	7,132,406
Влияние перехода на МСФО (IFRS) 9 (реклассификация)	-	(4,463,796)	-	(4,463,796)
Влияние перехода на МСФО (IFRS) 9 (оценка)	46,629	-	-	46,629
(Восстановление)/начисление резерва под обесценение в течение года (Примечание 30)	(38,996)	(71,484)	1,408,406	1,297,926
Списания	-	(494,400)	-	(494,400)
Остаток по состоянию на 31 декабря	7,633	2,102,726	1,408,406	3,518,765

Анализ процентных ставок по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, представлен в Примечании 33. Информация по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи связанным сторонам, представлена в Примечании 40.

12 Дебиторская задолженность по финансовой аренде

Компоненты чистых инвестиций в финансовую аренду по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов представлены следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Менее одного года	55,811,167	43,814,628
От 1 года до 2 лет	62,576,330	41,870,533
От 2 до 3 лет	49,513,020	40,718,821
От 3 до 4 лет	41,333,930	34,005,009
От 4 до 5 лет	41,882,217	27,706,081
Свыше 5 лет	282,743,859	241,636,621
Минимальные арендные платежи	533,860,523	429,751,693
За вычетом незаработанного финансового дохода:		
Менее одного года	(21,769,627)	(17,036,187)
Более одного года до пяти лет	(85,451,424)	(66,049,817)
Свыше пяти лет	(62,639,834)	(62,601,772)
За вычетом незаработанного финансового дохода, всего	(169,860,885)	(145,687,776)
Оценочный резерв под убытки	(13,383,804)	(12,642,878)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	350,615,834	271,421,039
Встроенный производный финансовый инструмент, оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6,651,931	3,834,190
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	357,267,765	275,255,229
<p>По состоянию на 31 декабря 2019 года, Холдинг имел 10 арендаторов или 4 группы связанных арендаторов, задолженность которых составляет 26% общей балансовой стоимости дебиторской задолженности по финансовой аренде. По состоянию на 31 декабря 2019 года, общая балансовая стоимость дебиторской задолженности этих арендаторов составила 91,678,358 тыс. тенге (31 декабря 2018 года: 55,601,577 тыс. тенге).</p> <p>По состоянию на 31 декабря 2019 года до 82% общей балансовой стоимости приходится на группу АО «Национальная Компания «Казахстан Темир Жолы» («КТЖ») и компанию, экономически зависимую от КТЖ, на общую сумму 74,865,760 тыс. тенге (в 2018 году: 73% балансовой стоимости на сумму 40,491,309 тыс. тенге), что приводит к определенной концентрации кредитного риска ввиду характера их деятельности и отраслевых особенностей.</p>		
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Аренда крупным предприятиям	99,399,088	62,771,879
Аренда малым и средним предприятиям	95,965,677	58,619,630
Аренда физическим лицам	168,634,873	162,672,408
Оценочный резерв под убытки	(13,383,804)	(12,642,878)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	350,615,834	271,421,039
Встроенный производный финансовый инструмент, оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6,651,931	3,834,190
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	357,267,765	275,255,229

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

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

	2019 год			Итого
	Стадия 1 12-месячные ОКУ	Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, не являющиеся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Остаток по состоянию на 1 января	3,196,544	528,923	8,917,411	12,642,878
Перевод на Стадию 1	6,750	(5,966)	(784)	-
Перевод на Стадию 2	(316,633)	339,272	(22,639)	-
Перевод на Стадию 3	(152,480)	(223,075)	375,555	-
(Восстановление)/начисление резерва под обесценение в течение года (Примечание 30)	301,409	(155,039)	1,685,966	1,832,336
Перевод в другие активы	-	-	(471,671)	(471,671)
Перевод резерва в другие изъятые активы по финансовой аренде	-	-	(753,015)	(753,015)
Прочие изменения	901	23	132,352	133,276
Остаток по состоянию на 31 декабря	3,036,491	484,138	9,863,175	13,383,804

	2018 год			Итого
	Стадия 1 12-месячные ОКУ	Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, не являющиеся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Остаток по состоянию на 1 января	7,024,506	-	-	7,024,506
Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9 (Восстановление)/начисление резерва под обесценение в течение года (Примечание 30)	(3,661,255)	166,667	4,448,248	953,660
(Примечание 30)	(166,707)	362,256	4,405,928	4,601,477
Перевод в другие активы	-	-	(51,614)	(51,614)
Прочие изменения	-	-	114,849	114,849
Остаток по состоянию на 31 декабря	3,196,544	528,923	8,917,411	12,642,878

Рост финансирования лизинговых сделок за 2019 год обусловил рост валовой балансовой стоимости портфеля на общую сумму 100,675,594 тыс. тенге и соответствующее увеличение оценочного резерва под убытки по портфелю на 2,614,718 тыс. тенге.

Уменьшение дебиторской задолженности валовой балансовой стоимостью 24,348,457 тыс. тенге привело к снижению оценочного резерва под убытки по портфелю на сумму 2,588,406 тыс. тенге.

Встроенные производные финансовые инструменты

Погашение инвестиций в финансовую аренду в размере 7,908,031 тыс. тенге и 14,980,142 тыс. тенге привязано к удорожанию доллара США и российского рубля по отношению к тенге, соответственно (в 2018 году: 9,399,558 тыс. тенге и 16,628,249 тыс. тенге привязано к удорожанию доллара США и российского рубля по отношению к тенге соответственно). Если стоимость иностранных валют повышается, сумма к получению увеличивается на соответствующий индекс. Если стоимость иностранных валют понижается, сумма к получению остается неизменной при достижении уровня первоначальной суммы в тенге. Основа для расчета встроенного производного инструмента включает все будущие платежи по договорам финансовой аренды и условные обязательства, привязанные к удорожанию доллара США и российского рубля по отношению к тенге, и по состоянию на 31 декабря 2019 года составляет 10,100,626 тыс. тенге и 23,639,588 тыс. тенге, соответственно (31 декабря 2018 года: 12,248,171 тыс. тенге, привязанные к удорожанию доллара США к тенге и 25,558,549 тыс. тенге, привязанные к удорожанию российского рубля к тенге).

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

Указанные встроенные производные инструменты отражаются по справедливой стоимости в консолидированной финансовой отчетности. Оцененная стоимость встроенных производных финансовых инструментов, включенных в состав дебиторской задолженности по финансовой аренде, по состоянию на 31 декабря 2019 года составляет 6,651,931 тыс. тенге (на 31 декабря 2018 года: 3,834,190 тыс. тенге). Справедливая стоимость была рассчитана с использованием модели на основе модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза (Примечание 38).

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

- безрисковые ставки были оценены с применением кривых доходности для соответствующих валют и варьировались от 1.58% до 1.85% для доллара США, от 6.43% до 6.73% для российского рубля, от 9.06% до 9.15% для тенге (на 31 декабря 2018 года: от 2.36% до 2.79% для доллара США, от 8.68% до 11.71% для российского рубля, от 8.04% до 8.68% для тенге);
- изменчивость в модели была определена на основе исторических наблюдений изменений фактических обменных курсов на протяжении 6 месяцев;
- модель не включает транзакционные издержки.

Если разница между безрисковыми ставками в тенге и долларах США сократится на 0.5% по всем соглашениям, справедливая стоимость встроенного производного финансового инструмента уменьшится на 134,634 тыс. тенге. Если разница между безрисковыми ставками в тенге и российских рублях сократится на 0.5% по всем соглашениям, справедливая стоимость встроенного производного финансового инструмента увеличится на 311,139 тыс. тенге. Уменьшение изменчивости обменных курсов в долларах США на 50% не приведет к уменьшению справедливой стоимости встроенного производного финансового инструмента. Уменьшение изменчивости обменных курсов в российских рублях на 50% приведет к уменьшению справедливой стоимости встроенного производного финансового инструмента на 16,025 тыс. тенге.

Кредитное качество портфеля финансовой аренды

В таблице ниже представлена информация о кредитном качестве портфеля финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2019 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	По справедливой стоимости через прибыль или убыток (встроенный производный финансовый инструмент)	Итого
Дебиторская задолженность по финансовой аренде					
- непросроченная	308,024,572	8,016,560	4,074,741	6,651,931	326,767,804
- просроченная на срок менее 30 дней	14,121,453	103,576	14,167,493	-	28,392,522
- просроченная на срок более 30 дней и менее 90 дней	4,918	5,349,798	269,163	-	5,623,879
- просроченная на срок более 90 дней и менее 360 дней	-	-	7,937,485	-	7,937,485
- просроченная на срок более 1 года	-	-	1,929,879	-	1,929,879
Финансовая аренда до вычета оценочного резерва под убытки	322,150,943	13,469,934	28,378,761	6,651,931	370,651,569
Оценочный резерв под убытки	(3,036,491)	(484,138)	(9,863,175)	-	(13,383,804)
Итого финансовая аренда	319,114,452	12,985,796	18,515,586	6,651,931	357,267,765

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

В таблице ниже представлена информация о кредитном качестве портфеля финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	По справедливой стоимости через прибыль или убыток (встроенный производный финансовый инструмент)	Итого
Дебиторская задолженность по финансовой аренде					
- непросроченная	249,332,371	1,511,275	13,205,336	3,834,190	267,883,172
- просроченная на срок менее 30 дней	8,622,361	3,554	50,882	-	8,676,797
- просроченная на срок более 31 дней и менее 90 дней	-	4,432,903	1,909,729	-	6,342,632
- просроченная на срок более 91 дня и менее 360 дней	-	29,971	3,137,838	-	3,167,809
- просроченные на срок более 1 года	-	-	1,827,697	-	1,827,697
Финансовая аренда до вычета оценочного резерва под убытки	257,954,732	5,977,703	20,131,482	3,834,190	287,898,107
Оценочный резерв под убытки	(3,196,544)	(528,923)	(8,917,411)	-	(12,642,878)
Итого финансовая аренда	254,758,188	5,448,780	11,214,071	3,834,190	275,255,229

Анализ обеспечения. В следующей таблице представлена информация об обеспечении, арендованных активов и других средств повышения качества кредита в отношении дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды (за вычетом оценочного резерва под убытки и не включая встроенный производный финансовый инструмент) по состоянию на 31 декабря 2019 года, по типам обеспечения:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Дебиторская задолженность по финансовой аренде, балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков:		
Недвижимость	159,951,128	159,951,128
Транспортные средства	115,186,711	115,186,711
Оборудование	27,279,858	27,279,858
Гарантии юридических лиц (с рейтингом от ВВ- до ВВВ-)	16,306,103	-
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	390,652	-
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков:	319,114,452	302,417,697
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок в отношении активов, не являющихся кредитно-обесцененными:		
Недвижимость	3,712,291	3,712,291
Транспортные средства	8,340,927	8,340,927
Оборудование	741,580	-
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	190,998	-
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок в отношении активов, не являющихся кредитно-обесцененными	12,985,796	12,053,218
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок в отношении кредитно-обесцененных активов:		
Недвижимость	9,060,121	2,654,403
Транспортные средства	2,636,013	2,636,013
Оборудование	6,819,452	6,819,452
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок в отношении кредитно-обесцененных активов	18,515,586	12,109,868
Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде	350,615,834	326,580,783

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

В следующей таблице представлена информация об обеспечении, арендованных активах и других средств повышения качества кредита в отношении дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды (за вычетом резерва под обесценение) по состоянию на 31 декабря 2018 года, по типам обеспечения:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Дебиторская задолженность по финансовой аренде, балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения – для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков:		
Недвижимость	160,202,222	160,202,222
Транспортные средства	71,213,161	71,213,161
Оборудование	14,279,518	14,279,518
Гарантии юридических лиц (с рейтингом от ВВ- до ВВВ-)	4,555,285	-
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	4,508,002	-
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков:	254,758,188	245,694,901
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок в отношении активов, не являющихся кредитно-обесцененными:		
Недвижимость	4,103,859	4,103,859
Транспортные средства	452,911	452,911
Оборудование	624,327	624,327
Без обеспечения и других средств повышения качества кредита	267,683	-
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок в отношении активов, не являющихся кредитно-обесцененными	5,448,780	5,181,097
Аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок в отношении кредитно-обесцененных активов:		
Недвижимость	3,927,123	3,927,123
Транспортные средства	975,462	975,462
Оборудование	6,311,486	6,311,486
Итого аренда, по которой ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок в отношении кредитно-обесцененных активов	11,214,071	11,214,071
Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде	271,421,039	262,090,069

Таблицы выше представлены без учета избыточного обеспечения.

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

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

В следующей таблице представлена информация по дебиторской задолженности по финансовой аренде, в отношении которой не признан оценочный резерв под убытки по причине наличия обеспечения по состоянию на 31 декабря 2019 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под убытки	Справедливая стоимость обеспечения					Итого
			Балансовая стоимость	Денежные средства и депозиты	Транспортные средства	Недвижимость	Прочее обеспечение (оборудование)	
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	15,123,357	-	15,123,357	-	10,073,745	939,283	4,110,329	15,123,357
Итого	15,123,357	-	15,123,357	-	10,073,745	939,283	4,110,329	15,123,357

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

В следующей таблице представлена информация по дебиторской задолженности по финансовой аренде, в отношении которой не признан оценочный резерв под убытки по причине наличия обеспечения по состоянию на 31 декабря 2018 года:

(в тысячах казахстанских тенге)	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под убытки	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения				Итого
				Денежные средства и депозиты	Транспортные средства	Недвижимость	Прочее обеспечение (оборудование)	
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	16,983,657	-	16,983,657	-	10,592,829	1,577,443	4,813,385	16,983,657
Итого	16,983,657	-	16,983,657	-	10,592,829	1,577,443	4,813,385	16,983,657

Изъятие предметов лизинга.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, Холдингом были изъяты предметы лизинга на сумму 956,836 тыс. тенге (в 2018 году: 760 тыс. тенге).

13 Основные средства

Ниже представлено движение основных средств Холдинга:

(в тысячах казахстанских тенге)	Здания	Офисное и компьютерное оборудование	Незавершенное строительство	Транспортные средства	Итого
Стоимость на 1 января 2018 года	7,718,698	8,849,577	128,262	630,149	17,326,686
Накопленная амортизация	(1,376,358)	(5,404,400)	(63,388)	(409,690)	(7,253,836)
Балансовая стоимость на 1 января 2018 года	6,342,340	3,445,177	64,874	220,459	10,072,850
Поступления	6,145,803	1,972,466	-	212,741	8,331,010
Перевод из долгосрочных активов, предназначенных для продажи (или выбывающих групп)	(99,366)	(25,612)	-	(1,956)	(126,934)
Выбытия	(1,076,884)	(46,982)	-	(8,299)	(1,132,165)
Амортизационные отчисления	(180,282)	(1,282,300)	-	(73,320)	(1,535,902)
Переводы в состав инвестиционного имущества	(322,665)	-	-	-	(322,665)
Начисление убытка от обесценения	-	(42,780)	(63,387)	-	(106,167)
Прочее	20,052	10,323	(1,487)	(1,969)	26,919
Стоимость на 31 декабря 2018 года	11,902,430	9,869,473	126,775	752,881	22,651,559
Накопленная амортизация	(1,073,432)	(5,839,181)	(126,775)	(405,225)	(7,444,613)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 года	10,828,998	4,030,292	-	347,656	15,206,946
Поступления	1,464,069	2,052,880	-	-	3,516,949
Перевод из долгосрочных активов, предназначенных для продажи (или выбывающих групп)	856,850	-	-	-	856,850
Выбытия	-	(261,218)	-	(10,291)	(271,509)
Амортизационные отчисления	(529,067)	(1,411,655)	-	(92,192)	(2,032,914)
Перевод в состав инвестиционного имущества	(110,623)	-	-	-	(110,623)
Начисление убытка от обесценения	-	(483)	-	-	(483)
Прочее	50,712	(7,124)	-	-	43,588
Стоимость на 31 декабря 2019 года	14,312,160	11,355,879	126,775	589,713	26,384,527
Накопленная амортизация	(1,751,221)	(6,953,187)	(126,775)	(344,540)	(9,175,723)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2019 года	12,560,939	4,402,692	-	245,173	17,208,804

14 Долгосрочные активы, предназначенные для продажи

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Имущество АО «Textiles.kz»	6,762,656	7,357,481
Имущество АО «Центр инжиниринга и трансферта технологий»	3,221,870	-
Имущество АО «Илийский картонно-бумажный комбинат» (ИКБК)	2,050,152	-
Имущество АО «ACIG»	1,992,247	-
Имущество ТОО «Семипалатинский кожевенно-меховой комбинат»	1,235,710	-
Имущество АО «Kaz Rubber Recycling»	990,185	-
Имущество ТОО «ILNO Group»	908,279	908,279
Готовые квартиры и парковочные места	834,646	20,857,019
Имущество ТОО «Nimex»	742,824	743,313
Имущество ТОО «Смирновский элеватор»	592,621	-
Имущество ТОО «Азия Керамик»	384,216	447,304
Имущество ТОО «ХПК Петропавл-Астык»	357,581	-
Имущество ТОО «Богви»	317,364	815,004
Имущество ТОО «ПК Южполиметалл»	282,535	-
Имущество ТОО «Сельскохозяйственный холдинг «Жанабас»	85,439	134,945
Имущество ТОО «ЛАД»	58,528	114,030
Имущество АО «Технопарк «Алатау»	-	2,508,038
Имущество ТОО «Булаевский элеватор»	-	1,260,407
Имущество ТОО «Астана-Контракт Paragon»	-	1,005,009
Имущество АО «Казахстан Инвест Комир»	-	341,908
Имущество АО «Фонд высоких технологий «Арекет»	-	80,246
Прочие основные средства	199,399	1,036,265
Прочее	857,473	708,963
Итого долгосрочные активы, удерживаемые для продажи	21,873,725	38,318,211

Готовые квартиры и парковочные места, построенные в рамках государственной программы ЭКСПО-2017, для дальнейшей продажи конечным покупателям. Эти активы были переведены из состава инвестиционной собственности, и в дальнейшем будут учитываться по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости за вычетом расходов по реализации и балансовой стоимости. Политикой дочерней организации Холдинга АО «БД» предусмотрена реализация указанных активов в кратчайшие, по возможности, сроки. В 2019 году Холдинг реализовал 1,133 квартир и 680 парковочных мест, расположенных на территории ЭКСПО-2017, общей балансовой стоимостью 20,040,164 тыс. тенге, чистая прибыль от продажи этих активов составила 3,918,055 тыс. тенге (в 2018 году: Холдинг реализовал 142 квартиры и 102 парковочных мест общей балансовой стоимостью 2,307,903 тыс. тенге, чистая прибыль от реализации активов составила 1,710,297 тыс. тенге).

В 2019 год Холдинг, в рамках исполнительного производства, принял имущество по проекту «Настюша» - ТОО «Киялы Астык» балансовой стоимостью 759,599 тыс. тенге, ТОО «Петропавл-Астык» балансовой стоимостью 357,581 тыс. тенге, ТОО «Смирновский элеватор» балансовой стоимостью 592,621 тыс. тенге, а также имущество по проекту «Семипалатинский кожевенно-меховой комбинат» балансовой стоимостью 1,235,710 тыс. тенге, имущество по проекту «Илийский картонно-бумажный комбинат» балансовой стоимостью 2,050,152 тыс. тенге, имущество по проекту «Южполиметалл» балансовой стоимостью 282,535 тыс. тенге, имущество по проекту «Kaz.Rubber Recycling» балансовой стоимостью 990,185 тыс. тенге, имущество по проекту «ACIG» балансовой стоимостью 1,992,247 тыс. тенге.

В 2019 году Холдинг принял имущество общей стоимостью 10,242,005 тыс. тенге. Балансовая стоимость активов, принятых по состоянию на 31 декабря 2019 года, составила 7,501,031 тыс. тенге. Обесценение данных активов в размере 1,981,375 тыс. тенге было признано в качестве убытков в составе прочих операционных расходов. Имущество ТОО «Киялы Астык» балансовой стоимостью 759,599 тыс. тенге было реализовано в июле 2019 года.

В соответствии с решением Единственного акционера и распоряжением регионального органа города Алматы №2/369 от 7 июня 2019 года, в 2019 году Холдинг перевел 100% доли участия в объявленном акционерном капитале ТОО «Технопарк Алатау» на основании договора дарения №Д-19/04 от 7 июня 2019 года и признал сделку в размере 2,313,566 тыс. тенге в составе нераспределенной прибыли за год в качестве эффекта от сделки с Единственным акционером.

В 2019 году, в соответствии с программой дорожной карты от 27 сентября 2019 года, Единственный акционер утвердил решение о передаче 100% доли участия в объявленном акционером капитале АО «Центр инжиниринга и передачи технологий» АО «Национальный инфокоммуникационный холдинг «Зерде» путем заключения безвозмездного соглашения о передаче. В соответствии с этим планом, по состоянию на 31 декабря 2019 года Холдинг реклассифицировал активы и обязательства АО «Центр инжиниринга и передачи технологий» в активы, предназначенные для продажи.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

В 2018 году Холдингом было частично реализовано имущество ТОО «Сельскохозяйственный холдинг «Жанабас» и ТОО «Богви» на сумму 524,311 тыс. тенге и 598,339 тыс. тенге, включая НДС, соответственно. Также в течение 2018 года Холдинг заключил соглашение о продаже имущества ТОО «ЛАД» за 743,262 тыс. тенге, которые должны быть уплачены до 31 марта 2019 года.

Руководство Холдинга приняло обязательство продать изъятое имущество. Соответственно, данное имущество представлено как долгосрочный актив, предназначенный для продажи. Необходимые меры по продаже данных активов были инициированы, и их продажа ожидается в 2020 году.

15 Прочие финансовые активы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Дебиторская задолженность по платежам в рассрочку	14,744,911	14,588,445
Дебиторская задолженность по банковской деятельности	2,979,171	1,771,342
Активы по договорам перестрахования	1,084,888	701,756
Предоплата комиссии за неосвоенную часть займа	851,684	855,183
Начисленные комиссионные доходы	794,988	348,482
Проценты, не уплаченные по договорам финансовой аренды, по которым были изъяты предметы аренды	471,671	-
Дебиторская задолженность по страхованию	329,165	520,246
Денежные средства с ограниченным правом использования	164,869	3,248,144
Штрафы и пеня начисленные	8,628	2,726
Дебиторская задолженность по операциям приобретения кредитных портфелей	7,848	7,147
Прочее	1,749,022	1,489,224
Прочие финансовые активы до вычета резерва под обесценение	23,186,845	23,532,695
За вычетом резерва под обесценение	(2,940,645)	(2,352,276)
Итого прочие финансовые активы	20,246,200	21,180,419

Дебиторская задолженность по платежам в рассрочку. По состоянию на 31 декабря 2019 года в состав дебиторской задолженности по платежам в рассрочку главным образом включена дебиторская задолженность по объектам, проданным в рассрочку, которые признаны по справедливой стоимости при первоначальном признании посредством дисконтирования суммы задолженности клиента по договору с использованием расчетных рыночных ставок, в сумме 13,766,943 тыс. тенге (в 2018 году: 12,509,444 тыс. тенге).

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение прочих финансовых активов в течение 2019 и 2018 годов:

	2019 год			Итого
	Стадия 1 12-месячные ОКУ	Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 ОКУ за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
Остаток по состоянию на 1 января	1,364,551	11,042	976,683	2,352,276
Перевод на Стадию 3	(1,660)	-	1,660	-
Создание резерва под обесценение в течение года (Примечание 30)	717,371	(6,519)	(506,281)	204,571
Перевод из состава дебиторской задолженности по финансовой аренде	-	-	471,671	471,671
Списания	(75,259)	-	(6,259)	(81,518)
Прочее	(5,280)	(118)	(956)	(6,354)
Остаток по состоянию на 31 декабря	1,999,723	4,405	936,518	2,940,646

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

	2018 год			Итого
	Стадия 1 12-месячные ОКУ	Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Резерв под обесценение по состоянию на 1 января	-	-	1,303,807	1,303,807
Влияние перехода на МСФО (IFRS) 9	1,766,823	16,649	(990,165)	793,307
Создание резерва под обесценение в течение года (Примечание 30)	245,898	(3,761)	646,782	888,919
Эффект от изменения валютных курсов	6,821	(1,846)	33,206	38,181
Списания	(654,991)	-	(16,947)	(671,938)
Резерв под обесценение по состоянию на 31 декабря	1,364,551	11,042	976,683	2,352,276

Ниже приводится анализ прочих финансовых активов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2019 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Деби- торская задолжен- ность	Денежные средства с ограничен- ным правом исполь- зования	Начислен- ные Комис- сионные доходы	Деби- торская задолжен- ность по договорам страхо- вания и активы по перестра- хованию	Прочее	Всего
Просроченные						
- с задержкой платежа менее 30 дней	-	-	-	-	472,237	472,237
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	8,000	-	-	21,189	14,891	44,080
- с задержкой платежа от 90 до 180 дней	-	-	-	4,127	1,769	5,896
- с задержкой платежа от 90 до 360 дней	40,990	-	1,965	8,829	12,840	64,624
- с задержкой платежа свыше 360 дней	121,078	114,869	-	-	466,410	702,357
За вычетом резерва под обесценение	(1,677,417)	(114,869)	(54,481)	(12,304)	(1,081,574)	(2,940,645)
Итого прочих финансовых активов	13,927,026	50,000	740,507	1,401,749	4,126,918	20,246,200

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

Ниже приводится анализ прочих финансовых активов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Деби- торская задолжен- ность	Денежные средства с ограни- ченным правом исполь- зования	Начис- ленные Комис- сионные доходы	Деби- торская задолжен- ность по договорам страхо- вания и активы по перестра- хованию	Прочее	Всего
Не просроченные	14,445,043	3,132,416	340,598	1,221,721	2,774,726	21,914,504
Просроченные						
- с задержкой платежа менее 30 дней	376,188	-	-	60	3,465	379,713
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	-	-	-	-	4,894	4,894
- с задержкой платежа от 90 до 360 дней	-	-	7,630	173	61,985	69,788
- с задержкой платежа свыше 360 дней	629,544	115,728	254	48	418,222	1,163,796
За вычетом резерва под обесценение	(1,626,806)	(115,728)	(25,593)	(48)	(584,101)	(2,352,276)
Итого прочих финансовых активов	13,823,969	3,132,416	322,889	1,221,954	2,679,191	21,180,419

16 Прочие активы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Авансы за оборудование, подлежащее передаче по договорам финансовой аренды	138,736,602	70,677,802
Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды	17,096,694	14,267,863
Запасы и расходные материалы	8,999,679	28,841,373
Предоплата поставщикам за товары и услуги	2,317,060	2,142,133
Изъятые активы по финансовой аренде	2,260,183	1,464,457
Незавершенное строительство	1,534,061	5,643,479
Изъятые обеспечение	903,392	807,231
Предоплаченные налоги, помимо подоходного налога	743,419	993,654
Предоплата по незавершенному строительству	199,481	5,618,688
Предоплаченные расходы и комиссии за полученные кредиты	144	661,251
Прочее	758,451	860,084
Прочие активы до вычета резерва под обесценение	173,549,166	131,978,015
За вычетом резерва под обесценение	(7,590,288)	(1,609,802)
Итого прочих активов	165,958,878	130,368,213

Авансы за оборудование, подлежащее передаче по договорам финансовой аренды. Сумма авансов за оборудование, подлежащее передаче по договорам финансовой аренды, включает авансы, уплаченные поставщикам, в размере 107,306,831 тыс. тенге (в 2018 году: 65,904,605 тыс. тенге), и денежные средства, размещенные по безотзывным аккредитивам в размере 31,429,771 тыс. тенге (в 2018 году: 4,773,197 тыс. тенге).

Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды. Активы, подлежащие передаче по договорам финансовой аренды, включают оборудование и жилищные комплексы, приобретенные Холдингом в течение отчетного периода, которые Холдинг планирует передать арендаторам в 2020 году.

По состоянию на 31 декабря 2019 года самые крупные проекты, приобретенные Холдингом, находятся в городах Актау, Костанай и Актобе на общую сумму 1,482,688 тыс. тенге (в 2018 году: проекты в городе Актобе на общую сумму 2,173,940 тыс. тенге).

Товарно-материальные запасы. У Холдинга имеются в наличии готовые квартиры в жилищных комплексах в одиннадцати городах Казахстана, построенные в рамках Государственной программы инфраструктурного развития «Нурлы Жер», общая балансовая стоимость которых составляет 8,514,315 тыс. тенге (в 2018 году: готовые квартиры в жилищных комплексах в четырнадцати городах Казахстан на общую сумму 28,235,712 тыс. тенге). Холдинг намерен реализовать имущество в краткосрочной перспективе своим вкладчиком, являющимся физическими лицами, и другим физическим лицам на основании договоров аренды с последующим выкупом.

Незавершенное строительство. Незавершенное строительство представляет собой капитализированные затраты, понесенные Холдингом при строительстве жилья в различных регионах Казахстана по программе «Развитие регионов - 2020», утвержденной Постановлением Правительства Республики Казахстан №728 от 28 июня 2014 года в соответствии с Посланием Президента «Нурлы Жол». Холдинг будет сдавать построенное жилье в аренду в соответствии с условиями договоров финансовой аренды, предусмотренных данной программой.

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение прочих активов в течение 2019 и 2018 годов:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2019 год	2018 год
Резерв под обесценение на 1 января	1,609,802	2,382,431
Чистое начисление резерва под обесценение	6,280,055	245,386
Суммы, списанные в течение года как безнадежные	(299,369)	(980,785)
Прочие	(200)	(37,230)
Резерв под обесценение на 31 декабря	7,590,288	1,609,802

По состоянию на 31 декабря 2019 года в отношении авансов, уплаченных по договорам финансовой аренды, в размере 6,487,178 тыс. тенге по одному поставщику признан резерв под обесценение в размере 5,451,754 тыс. тенге (31 декабря 2018 года: 0 тенге), учитывающий условия реструктуризации, финансовое состояние контрагента и наличие готовой продукции для передачи. Холдинг ожидал результатов договоренности между лизингополучателем и поставщиком по новым условиям поставки с учетом увеличения цены и сроков поставки предметов лизинга, в связи с чем требования по возврату дебиторской задолженности не выставлялись поставщику и резерв под обесценение в 2018 году не формировался. В 2019 году в связи с несогласием лизингополучателя с новым условиями поставки, Холдингом было решено выставить поставщику требование по возврату всей дебиторской задолженности.

При расчете провизий в отношении аванса, оплаченного по договорам финансовой аренды, предусматривались следующие допущения:

- поставщику вагонов (контрагенту) присвоен внутренний рейтинг «D» на основании анализа финансового состояния и факта просрочек по поставке объектов лизинга;
- размер убытка, за вычетом стоимости готовой продукции к поставке, равен 84% от оплаченного аванса или 5,451,754 тыс. тенге.

17 Средства клиентов

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Государственные и общественные организации		
- Текущие счета	117,857	88,546
Прочие юридические лица		
- Авансы, полученные в качестве обеспечения обязательств клиентов	4,420,840	9,281,932
- Текущие счета	2,458,004	1,094,247
Физические лица		
- Срочные депозиты	520,990,279	426,289,096
Вклады, которые служат обеспечением выданных ипотечных кредитов	285,840,765	199,313,288
- Текущие счета/счета до востребования	20,257,414	13,405,236
Итого средства клиентов	834,085,159	649,472,345

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

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

18 Выпущенные долговые ценные бумаги

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Прочие облигации, выраженные в казахстанских тенге	869,705,274	671,772,866
Еврооблигации, выраженные в долларах США	534,479,515	529,437,780
Еврооблигации, выраженные в тенге	200,477,811	199,976,413
Ипотечные облигации	44,890,316	38,599,487
Итого выпущенные долговые ценные бумаги	1,649,552,916	1,439,786,546

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Дата размещения	Дата погашения	Номинальная стоимость		Балансовая стоимость	
			2019 год	2018 год	2019 год	2018 год
KZ2C0Y20F251 (без листинга)	25.03.2016	25.03.2036	202,000,000	202,000,000	66,146,402	61,835,624
	13.03.2015,					
KZP01Y20E920 (без листинга)	31.03.2015	13.03.2035	170,000,000	170,000,000	65,470,500	61,549,827
KZ2C0Y20E676 (без листинга)	15.04.2014	15.04.2034	100,000,000	100,000,000	41,154,826	38,711,102
KZ2C0Y20E775 (без листинга)	10.12.2014	10.12.2034	100,000,000	100,000,000	39,592,832	37,249,114
	21.01.2015,					
KZP01Y30E879 (без листинга)	16.02.2015	21.01.2045	92,500,000	92,500,000	18,619,962	17,513,584
KZ2C0Y15G093	20.12.2018	27.12.2033	77,700,000	77,700,000	81,452,262	77,782,017
KKZ2C00003580	25.05.2016	25.05.2026	65,000,000	65,000,000	65,875,707	65,880,907
	28.12.2018,					
KZPO4M87F618 (без листинга)	21.01.2019	03.12.2026	50,295,700	44,544,622	30,804,829	25,246,220
KZ2C0Y20E742 (без листинга)	30.10.2014	30.10.2034	50,000,000	50,000,000	19,563,509	18,382,517
		по				
KZ2C0Y15F871 (без листинга)	25.10.2018	требованию	40,150,000	40,150,000	40,150,736	40,150,736
KZ2C00005916	16.07.2019	16.07.2024	40,000,000	-	41,865,659	-
KZ2C00006088	28.06.2019	28.06.2029	40,000,000	-	41,921,111	-
KZP02Y20E73 (без листинга)	26.03.2015	26.03.2035	38,095,125	38,095,125	17,123,286	31,292,745
KZ2C00004190	03.12.2019	03.12.2029	30,000,000	-	29,716,778	-
KZ2C00003911	06.06.2017	06.06.2024	28,000,000	28,000,000	28,176,862	28,176,285
KZ2C00006203	29.08.2019	28.08.2029	25,000,000	-	25,826,042	-
KZ2C00005908	18.06.2019	18.06.2026	23,484,000	-	23,551,770	-
KZP01Y20E730 (без листинга)	15.07.2014	15.07.2034	23,000,000	23,000,000	19,175,385	21,806,475
KZP02Y30E877 (без листинга)	29.01.2016	29.01.2046	22,500,000	22,500,000	4,628,911	4,367,947
KZP01Y09F615 (без листинга)	19.10.2017	29.03.2026	21,100,000	21,100,000	12,469,501	11,469,544
KZ2C00003002	29.12.2014	29.12.2024	20,000,000	20,000,000	20,000,651	20,001,142
KZ2C00003903	31.05.2017	31.05.2022	20,000,000	20,000,000	20,162,478	20,159,793
KZ2C00006286	07.10.2019	07.10.2039	20,000,000	-	2,962,155	-
KZ2C0Y15F871	17.07.2019	17.07.2026	20,000,000	-	20,919,362	-
KZ2C00003648	01.08.2016	01.08.2026	17,500,000	17,500,000	18,502,142	18,503,260
KZPO3M89F616 (без листинга)	16.10.2018	03.12.2026	15,004,300	15,004,300	8,835,917	8,117,696
KZ2C00003713	28.07.2016	28.07.2031	15,000,000	15,000,000	15,944,506	15,945,967
KZP02Y20E928 (без листинга)	29.09.2015	29.09.2035	15,000,000	15,000,000	5,512,678	5,178,889
KZ2C0Y20F236 (без листинга)	03.02.2016	03.02.2036	15,000,000	15,000,000	5,283,854	4,958,080
KZP03Y20E736 (без листинга)	09.03.2016	09.03.2036	15,000,000	15,000,000	4,271,628	3,959,413
KZPO2M92F612 (без листинга)	07.12.2018	03.12.2026	10,600,000	10,600,000	6,493,410	6,002,970
KZ2C00004000	22.08.2017	22.08.2032	8,836,000	8,836,000	9,179,384	9,179,859
KZ2C00004018	23.08.2017	23.08.2030	8,836,000	8,836,000	9,180,939	9,181,457
KZ2C00004026	24.08.2017	24.08.2028	8,836,000	8,836,000	9,169,300	9,169,696
			1,448,437,125	1,244,202,047	869,705,274	671,772,866

В 2019 году Холдинг выпустил облигации на общую сумму 202,235,078 тыс. тенге:

- купонные облигации без обеспечения общей номинальной стоимостью 40,000,000 тыс. тенге (KZ2C00006088) и 25,000,000 тыс. тенге (KZ2C00006203), выпущенные с купонной ставкой 9.50% и 9.75% годовых, соответственно, и сроком погашения в 2029 году. Средства были использованы для финансирования приобретения долговых ценных бумаг ТОО «Fincraft Group» (Примечание 11);

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 5,751,078 тыс. тенге (KZPO4M87F618), выпущенные с купонной ставкой 0.15% годовых и сроком погашения в 2026 году. Средства были использованы для финансирования приобретения долговых ценных бумаг, выпущенных местными исполнительными органами областей (городов Нур-Султан и Алматы), для строительства жилья и его последующего приобретения;

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 20,00,000 тыс. тенге (KZ2C00006286), выпущенные с купонной ставкой 0.15% годовых и сроком погашения в 2039 году. Средства были использованы для финансирования покупателей легковых автомобилей, произведенных в Казахстане;

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 20,00,000 тыс. тенге (KZ2C0Y15F871), выпущенные с купонной ставкой 10.27% годовых и сроком погашения в 2026 году;

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 23,484,000 тыс. тенге (KZ2C00005908), выпущенные с купонной ставкой 10.00% годовых и сроком погашения в 2026 году;

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 40,00,000 тыс. тенге (KZ2C00005916), выпущенные с купонной ставкой 10.27% годовых и сроком погашения в 2024 году;

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 30,00,000 тыс. тенге (KZ2C00004190), выпущенные с купонной ставкой 11.00% годовых и сроком погашения в 2029 году.

В 2018 году Холдинг выпустил облигации на общую сумму 187,998,922 тыс. тенге:

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 77,700,000 тыс. тенге (KZ2C0Y15G093), выпущенные с купонной ставкой 9.50% годовых и сроком погашения в 2033 году. Средства предназначены для финансирования существующих и новых программ АО «ЖССБК» и выдачи ипотечных кредитов через банки второго уровня.

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 70,148,922 тыс. тенге (KZPO4M87F618, KZPO3M89F616 и KZPO2M92F612), выпущенные 16 октября 2018 года, 7 декабря 2018 года и 28 декабря 2018 года, с купонной ставкой 0.15% годовых и сроком погашения через 8 лет. Средства предназначены для финансирования приобретения долговых ценных бумаг, выпущенных местными исполнительными органами областей (городов Нур-Султан (Астана) и Алматы) для строительства жилья и его последующего приобретения;

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 40,150,000 тыс. тенге (KZ2C0Y15F871), выпущенные 25 октября 2018 года, с купонной ставкой 0.01% годовых и сроком погашения по требованию в течение 15 лет. Средства предназначены для финансирования строительства газопровода Сарыарка.

В соответствии с вышеприведенными программами государственной поддержки и развития, Совет по управлению Национальным фондом Республики Казахстан устанавливает условия финансирования в виде ставок вознаграждения, сроков финансирования и сопутствующих требований для Холдинга и коммерческих банков, выступающих в качестве агентов программ, а также для конечных получателей средств. Кроме этого, Правительство приняло специальные условия, согласно которым Холдинг может осуществлять дальнейшее финансирование коммерческих банков и компаний. По этой причине сумма разницы в оценке облигаций, выкупленных НБРК - KZPO4M87F618 и KZ2C00006286 (в 2018 году: KZPO4M87F618, KZPO3M89F616 и ZPO2M92F612) от имени Национального фонда Республики Казахстан в 2019 году по справедливой стоимости на дату размещения, была признана как государственная субсидия, так как НБРК действовал в интересах государства, а не в интересах конечного акционера Холдинга, так как все условия по займам были согласованы на уровне Правительства в резолюции о финансировании указанных программ, и Правительство не ожидает поступления от этих программ прямых экономических выгод, выступая в качестве акционера Холдинга и, поскольку конечными получателями льгот являются субъекты, определенные программами. Таким образом, в 2019 году Холдинг отразил доход в размере 19,578,909 тыс. тенге (в 2018 году: 31,170,408 тыс. тенге), признанный в консолидированном отчете о финансовом положении (Примечание 22).

При определении справедливой стоимости выпущенных облигаций при первоначальном признании Холдинг использовал рыночные процентные ставки от 8.54% до 10.64% в год (в 2018 году: от 8.42% до 9.14% в год).

В июне 2019 года Холдинг пересмотрел сроки погашения двух долговых ценных бумаг (KZP01Y20E730 и KZP02Y20E73), выпущенных в 2014-2015 годах для финансирования проектов «ЭКСПО-2017» по ставке 0.15% годовых (ниже рыночной ставки) через АО «БД». При первоначальном признании данных выпущенных долговых ценных бумаг Холдинг рассчитал ожидаемые сроки погашения как 2020-2022 годы, и признал данные выпущенные долговые ценные бумаги по справедливой стоимости с использованием расчетных рыночных ставок 5.41% и 5.93% годовых для дисконтирования будущих денежных потоков. В 2019 году Холдинг обновил свои ожидания относительно возможности досрочного погашения выпущенных долговых ценных бумаг, с учетом рекомендаций Комиссии по контролю за целевым использованием средств, выделенных Национальным фондом Республики Казахстан. Новые графики ожидаемого погашения для данных выпущенных долговых ценных бумаг основаны на графиках погашения средств, которые поступят от продажи объектов недвижимости, и договорные условия долговых ценных бумаг были пересмотрены соответствующим образом. Холдинг рассматривает эти изменения как существенную модификацию, которая привела к прекращению признания существующего финансового обязательства и признанию нового финансового инструмента по справедливой стоимости, с использованием рыночных ставок на дату существенной модификации, составляющих 8.76% и 8.70% годовых. Разница между балансовой стоимостью старого финансового обязательства и справедливой стоимостью нового финансового обязательства в размере 19,721,305 тыс. тенге (за вычетом налогового эффекта в размере 3,944,261 тыс. тенге) была признана как вклад в нераспределенную прибыль за год от влияния сделки с Единственным акционером вследствие того, что данные ценные бумаги принадлежат государственной организации.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

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

- среднесрочные облигации номинальной стоимостью 1,000,000 тыс. долларов США, выпущенные 10 декабря 2012 года, с купонной ставкой 4.13% годовых и сроком погашения в декабре 2022 года;
- долгосрочные облигации номинальной стоимостью 100,000 тыс. долларов США, выпущенные 3 июня 2005 года, с купонной ставкой 6.50% годовых и сроком погашения в июне 2020 года;
- долгосрочные облигации номинальной стоимостью 97,416 тыс. долларов США, выпущенные 23 марта 2006 года, с купонной ставкой 6.00% годовых и сроком погашения в марте 2026 года.

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

- облигации номинальной стоимостью 100,000,000 тыс. тенге, выпущенные 4 мая 2018 года, с купонной ставкой 8.95% годовых и сроком погашения в мае 2023 года;
- облигации номинальной стоимостью 100,000,000 тыс. тенге, выпущенные 14 декабря 2018 года, с купонной ставкой 9.50% годовых и сроком погашения в декабре 2020 года.

Ипотечные облигации. Ипотечные облигации представлены выпущенными долговыми ценными бумагами АО «КИК», выраженными в тенге. Облигации имеют плавающие и фиксированные купонные ставки, которые варьируются в пределах от 2.99% до 10.50% годовых (эффективные ставки варьируются в пределах от 2.99% до 10.87% годовых). Облигации будут погашены в 2019-2027 годах. Облигации обеспечены договорами займов, заключенными с клиентами, и соответствующим недвижимым имуществом, являющимся обеспечением этих займов. Плавающие ставки купона привязаны к уровню инфляции, который основан на индексе инфляции за последние 12 месяцев в соответствии с данными, публикуемыми Агентством по статистике Республики Казахстан, и подлежит пересмотру каждые полгода в соответствии с датой выпуска.

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

(в тысячах казахстанских тенге)

	2019 год	2018 год
Остаток на 1 января	1,439,786,546	1,125,979,806
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	215,023,475	293,820,715
Выкуп/погашение долговых ценных бумаг выпущенных	(4,734,890)	(39,167,030)
Итого изменения в результате денежных потоков от финансовой деятельности	210,288,585	254,653,685
Прочие изменения		
Дисконт при первоначальном признании (Примечание 22)	(19,578,909)	(31,170,408)
Процентные расходы (Примечание 25)	112,625,636	90,582,593
Проценты уплаченные	(71,507,432)	(66,561,186)
Влияние изменения валютных курсов	(2,278,260)	65,032,263
Влияние существенной модификации условий выпущенных долговых ценных бумаг	(19,720,633)	-
Расходы за вычетом доходов от выкупа собственных выпущенных долговых ценных бумаг	-	1,269,793
Прочие	(62,617)	-
Остаток на 31 декабря	1,649,552,916	1,439,786,546

19 Займы от банков и прочих финансовых институтов

(в тысячах казахстанских тенге)	Срок погашения	Валюта	Ставка (%)	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Займы от связанных сторон					
АО «ФНБ «Самрук-Казына»	01.12.2023	Тенге	6.50	19,416,325	19,416,325
АО «ФНБ «Самрук-Казына»	30.11.2021	Тенге	1.00	15,176,057	15,176,057
АО «ФНБ «Самрук-Казына»	20.06.2021	Тенге	0.20	12,541,913	12,541,913
АО «ФНБ «Самрук-Казына»	15.11.2022	Тенге	0.20	10,002,556	10,002,556
АО «ФНБ «Самрук-Казына»	29.11.2023	Тенге	0.60	5,050,023	5,050,023
АО «ФНБ «Самрук-Казына»	01.11.2029	Тенге	0.20	3,334,907	3,668,398
АО «ФНБ «Самрук-Казына»	01.12.2021	Тенге	0.20	184,921	277,381
АО «ФНБ «Самрук-Казына»	01.08.2019	Тенге	1.00	-	18,291,724
				65,706,702	84,424,377
Займы с фиксированной ставкой вознаграждения					
<i>Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран ОЭСР</i>					
HSBC Bank Plc	05.07.2023	Евро	2.85	11,088,390	14,195,530
JBIC Sumitomo Mitsui Banking	21.12.2019	Японская йена	3.25	-	1,498,399
<i>Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран, не являющимися членами ОЭСР</i>					
Экспортно-импортный банк Китая	21.05.2025	Доллары США	3.00	88,636,994	103,844,991
Экспортно-импортный банк Китая	23.10.2025	Доллары США	3.00	50,282,195	58,262,067
Азиатский банк развития	07.12.2020	Тенге	7.58	40,356,501	11,277,138
Азиатский банк развития	07.12.2020	Тенге	7.50	25,972,051	20,725,261
Эксимбанк Россия	15.12.2030	Рубль	9.00	11,637,204	11,374,808
Эксимбанк Россия	06.11.2027	Рубль	5.75	3,007,644	3,035,603
Эксимбанк Россия	28.04.2025	Рубль	5.00	2,312,735	2,455,058
Эксимбанк Россия	25.12.2027	Рубль	5.00	1,007,160	-
Азиатский банк развития	15.10.2019	Доллары США	2.08	-	23,529,620
				234,300,874	250,198,475
Займы с плавающей ставкой вознаграждения					
<i>Займы, предоставленные банками и прочими финансовыми институтами стран, не являющимися членами ОЭСР</i>					
Банк Развития Китая	25.04.2030	Доллары США	3-м. ЛИБОР +2.70	102,261,807	102,796,407
Банк Развития Китая	15.06.2025	Доллары США	6-м. ЛИБОР +2.70	98,863,656	149,075,020
Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Deutsche Bank AG, Credit Agricole Corporate and Investment Bank	25.04.2030	Доллары США	3-м. ЛИБОР +1.80	86,398,493	86,829,713
Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited, the Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Deutsche Bank AG, Credit Agricole Corporate and Investment Bank	26.11.2034	Доллары США	6-м. ЛИБОР +2.20	76,781,298	-
Экспортно-импортный банк Китая	21.07.2023	Доллары США	6-м. ЛИБОР +3.00	-	182,280,017
				364,305,254	520,981,157
Итого займы от банков и прочих финансовых институтов				664,312,830	855,604,009
За вычетом неамортизированной части затрат по займам				(11,978,884)	(18,104,294)
				652,333,946	837,499,715

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2019 год	2018 год
Остаток на 1 января	837,499,715	1,010,188,639
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Получение займов от банков и прочих финансовых институтов	113,576,195	159,589,632
Погашение займов от банков и прочих финансовых институтов	(296,563,822)	(437,557,739)
Итого изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	(182,987,627)	(277,968,107)
Прочие изменения		
Процентные расходы (Примечание 24)	33,127,756	42,491,224
Проценты уплаченные	(33,375,560)	(40,189,777)
Дисконт при первоначальном признании	(236,787)	(535,655)
Влияние изменения валютных курсов	(1,693,551)	103,513,391
Остаток на 31 декабря	652,333,946	837,499,715

20 Займы от Правительства Республики Казахстан

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Займы от Правительства Республики Казахстан	283,784,376	208,831,317
	283,784,376	208,831,317

В 2019 году Холдинг получил кредиты от Министерства финансов Республики Казахстан на общую сумму 204,480,359 тыс. тенге включая займы в размере 147,046,000 тыс. тенге полученные по государственным программам (в 2018 году: 104,756,067 тыс. тенге, включая займы в размере 47,537,182 тыс. тенге полученные по государственным программам) на следующих условиях и со следующими ставками вознаграждения по договору:

- кредит в размере 14,000,000 тыс. тенге был получен по ставке 0.10% годовых со сроком погашения 8 лет. Привлеченные средства предназначены для кредитования дочерней организации Холдинговой Компании АО «БРК» для последующего кредитования АО «БРК-Лизинг» с целью предоставления долгосрочного лизингового финансирования в рамках Единой программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса 2020»**;
- кредит в размере 23,546,000 тыс. тенге был получен по ставке 0.10% годовых со сроком погашения 10 лет. Привлеченные средства предназначены для кредитования дочернего предприятия Холдинга - АО «БРК», для финансирования проекта «Газопровод Сарыарка»**;
- кредит в размере 18,741,022 тыс. тенге был получен по ставке 0.05% годовых со сроком погашения 20 лет. Привлеченные средства предназначены для кредитования дочернего предприятия Холдинга - АО «БРК» - для последующего кредитования «БРК-Лизинг» по ставке 0.10% в год с целью предоставления финансирования для обновления парка пассажирских вагонов АО «Пассажирские перевозки»**;
- кредит в размере 11,258,978 тыс. тенге был получен по ставке 0.05% годовых со сроком погашения 20 лет. Привлеченные средства предназначены для кредитования дочерней организации Холдинга - АО «БРК» для последующего кредитования АО «БРК-Лизинг» по ставке 0.10% для финансирования обновления парка пассажирских вагонов АО «Пассажирские перевозки»**;
- кредит в размере 11,000,000 тыс. тенге был получен по ставке 0.10% годовых со сроком погашения 19 лет. Привлеченные средства предназначены для кредитования дочернего предприятия Холдинга - АО «БРК» - для последующего кредитования «БРК-Лизинг» по ставке вознаграждения 0.15% годовых сроком на 19 лет с целью финансирования инвестиционных проектов в рамках Государственной программы индустриально-инновационного развития РК на 2015-2019 годы**;
- кредит в размере 10,000,000 тыс. тенге был получен по ставке 0.10% годовых со сроком погашения 18 лет. Привлеченные средства предназначены для кредитования дочернего предприятия Холдинга - АО «БРК» - для последующего кредитования в размере 8,000,000 тыс. тенге для покупателей легкового автотранспорта отечественного производства, и 8,000,000 тыс. тенге для лизингового финансирования юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, приобретающих автотранспортные средства и оборудование специального назначения, за исключением сельскохозяйственного оборудования, произведенного в Казахстане**;
- кредит в размере 6,000,000 тыс. тенге был получен по ставке 0.10% годовых со сроком погашения 8 лет. Привлеченные средства предназначены для кредитования дочернего предприятия Холдинга - АО «БРК» - для последующего кредитования «БРК-Лизинг» по ставке вознаграждения 0.20% годовых, сроком на 8 лет с целью лизингового финансирования в рамках Государственной программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса-2020»**;

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

- кредит в размере 42,000,000 тыс. тенге был получен по ставке 0.15% годовых со сроком погашения 20 лет. Данные средства предназначены для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов участникам программы жилищного строительства «Нурлы Жер»*:

- кредит в размере 52,500,000 тыс. тенге был получен по ставке 0.01% годовых со сроком погашения 25 лет. Данные средства предназначены для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов участникам государственной программы «Бакытты Отбасы»**.

- кредит в размере 15,434,359 тыс. тенге был получен по ставке в диапазоне от 0.01% до 0.10% годовых со сроком погашения от 5 до 7 лет. Все привлеченные средства предназначены для финансирования предприятий малого и среднего бизнеса.

В 2018 году были получены следующие займы:

- заем в размере 10,000,000 тыс. тенге был получен по ставке 0.10% годовых со сроком погашения 9 лет. Данные средства предназначены для предоставления долгосрочного лизингового финансирования в рамках Единой программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса 2020»**;

- заем в размере 13,000,000 тыс. тенге был получен по ставке 0.10% годовых со сроком погашения 15 лет. Привлеченные средства будут использованы для предоставления долгосрочного финансирования лизинга сельскохозяйственной техники**;

- заем в размере 12,000,000 тыс. тенге предоставлен со ставкой 0.10% годовых, срок погашения – 20 лет. Привлеченные средства будут использованы для финансирования проектов в рамках Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан**;

- заем в размере 12,537,182 тыс. тенге предоставлен со ставкой 0.05% годовых, срок погашения – 20 лет. Привлеченные средства будут использованы для финансирования обновления парка пассажирских вагонов АО «Пассажирские перевозки»**;

- заем в размере 40,200,000 тыс. тенге был предоставлен по ставке вознаграждения 0.15% годовых, срок погашению - 20 лет. Данные средства предназначены для предоставления предварительных и промежуточных жилищных займов участникам программы жилищного строительства «Нурлы Жер»*.

- займы в размере 17,018,885 тыс. тенге были предоставлены по ставке в диапазоне от 0.01% до 0.10% годовых и сроком погашения 5-7 лет. Все привлеченные средства предназначены для финансирования предприятий малого и среднего бизнеса.

*В 2019 году дисконт при первоначальном признании в размере 33,014,773 тыс. тенге (в 2018 году: 31,593,085 тыс. тенге) был признан напрямую в собственном капитале как дополнительно оплаченный капитал (за вычетом эффекта соответствующего подоходного налога в размере 6,602,955 тыс. тенге (в 2018 году: 6,318,617 тыс. тенге), так как руководство установило, что Правительство выступало в качестве акционера, предоставляя Холдингу указанные инструменты финансирования по ставкам вознаграждения ниже рыночных, без каких-либо дополнительных условий. Холдинг использовал оценочные рыночные процентные ставки в диапазоне 8.19% – 8.52% годовых (в 2018 году: 8.18% – 8.96% годовых) при определении справедливой стоимости займов полученных от Правительства Республики Казахстан при первоначальном признании, посредством дисконтирования их будущих денежных потоков по договору.

**В 2019 году Холдинг отразил в качестве государственных субсидий доход в размере 99,912,906 тыс. тенге (в 2018 году: 26,291,607 тыс. тенге) (Примечание 22), признанный в консолидированном отчете о финансовом положении. Холдинг использовал оценочные рыночные процентные ставки в диапазоне 8.73% – 10.90% годовых (в 2018 году: 8.48% – 8.76% годовых) при определении справедливой стоимости займов полученных от Правительства Республики Казахстан при первоначальном признании, посредством дисконтирования их будущих денежных потоков по договору.

Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

(в тысячах казахстанских тенге)

	2019 год	2018 год
Остаток на 1 января	208,831,317	180,029,399
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Получение займов от Правительства Республики Казахстан	204,480,359	104,756,067
Погашение займов от Правительства Республики Казахстан	(11,899,006)	(29,726,415)
Итого изменения в результате денежных потоков от финансовой деятельности	192,581,353	75,029,652
Прочие изменения		
Дисконт при первоначальном признании	(132,680,483)	(56,897,484)
Процентные расходы (Примечание 25)	15,601,449	11,290,931
Проценты уплаченные	(545,829)	(621,181)
Влияние изменения валютных курсов	(3,431)	
Остаток на 31 декабря	283,784,376	208,831,317

21 Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства включают следующие статьи:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Обязательства по программам государственного субсидирования	5,865,771	4,974,063
Обязательства по предоставлению кредитов по ставкам вознаграждения ниже рыночных	5,448,924	10,968,511
Резерв по обязательствам кредитного характера	3,588,310	5,436,899
Прочая кредиторская задолженность	2,906,852	1,790,375
Кредиторская задолженность по банковской деятельности	2,541,735	2,929,792
Кредиторская задолженность по приобретенным ипотечным кредитам	1,400,374	1,255,499
Средства, размещенные клиентами в качестве покрытия по аккредитивам	1,323,744	12,153,573
Торговая кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	1,228,570	1,071,724
Начисленные комиссионные расходы	672,961	308,687
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	535,607	-
Процентный «стрип» к уплате	266,974	682,204
Инновационные гранты полученные	-	3,082,416
Прочие	1,203,333	2,814,848
Итого прочие финансовые обязательства	26,983,155	47,468,591

Обязательства по программам государственного субсидирования. Обязательства по программам государственного субсидирования размещаются Министерством экономического развития и торговли Республики Казахстан и муниципальными органами. Такие средства далее передаются местным банкам в качестве оплаты по субсидированным правительством проектам в рамках Программы «Дорожная карта бизнеса - 2020».

Обязательства по предоставлению кредитов по ставкам вознаграждения ниже рыночных. В 2018 году Холдинг признал обязательства по предоставлению кредита по ставке вознаграждения ниже рыночной и обязательства кредитного характера по справедливой стоимости. Впоследствии они оцениваются по большему из следующих значений: оценочного резерва под убытки, определенного в соответствии с МСФО (IFRS) 9, и первоначально признанной суммой.

22 Государственные субсидии

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Остаток на начало года	411,155,878	415,095,872
Государственная субсидия, полученная от Правительства Республики Казахстан посредством выпуска долговых ценных бумаг (Примечание 18)	19,578,909	31,170,408
Государственная субсидия, полученная от Правительства Республики Казахстан, посредством получения займа от Правительства Республики Казахстан (Примечание 20)	99,912,906	26,291,607
Восстановление суммы распределения государственной субсидии (Примечание 29)	10,966,934	-
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов по программе «Нұрлы жер»	(3,620,523)	(5,401,801)
Использование государственной субсидии для ввода в эксплуатацию жилищной собственности по договорам кредитования и аренды жилья в рамках программы «Нұрлы жер»	(3,722,805)	(3,614,313)
Использование государственной субсидии после выдачи кредитов заемщикам в рамках Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015-2019 годы	(6,137,822)	(20,347,963)
Использование государственной субсидии после выдачи финансовой аренды	(7,198,444)	(4,857,459)
Амортизация за год	(9,411,288)	(9,216,431)
Использование государственной субсидии для выдачи кредитов в рамках Государственной программы «Бакытты Отбасы»	(12,975,493)	-
Использование государственной субсидии для приобретения облигаций региональных исполнительных органов (Примечание 11)	(15,863,144)	(11,787,791)
Использование государственных субсидий после выдачи займов с низкой ставкой вознаграждения коммерческим банкам	(26,628,762)	(5,163,514)
Пересчет государственной субсидии в результате частичного погашения основной суммы	-	(1,012,737)
Остаток по состоянию на конец года	456,056,346	411,155,878

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, государственные субсидии, переведенные в состав прибыли или убытка (Примечание 29) составили 47,396,832 тыс. тенге (в 2018 году: 38,342,221 тыс. тенге) и были включены в прочие расходы. Остальное использование государственных субсидий было признано как част процентного дохода.

23 Прочие обязательства

Прочие обязательства включают следующие статьи:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Авансы, полученные по договорам финансовой аренды	19,411,938	9,013,305
Доходы будущих периодов по гарантиям	8,658,082	5,483,862
Предоплаты	4,074,612	7,758,072
Затраты по выплатам, начисленным работникам	2,127,334	2,222,479
Налоги к уплате помимо подоходного налога	1,334,269	572,721
Доходы будущих периодов	1,098,709	773,663
Кредиторская задолженность перед поставщиками	1,058,295	1,617,096
Последующий контроль исполнения обязательств	189,920	422,057
Прочие	3,434,940	4,994,187
Итого прочие обязательства	41,388,099	32,857,442

24 Акционерный капитал

<i>(В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций)</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Объявленные обыкновенные акции	5,000,086,550	5,000,086,550
Объявленные, но не выпущенные обыкновенные акции	(4,082,867,838)	(4,153,867,838)
Итого выпущенных и оплаченных акций	917,218,712	846,218,712
Номинальная стоимость за одну акцию, тенге	1,000	1,000
Выпущенный и оплаченный акционерный капитал	917,218,712	846,218,712

Все обыкновенные акции предоставляют право одного голоса по каждой акции.

В 2019 году Холдинговая Компания выпустила акции на общую номинальную стоимость 71,000,000 тыс. тенге (в 2018 году Холдинговая Компания не выпускала акции).

В июле 2019 года Холдинговая Компания объявила и выплатила дивиденды в размере 1,485,163 тыс. тенге (в 2018 году: Холдинговая Компания не объявляла дивиденды). Дивиденды на одну обыкновенную акцию составили 1.67 тенге.

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

<i>(в казахстанских тенге)</i>	2019 год	2018 год
Чистые активы на одну обыкновенную акцию	1,331.88	1,249.60

По состоянию на 31 декабря 2019 года чистые активы на одну обыкновенную акцию были определены путем деления суммы консолидированного собственного капитала, уменьшенной на величину балансовой стоимости нематериальных активов, которые Холдинг не сможет продать третьим сторонам, в размере 1,221,625,221 тыс. тенге (31 декабря 2018 года: 1,057,436,688 тыс. тенге) на общее количество находящихся в обращении акций - 917,218,712 (31 декабря 2018 года: 846,218,712 акций).

26 Комиссионные доходы и расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2019 год	2018 год
Комиссионные доходы		
<i>Комиссионные доходы по финансовым активам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток:</i>		
- Гарантии исполнения обязательств	3,479,879	3,088,572
- Комиссия за резервирование неосвоенной части кредита	3,226,626	302,316
- Агентские услуги	884,083	961,678
- Кассовые операции	366,869	624,917
- Предоставление консультаций по проектам	226,781	358,277
- Переводные услуги	199,449	117,665
- Аккредитивы	-	230,225
- Прочее	731,174	432,808
Итого комиссионные доходы	9,114,861	6,116,458
Комиссионные расходы		
<i>Комиссионные расходы по финансовым активам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток:</i>		
- Агентские услуги	(4,583,234)	(2,136,055)
- Комиссия за открытие линии страхования для гарантирования экспортных кредитов	(3,677,184)	-
- Комиссия за досрочное погашение кредита	(2,868,924)	(1,455,517)
- Переводные услуги	(728,096)	(375,079)
- Операции с ценными бумагами	(117,019)	(106,704)
- Кастодиальные услуги	(50,818)	(20,241)
- Ведение текущих счетов	(36,600)	(27,708)
- Подтверждение аккредитивов	(7,374)	(225,499)
- Выпуск еврооблигаций	-	(20,111)
- Ведение кредитных карт	-	(1,152)
- Прочее	(54,235)	(122,778)
Итого комиссионные расходы	(12,123,484)	(4,490,844)
Чистый комиссионный (расход)/доход	(3,008,623)	1,625,614

27 Чистый (убыток)/прибыль от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2019 год	2018 год
Дивидендный доход от операций с прочими активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период -	1,147,906	3,681,889
Доходы за вычетом расходов от операций с производными финансовыми инструментами	3,183,387	2,510,975
Убыток от переоценки кредитов, выданных клиентам, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(5,768,546)	(2,208,443)
Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами	54,425	65,958
(Расходы за вычетом доходов)/доходы за вычетом расходов от операций с прочими активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(3,518,997)	4,576,724
Итого чистый (убыток)/прибыль от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период -	(4,901,825)	8,627,103

28 Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2019 год	2018 год
Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты	(1,334,501)	(799,814)
Расходы за вычетом доходов/(доходы за вычетом расходов) по операциям с иностранной валютой	(166,666)	2,252,136
Итого чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой	(1,501,167)	1,452,322

29 Прочие операционные расходы, нетто

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2019 год	2018 год
Прочий доход от использования государственной субсидии (Примечание 22)	47,396,832	38,342,221
Доход от восстановления резерва в связи с истечением контрактного срока кредитной линии при прекращении признания оценочного обязательства по предоставлению займов по ставке ниже рыночной	10,966,934	-
Прибыль от досрочного погашения займов	6,045,211	2,359,110
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) от продажи долгосрочных активов, предназначенных для продажи	4,385,270	(5,655)
Доход от предоставления услуг	441,974	902,049
Прибыль от продажи прочих активов (запасов)	359,787	1,699,471
Прибыль от превышения сумма НДС к возмещению над начисленным НДС	399,672	-
Штрафы и пени	266,749	302,349
Доход от аренды	99,648	53,573
Расходы за вычетом доходов от выкупа собственных долговых ценных бумаг	-	(1,269,793)
Начисление резерва под обесценение по основным средствам и нематериальным активам	(483)	(792,508)
Начисление резерва по инвестициям, учитываемых методом долевого участия	(665,591)	(573,121)
Расходы от досрочного погашения займов от банков и прочих финансовых институтов	(2,712,811)	(3,083,818)
Расходы по оценке обязательств по предоставлению займов по ставкам ниже рыночных	(8,686,364)	(10,968,511)
Резерв под обесценение прочих активов и активов, удерживаемых для продажи	(10,468,460)	(245,386)
Расходы в виде отрицательной корректировки стоимости выданных займов	(62,629,204)	(27,228,400)
Прочие доходы	2,777,465	505,023
Итого прочие операционные расходы, нетто-величина	(12,023,371)	(3,396)

Прочий доход от использования государственных субсидий был признан в составе дохода на основании результатов соблюдения условий соответствующих государственных программ (Примечание 22).

В 2019 году расходы на оценку резерва в отношении обязательств кредитного характера о предоставлении займов по ставкам ниже рыночных, которые были признаны в предшествующем году в размере 10,966,934 тыс. тенге, были восстановлены. Соответствующая сумма государственной субсидии, признанная в 2018 году в составе прочего дохода, была восстановлена в составе обязательств по государственным субсидиям и будет использована в счет будущих проектов в рамках государственных программ.

В 2019 году в результате частичного досрочного погашения выданных кредитов Холдинг признал доход в размере 6,045,211 тыс. тенге (в 2018 году: 2,359,110 тыс. тенге) от пересмотра графика погашения.

В 2019 году, в результате досрочного частичного досрочного погашения займов, полученных от иностранных банков, Холдинг признал расход в размере 2,712,811 тыс. тенге (в 2018 году: 3,083,818 тыс. тенге), возникшие в результате пересмотра графика погашения.

В 2019 году Холдинг признал расход в размере 8,686,364 тыс. тенге (в 2018 году: 10,968,511 тыс. тенге) при первоначальном признании справедливой стоимости резерва по кредитам, выданным по ставкам ниже рыночных.

В 2019 году Холдинг признал расход в размере 62,629,204 тыс. тенге (в 2018 году: 27,228,400 тыс. тенге) в виде отрицательной корректировки стоимости выданных займов от выдачи займов по ставкам вознаграждения ниже рыночных. В 2019 году расход при первоначальном признании кредитов, выданных банкам и клиентам, возник в результате выдачи кредитов по номинальной ставке вознаграждения от 1.00% до 8.00% годовых, по которым рыночные процентные ставки варьировались в диапазоне от 6.90% до 14.50% годовых (в 2018 году: номинальная ставка от 1.00% до 5.0.% годовых, по которым рыночные ставки варьировались в диапазоне от 6.00% до 13.50% годовых).

30 Восстановление/(начисление) резерва под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2019 год	2018 год
Условные обязательства кредитного характера и гарантии выданные	2,362,686	(1,358,298)
Депозиты в банках и в финансовых институтах (Примечание 9)	2,197,688	(11,933,266)
Кредиты, выданные банкам и финансовым учреждениям (Примечание 8)	666,859	(34,036,994)
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 6)	182,907	(586,885)
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(1,727)	(154,765)
Прочие финансовые активы (Примечание 15)	(204,571)	(888,919)
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости (Примечание 11)	(1,709,158)	(1,297,926)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (Примечание 12)	(1,832,336)	(4,601,477)
Итого восстановление/(начисление) резерва под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера	1,662,348	(54,858,530)

31 Административные расходы

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2019 год	2018 год
Затраты на персонал	24,252,115	21,465,335
Профессиональные услуги	4,607,450	4,255,705
Ремонт и техническое оборудование	2,183,872	580,519
Амортизация основных средств	2,032,914	1,535,902
Налоги, кроме подоходного налога	1,399,217	2,951,506
Рекламные и маркетинговые услуги	1,273,072	987,647
Взносы в АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов»	1,179,423	930,164
Амортизация программного обеспечения и прочих нематериальных активов	1,061,374	788,290
Услуги связи	1,057,777	726,868
Командировочные расходы	946,064	904,796
Расходы на содержание Совета директоров	928,865	806,297
Расходы на реализацию программ АО «ФРП «Даму»	806,576	872,451
Обучение сотрудников	730,454	517,103
Расходы по операционной аренде	666,633	1,257,636
Материалы	639,500	451,377
Информационные услуги	475,234	481,364
Страхование	430,132	380,822
Расходы по проектам АО «ИФК»	401,251	-
Коммунальные услуги	335,734	549,777
Благотворительная и спонсорская деятельность	315,433	798,035
Транспортные услуги	305,819	201,194
Охранные услуги	24,050	218,968
Прочие	3,627,036	4,217,365
Итого административные расходы	49,679,995	45,879,121

32 Подоходный налог

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2019 год	2018 год
Текущий налог	16,540,703	31,701,086
Отложенный налог	(4,634,710)	(14,001,784)
Расходы по подоходному налогу за год	11,905,993	17,699,302

Ставка подоходного налога, применяемая к прибыли Холдинга в 2019 году, составляет 20% (2018 год: 20%).

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2019 год	2018 год
Прибыль до налогообложения	63,416,061	52,417,287
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке 20% (2018 год: 20%).	12,683,212	10,483,457
- Необлагаемый доход по ценным бумагам	(9,044,017)	(8,450,673)
- Прочие необлагаемые доходы	(2,902,666)	(3,814,726)
- Невычитаемые убытки от обесценения по финансовым активам	5,744,883	12,002,608
- Прочие невычитаемые расходы	4,311,193	4,804,517
- Корректировка расхода по текущему подоходному налогу за предыдущие годы	(484,964)	804,335
- Ранее непризнанный налоговый актив	(135,152)	-
- Изменение в непризнанных отложенных налоговых активах	705,242	679,858
- Реструктуризация фондов прямых инвестиций*	-	(2,358,532)
- Списание отложенных налоговых активов	-	3,037,456
- Прочие постоянные разницы	1,028,262	511,002
Расход по подоходному налогу за год	11,905,993	17,699,302

*В 2018 году АО «ККМ» в целях оптимизации налоговой нагрузки провела реструктуризацию фондов прямых инвестиций и зарубежных дочерних предприятий и провела необходимые мероприятия по передаче активов АО «ККМ» в компанию специального назначения (SPV) «Kazyna Seriktes B.V.». В связи с передачей активов дочернее предприятие уменьшило налогооблагаемую прибыль и отложенное налоговое обязательство по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток на сумму 2,358,532 тыс. тенге.

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении следующих статей:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2019 год	Изменение за год	31 декабря 2018 года	Изменение за год	1 января 2018 год
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1,891,324	(153,231)	2,044,555	132,283	1,912,272
Начисленное по договорной ставке и списанное вознаграждение	64,664	(6,132)	70,796	(9,072)	79,868
Прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	620,077	-	620,077	11,933	608,144
Инвестиции в дочерние предприятия	1,934,471	440,740	1,493,731	302,897	1,190,834
Объекты инвестирования, учитываемые методом долевого участия	450,772	71,330	379,442	37,571	341,871
Прочие активы	28,930	15,820	13,110	(203)	13,313
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	2,587,816	708,696	1,879,120	354,323	1,524,797
Производные финансовые инструменты	-	(174,411)	174,411	(280,755)	455,166
Прочие обязательства	56,438	(197,570)	254,008	130,881	123,127
Чистые непризнанные отложенные налоговые активы	7,634,492	705,242	6,929,250	679,858	6,249,392

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

Ниже подробно представлены налоговые последствия движения этих временных разниц, которые отражаются по ставке 20% (2018 год: 20%).

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	1 января 2019 года	Признаны в составе прибыли или убытка	Признано непосредст- венно в составе собственно- го капитала	Выбытие из Холдинга	31 декабря 2019 года
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу					
Средства в банках	46,967,974	7,791,038	-	-	54,759,012
Кредиты, выданные клиентам	22,283,440	6,712,686	-	-	28,996,126
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	2,044,555	(153,231)	-	-	1,891,324
Начисленное по договорной ставке и списанное вознаграждение	70,796	(6,132)	-	-	64,664
Инвестиционные ценные бумаги	34,736	(587)	-	-	34,149
Инвестиции в дочерние предприятия	1,493,731	440,740	-	-	1,934,471
Объекты инвестирования, учитываемые методом долевого участия	196,758	200,306	-	-	397,064
Основные средства	(840,070)	(267,049)	-	(164,295)	(1,271,414)
Инвестиционное имущество	2,956,667	(2,780,904)	-	-	175,763
Прочие активы	(2,486,734)	2,057,703	-	-	(429,031)
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	1,988,031	691,809	-	(86,527)	2,593,313
Выпущенные долговые ценные бумаги	(143,106,557)	(7,504,509)	(3,944,261)	-	(154,555,327)
Займы от банков и прочих финансовых институтов	(7,329,250)	1,054,094	-	-	(6,275,156)
Займы от Правительства Республики Казахстан	(7,209,265)	-	(6,602,954)	-	(13,812,219)
Государственные субсидии	70,857,727	(1,724,430)	-	-	69,133,297
Прочие обязательства	3,483,952	(974,012)	-	(3,186)	2,506,754
Чистое отложенное налоговое обязательство до оценки возможности возмещения	(8,593,509)	5,537,522	(10,547,215)	(254,008)	(13,857,210)
Признанный отложенный налоговый актив	3,844,215	647,663	-	197,569	4,689,447
Признанное отложенное налоговое обязательство	(19,366,974)	3,987,047	(10,547,215)	(254,008)	(26,181,150)
Чистое отложенное налоговое обязательство	(15,522,759)	4,634,710	(10,547,215)	(56,439)	(21,491,703)

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	1 января 2018 года	Отражено в составе прибыли или убытка за период	Отражено непосредст- венно в составе собственно- го капитала	Выбытие из Холдинга	31 декабря 2018 года
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу					
Средства в банках	44,531,399	1,520,088	916,487	-	46,967,974
Кредиты, выданные клиентам	19,002,235	3,281,205	-	-	22,283,440
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1,912,272	132,283	-	-	2,044,555
Начисленное по договорной ставке и списанное вознаграждение	79,868	(9,072)	-	-	70,796
Инвестиционные ценные бумаги	38,382	(3,646)	-	-	34,736
Инвестиции в дочерние предприятия	1,190,834	302,897	-	-	1,493,731
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	226,667	(29,909)	-	-	196,758
Основные средства	(913,554)	(4,606)	-	78,090	(840,070)
Инвестиционное имущество	2,604,000	352,667	-	-	2,956,667
Прочие активы	(7,031,961)	4,535,272	9,955	-	(2,486,734)
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	1,905,908	82,123	-	-	1,988,031
Выпущенные долговые ценные бумаги	(138,211,344)	(4,895,213)	-	-	(143,106,557)
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	(8,759,628)	1,430,378	-	-	(7,329,250)
Займы от Правительства Республики Казахстан	(956,630)	65,983	(6,318,618)	-	(7,209,265)
Государственные субсидии	74,892,803	(4,035,076)	-	-	70,857,727
Прочие обязательства	(8,336,307)	11,797,990	22,269	-	3,483,952
Чистое отложенное налоговое обязательство до оценки возможности возмещения	(17,825,056)	14,523,364	(5,369,907)	78,090	(8,593,509)
Признанный отложенный налоговый актив	4,347,437	(344,944)	-	(158,278)	3,844,215
Признанное отложенное налоговое обязательство	(28,421,885)	14,346,728	(5,369,907)	78,090	(19,366,974)
Чистое отложенное налоговое обязательство	(24,074,448)	14,001,784	(5,369,907)	(80,188)	(15,522,759)

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

Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по подоходному налогу, не ограничен действующим налоговым законодательством Республики Казахстан. Срок использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды, истекает в 2020-2029 годах.

33 Управление финансовыми рисками

Управление рисками Холдинга осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, риска процентной ставки и прочего ценового риска), кредитный риск и риск ликвидности. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

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

Цели политики по управлению рисками заключаются в следующем:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Максимальный уровень кредитного риска Холдинга отражается в балансовой стоимости финансовых активов в консолидированном отчете о финансовом положении. Для гарантий и обязательств по предоставлению кредита максимальный уровень кредитного риска равен сумме обязательства. Снижение кредитного риска осуществляется за счет залогового обеспечения и прочих мер улучшения качества кредита.

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

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

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

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

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

Валютный риск. Руководство Холдинга устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют и в целом, как на конец каждого дня, так и в пределах одного дня. На основании лимитов, установленных Холдингом, дочерние предприятия устанавливают лимиты, применимые для них, и контролируют их соблюдение на ежедневной основе.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

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

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

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Холдинга по состоянию на 31 декабря 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Тенге	Доллар США	Евро	Прочие	Итого
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	557,208,641	76,942,445	9,014,100	1,006,961	644,172,147
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	442,309	-	-	-	442,309
Займы, выданные банкам и финансовым институтам	275,164,588	-	-	-	275,164,588
Депозиты в банках и в финансовых институтах	123,857,102	24,385,438	-	4,805,955	153,048,495
Кредиты, выданные клиентам	1,424,757,290	958,563,507	14,618,337	1,493,482	2,399,432,616
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	17,980,067	-	-	-	17,980,067
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	186,387,945	200,252,417	-	259,876	386,900,238
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	196,791,828	-	-	-	196,791,828
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	275,255,229	-	-	-	275,255,229
Прочие финансовые активы	20,236,063	942,323	2,012	21	21,180,419
Итого монетарных финансовых активов	3,078,081,062	1,261,086,130	23,634,449	7,566,295	4,370,367,936
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства клиентов	640,371,791	9,055,345	45,209	-	649,472,345
Выпущенные долговые ценные бумаги	910,348,766	529,437,780	-	-	1,439,786,546
Субординированный долг	6,074,969	-	-	-	6,074,969
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	109,579,163	698,067,385	13,593,161	16,260,006	837,499,715
Займы от Правительства Республики Казахстан	208,394,935	436,382	-	-	208,831,317
Обязательства по договорам страхования	4,699,589	-	-	-	4,699,589
Прочие финансовые обязательства	37,489,814	1,214,310	8,761,511	2,956	47,468,591
Итого монетарных финансовых обязательств	1,916,959,027	1,238,211,202	22,399,881	16,262,962	3,193,833,072
Чистая позиция до производных финансовых инструментов	1,161,122,035	22,874,928	1,234,568	(8,696,667)	1,176,534,864
Требования по производным финансовым инструментам	-	23,425,220	-	-	23,425,220
Обязательства по производным финансовым инструментам	(11,111,150)	-	-	-	(11,111,150)
Итого чистая позиция	1,150,010,885	46,300,148	1,234,568	(8,696,667)	1,188,848,934

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

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

В консолидированной финансовой отчетности дебиторская задолженность по финансовой аренде в сумме 190,107,158 тыс. тенге (2018 год: 113,323,460 тыс. тенге), представленная в тенге, включает встроенные производные инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, из которой 7,908,031 тыс. тенге, привязаны к удорожанию курса доллара США (2018 год: 9,740,352 тыс. тенге) и 14,980,142 тыс. тенге привязаны к удорожанию курса российского рубля (2018 год: 12,730,558 тыс. тенге).

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Укрепление доллара США на 20% (2018: укрепление на 20%)	4,431,394	7,408,024
Ослабление доллара США на 20% (2018: ослабление на 20%)	(4,431,394)	(7,408,024)
Укрепление евро на 20% (2018: укрепление на 20%)	580,598	197,531
Ослабление евро на 20% (2018: ослабление на 20%)	(580,598)	(197,531)
Укрепление прочих валют на 20% (2018: укрепление на 20%)	(1,189,657)	(1,391,467)
Ослабление прочих валют на 20% (2018: ослабление на 20%)	1,189,657	1,391,467

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

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

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

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Немонетарные	Беспроцентные	Итого
31 декабря 2019 года							
Итого финансовых активов	611,994,856	577,787,812	212,484,391	3,338,743,151	128,879,983	105,770,520	4,975,660,713
Итого финансовых обязательств	(210,085,192)	(404,462,829)	(273,457,234)	(2,539,183,188)	-	(36,030,735)	(3,463,219,178)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2019 года	401,909,664	173,324,983	(60,972,843)	799,559,963	128,879,983	69,739,785	1,512,441,535
31 декабря 2018 года							
Итого финансовых активов	1,094,126,887	300,183,737	185,823,086	2,686,229,371	116,043,296	118,270,555	4,500,676,932
Итого финансовых обязательств	(667,202,022)	(35,446,145)	(74,184,461)	(2,369,108,407)	-	(47,892,037)	(3,193,833,072)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2018 года	426,924,865	264,737,592	111,638,625	317,120,964	116,043,296	70,378,518	1,306,843,860

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

Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала (за вычетом налогов) к изменению процентных ставок (риск пересмотра ставок вознаграждения), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года, может быть представлен следующим образом:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2019 год	2018 год
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов 2018 год: 100 базисных пунктов)	3,941,537	4,990,268
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов 2018 год: 100 базисных пунктов)	(3,941,537)	(4,990,268)

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

Холдинг осуществляет мониторинг процентных ставок по финансовым инструментам. В таблице ниже представлены процентные ставки на соответствующую отчетную дату на основе отчетов, которые были проанализированы ключевыми руководителями Холдинга. В отношении ценных бумаг, процентные ставки представляют собой доходность к погашению, основанную на рыночных котировках на отчетную дату:

	31 декабря 2019 года			31 декабря 2018 года		
	Тенге	Доллар США	Прочая валюта	Тенге	Доллар США	Прочие
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	7.15%	0.86%	1.85%	7.24%	0.84%	0.81%
Кредиты, выданные банкам и финансовым институтам	5.82%	-	-	5.69%	-	-
Депозиты в банках и в финансовых институтах	7.40%	1.58%	-	5.86%	1.46%	-
Кредиты, выданные клиентам	8.42%	5.90%	5.90%	8.37%	5.94%	6.05%
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	7.72%	3.17%	5.00%	7.79%	3.90%	5.38%
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7.03%	-	-	7.14%	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	10.71%	-	-	8.41%	-	-
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	5.56%	-	-	5.63%	-	-
Обязательства						
Средства клиентов	1.94%	-	-	2.02%	-	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	8.93%	5.27%	-	8.59%	5.27%	-
Субординированный долг	7.67%	-	-	7.67%	-	-
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	6.19%	4.08%	7.94%	5.94%	3.86%	7.47%
Займы от Правительства Республики Казахстан	6.85%	-	-	6.48%	-	-

Холдинг подвержен риску досрочного погашения за счет предоставления кредитов с фиксированной или переменной процентной ставкой, включая ипотечные кредиты, которые дают заемщику право досрочного погашения кредитов. Финансовый результат и капитал Холдинга на конец текущего отчетного периода не зависели бы существенно от изменений в ставках при досрочном погашении, так как такие кредиты отражаются по амортизированной стоимости, а сумма досрочного погашения соответствует или почти соответствует амортизированной стоимости кредитов и авансов клиентам (в 2018 году: существенное воздействие отсутствовало).

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

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

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

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

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

Процедуры Холдинга по управлению ликвидностью состоят из:

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

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

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы обязательств в таблице представляют контрактные недисконтированные денежные потоки, включая общую сумму обязательств по финансовой аренде (до вычета будущих финансовых выплат), общую сумму обязательств по полученным займам, а также финансовые гарантии. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, так как суммы в консолидированном отчете о финансовом положении основаны на дисконтированных денежных потоках. Финансовые производные инструменты включены в таблицу по контрактной стоимости к уплате или получению, за исключением случаев, когда Холдинг предполагает закрытие позиции по производным инструментам до срока погашения. В этом случае производные инструменты включены на основе ожидаемых денежных потоков. Для целей анализа по срокам погашения встроенные производные финансовые инструменты не выделяются из гибридных (комбинированных) финансовых инструментов. В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на конец отчетного периода. Валютные выплаты пересчитываются с использованием обменного курса «спот» на конец отчетного периода.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2019 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Обязательства						
Средства клиентов	27,871,082	122,480,923	94,725,819	268,780,716	402,194,219	916,052,759
Выпущенные долговые ценные бумаги	44,776,942	85,146,269	154,752,517	1,015,991,297	1,503,823,086	2,804,490,111
Субординированный долг	5,743	-	5,743	57,430	115,249,856	115,318,772
Займы от банков, прочих финансовых институтов и Правительства Республики Казахстан	17,324,251	21,417,964	109,711,123	588,116,068	658,804,928	1,395,374,334
Прочие финансовые обязательства	12,752,943	3,504,510	1,340,127	770,515	1,273,728	19,641,823
Итого потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	102,730,961	232,549,666	360,535,329	1,873,716,026	2,681,345,817	5,250,877,799
Безотзывные обязательства по предоставлению кредитов	298,300,905	61,104,345	81,498,203	6,308,718	-	447,212,171
Обязательства по гарантиям, аккредитивам и прочие обязательства, связанные с расчетными операциями	138,181,005	-	-	-	-	138,181,005
Условные обязательства инвестиционного характера	59,910,628	-	-	-	-	59,910,628
Условные обязательства по распределению инновационных грантов	3,049,440	-	-	-	-	3,049,440

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Обязательства						
Средства клиентов	118,606,611	22,651,286	28,555,026	313,683,392	212,724,127	696,220,442
Выпущенные долговые ценные бумаги	46,639,746	29,425,625	35,462,905	1,015,887,877	1,198,461,695	2,325,877,848
Субординированный долг	-	5,743	-	51,687	115,272,827	115,330,257
Займы от банков, прочих финансовых институтов и Правительства Республики Казахстан	40,342,645	36,978,222	99,557,411	625,410,128	457,097,336	1,259,385,742
Прочие финансовые обязательства	15,476,981	11,744,032	19,391,454	4,630,557	1,410,699	52,653,723
Прочие производные финансовые инструменты:						
- требования по производным финансовым инструментам	-	-	-	(23,425,220)	-	(23,425,220)
- обязательства по производным финансовым инструментам	-	-	-	11,111,150	-	11,111,150
Итого потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	221,065,983	100,804,908	182,966,796	1,947,349,571	1,984,966,684	4,437,153,942
Безотзывные обязательства по предоставлению кредитов	244,145,929	28,970,346	20,690,491	26,660,639	32,418,509	352,885,914
Обязательства по гарантиям, аккредитивам и прочие обязательства, связанные с расчетными операциями	124,815,036	-	-	-	-	124,815,036
Условные обязательства инвестиционного характера	59,098,755	-	-	-	-	59,098,755
Условные обязательства по распределению инновационных грантов	8,822,271	-	-	-	-	8,822,271

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

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

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

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

В следующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Итого
31 декабря 2019 года							
Итого активов	501,235,784	321,997,135	406,737,967	1,144,521,877	2,672,196,282	167,358,150	5,214,047,195
Итого обязательств	(135,959,544)	(150,217,238)	(344,958,029)	(1,151,753,644)	(2,204,020,906)	(775)	(3,986,910,136)
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2019 года	365,276,240	171,779,897	61,779,938	(7,231,767)	468,175,376	167,357,375	1,227,137,059
31 декабря 2018 года							
Итого активов	758,471,146	132,248,491	371,886,124	1,034,196,256	2,258,212,391	163,832,002	4,718,846,410
Итого обязательств	(178,625,479)	(44,039,783)	(103,989,438)	(1,410,881,765)	(1,920,129,251)	-	(3,657,665,716)
Чистая позиция на 31 декабря 2018 года	579,845,667	88,208,708	267,896,686	(376,685,509)	338,083,140	163,832,002	1,061,180,694

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

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

Холдинг рассматривает в качестве капитала чистые активы, причитающиеся владельцам Холдинга, которые равны 1,227,037,636 тыс. тенге (31 декабря 2018 года: 1,061,110,503 тыс. тенге). У Холдинга нет регуляторных требования к капиталу.

В течение 2019 и 2018 годов дочерние предприятия Холдинга соблюдали все показатели по достаточности капитала, превышая минимально установленные нормы.

34 Анализ по сегментам

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

- Стратегическое управление;
- Предоставление доступного жилья;
- Оказание поддержки крупному бизнесу;
- Оказание поддержки и развитие малого и среднего бизнеса;
- Расширение инвестиций;
- Страхование экспорта и прочее.

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

Информация об основных отчетных сегментах за годы, закончившиеся 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года, может быть представлена следующим образом.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
АКТИВЫ		
Стратегическое управление	1,699,926,204	1,466,090,990
Предоставление доступного жилья	2,090,982,992	1,670,465,283
Оказание поддержки крупному бизнесу	2,662,632,541	2,602,920,796
Оказание поддержки и развитие малого и среднего бизнеса	339,978,863	304,121,808
Расширение инвестиций	233,926,669	221,282,408
Страхование экспорта и прочее	90,016,992	50,853,588
Итого активов	7,117,464,261	6,315,734,873
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Стратегическое управление	714,673,384	561,564,326
Предоставление доступного жилья	1,650,614,718	1,315,416,942
Оказание поддержки крупному бизнесу	2,187,058,547	2,185,123,658
Оказание поддержки и развитие малого и среднего бизнеса	251,367,620	231,601,330
Расширение инвестиций	53,936,757	54,839,472
Страхование экспорта и прочее	9,059,283	5,488,174
Итого обязательств	4,866,710,309	4,354,033,902
Сверка общей суммы активов и обязательств отчетных сегментов:		
Общие активы отчетных сегментов		
Итого активов	7,117,464,261	6,315,734,873
Влияние консолидации	(1,903,417,066)	(1,596,888,463)
Итого активов	5,214,047,195	4,718,846,410
Общие обязательства отчетных сегментов		
Итого обязательств	4,866,710,309	4,354,033,902
Влияние консолидации	(879,800,173)	(696,368,186)
Итого обязательств	3,986,910,136	3,657,665,716

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Стратегическое управление	Предоставление доступного жилья	Оказание поддержки крупному бизнесу	Оказание поддержки и развитие малого и среднего бизнеса	Расширение инвестиций	Страхование экспорта и прочее	Итого
2019 год							
Процентные доходы	50,280,147	132,878,583	176,911,935	22,727,927	4,755,573	5,003,903	392,558,068
Процентные расходы	(49,152,769)	(51,007,734)	(125,641,170)	(10,247,867)	-	(24,877)	(236,074,417)
Чистый процентный доход	1,127,378	81,870,849	51,270,765	12,480,060	4,755,573	4,979,026	156,483,651
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-	227,193	(18,146,889)	(222,504)	-	-	(18,142,200)
Чистый комиссионный доход	(3,639,934)	(4,041,606)	689,349	3,761,283	-	222,285	(3,008,623)
Чистый (убыток)/прибыль от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	99,509	(2,632,239)	-	1,175,577	73,437	(1,283,716)
Чистая прибыль/(убыток) от операций с инвестиционными ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(899)	13,250	3,317,701	40,884	2,468,915	-	5,839,851
Чистые заработанные страховые премии	-	996,512	-	-	-	1,569,780	2,566,292
Чистый убыток в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	-	(1,550,426)	-	-	-	(1,550,426)
Чистые страховые выплаты/(расходы) и изменения в резервах по договорам страхования	-	(1,688,224)	-	-	-	(3,272,494)	(4,960,718)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	2,678,846	8,267,930	(12,521,678)	(7,956,559)	43,057	484,684	(9,003,720)
Операционные доходы	165,391	85,745,413	20,426,583	8,103,164	8,443,122	4,056,718	126,940,391
Создание резерва под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера	(10,850)	(1,134,572)	194,685	1,689,598	920,164	670,518	2,329,543
Административные расходы	(4,835,189)	(25,676,169)	(9,300,558)	(5,611,338)	(2,971,250)	(2,267,541)	(50,662,045)
Доля финансового результата ассоциированных и совместных предприятий	-	-	-	-	(6,226)	-	(6,226)
Прибыль до вычета подоходного налога	(4,680,648)	58,934,672	11,320,710	4,181,424	6,385,810	2,459,695	78,601,663
Расход по подоходному налогу	119,646	(6,706,756)	(3,833,275)	(377,281)	(716,957)	(391,370)	(11,905,993)
Показатели отчетных сегментов	(4,561,002)	52,227,916	7,487,435	3,804,143	5,668,853	2,068,325	66,695,670

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Стратегическое управление	Предоставление доступного жилья	Оказание поддержки крупному бизнесу	Оказание поддержки и развитие малого и среднего бизнеса	Расширение инвестиций	Страхование экспорта и прочее	Итого
2019 год							
Процентные доходы	32,381,172	96,044,227	173,869,352	24,754,664	6,732,182	3,189,543	336,971,140
Процентные расходы	(30,112,475)	(30,719,391)	(122,209,818)	(8,363,634)	-	(29,185)	(191,434,503)
Чистый процентный доход	2,268,697	65,324,836	51,659,534	16,391,030	6,732,182	3,160,358	145,536,637
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-	(1,076,570)	(15,303,696)	1,743,874	-	-	(14,636,392)
Чистый комиссионный доход	-	(1,384,874)	(1,128,393)	3,736,324	-	360,412	1,583,469
Чистый (убыток)/прибыль от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,725	142,692	(1,146,882)	-	7,739,014	61,006	6,797,555
Чистая прибыль/(убыток) от операций с инвестиционными ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	603	107,325	(1,318,557)	6,007,189	(897,264)	-	3,899,296
Чистые заработанные страховые премии	-	461,266	-	-	-	1,042,413	1,503,679
Чистые страховые выплаты/(расходы) и изменения в резервах по договорам страхования	-	(376,527)	-	-	-	(785,581)	(1,162,108)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	13,722,779	6,255,936	(3,147,622)	(12,019,755)	9,877,951	614,046	15,303,335
Операционные доходы	15,993,804	69,454,084	29,614,384	15,858,662	23,451,883	4,452,654	158,825,471
Создание резерва под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера	(239,348)	(747,013)	(6,930,519)	(21,191,238)	(13,879,789)	(657,119)	(43,645,026)
Административные расходы	(5,031,792)	(22,590,697)	(8,164,282)	(5,212,278)	(3,936,120)	(1,727,737)	(46,662,906)
Доля финансового результата ассоциированных и совместных предприятий	-	-	-	-	(975)	-	(975)
Прибыль до вычета подоходного налога	10,722,664	46,116,374	14,519,583	(10,544,854)	5,634,999	2,067,798	68,516,564
Расход по подоходному налогу	22,177	(3,812,566)	(10,023,453)	(1,385,618)	(2,031,798)	(468,044)	(17,699,302)
Показатели отчетных сегментов	10,744,841	42,303,808	4,496,130	(11,930,472)	3,603,201	1,599,754	50,817,262

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2019 год	2018 год
Сверка показателей выручки отчетных сегментов с показателями прибыли или убытка:		
Чистый процентный доход отчетного сегмента	156,483,651	145,536,637
Прочие корректировки	418,723	793,505
Итого чистого процентного дохода	156,902,374	146,330,142
Прибыль отчетного сегмента	66,695,670	50,817,262
Влияние консолидации	(15,185,602)	(16,099,277)
Итого прибыли	51,510,068	34,717,985

35 Условные обязательства

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

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

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Республике Казахстан, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. Руководство Холдинга, исходя из своего понимания применимого казахстанского налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

Условные обязательства инвестиционного характера. Холдинг приобретает в свой портфель обязательства по фондам прямых инвестиций. Холдинг диверсифицирует свой портфель инвестиций, распределяя инвестиции по менеджерам, соответствующим секторам промышленности, странам и этапам инвестирования. По состоянию на 31 декабря 2019 года договорные условные обязательства инвестиционного характера составляют в общей сумме 59,910,628 тыс. тенге (31 декабря 2018 года: 59,098,755 тыс. тенге). В соответствии с учредительными договорами фондов прямых инвестиций в случае неуплаты суммы обязательства инвестиционного характера, после того как менеджер выпустил платежное требование, к Холдингу могут быть применены санкции, в том числе отсрочка выплаты вознаграждения, приостановка распределения прибыли, временный отказ в праве участвовать в корпоративном управлении фондами, и принудительная продажа доли Холдинга соинвесторам и третьим лицам. По состоянию на 31 декабря 2019 года и 2018 года у Холдинга не было просроченных обязательств инвестиционного характера.

Соблюдение особых условий. Дочерние предприятия Холдинга должны соблюдать определенные особые условия, в основном, связанные с заемными средствами. Несоблюдение этих особых условий может иметь негативные последствия для Холдинга. По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года Холдинг соблюдал все особые условия.

Договорные обязательства. По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов АО «БД» имеет обязательства по передаче имущества участникам долевого строительства первой и второй очереди жилого комплекса «Тау Самал». На 31 декабря 2019 года имущество, подлежащее передаче после завершения строительства, включает 2 квартиры (на 31 декабря 2018 года: 2 квартиры).

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

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

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

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Безотзывные обязательства по предоставлению кредитов или обязательства, отзыв которых возможен только в ответ на существенные негативные изменения	26,241,764	20,467,228
Неиспользованные безотзывные кредитные линии или кредитные линии, отзыв которых возможен только в ответ на существенные негативные изменения	420,970,401	332,418,686
Финансовые гарантии выданные	144,613,436	136,987,618
Условные обязательства по распределению инновационных грантов	3,049,440	8,822,271
Итого обязательств кредитного характера за вычетом резерва	594,875,041	498,695,803

Общая сумма задолженности по неиспользованным кредитным линиям, аккредитивам и гарантиям в соответствии с договорами не обязательно представляет собой будущие денежные требования, поскольку возможны истечение срока действия или отмена указанных обязательств без предоставления заемщику средств. По состоянию на 31 декабря 2019 года справедливая стоимость обязательств кредитного характера составила 5,448,924 тыс. тенге (31 декабря 2018 года: 10,968,511 тыс. тенге). Обязательства кредитного характера выражены в тенге.

36 Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств

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

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2019 года:

	Валовые суммы до выполнения взаимозачета, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении	Валовые суммы взаимозачета, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении	Нетто-сумма после выполнения взаимозачета, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении	Суммы, подпадающие под действие генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении		Чистая сумма риска
				Финансовые инструменты	Денежное обеспечение полученное	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	(а)	(б)	(в) = (а) - (б)	(г)	(е)	(в) - (г) + (е)
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты						
- Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	136,842,120	-	136,842,120	(136,842,120)	-	-
Кредиты, выданные клиентам	12,106,347	-	12,106,347	-	(2,604,700)	9,501,647
ИТОГО АКТИВОВ, ПОДЛЕЖАЩИХ ВЗАИМОЗАЧЕТУ, ПОДПАДАЮЩИХ ПОД ДЕЙСТВИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО СОГЛАШЕНИЯ О ВЗАИМОЗАЧЕТЕ ИЛИ АНАЛОГИЧНОГО СОГЛАШЕНИЯ	148.948,467	-	148.948,467	(136,842,120)	(2,604,700)	9,501,647
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Средства клиентов	2,604,700	-	2,604,700	(2,604,700)	-	-
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ПОДЛЕЖАЩИХ ВЗАИМОЗАЧЕТУ, ПОДПАДАЮЩИХ ПОД ДЕЙСТВИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО СОГЛАШЕНИЯ О ВЗАИМОЗАЧЕТЕ ИЛИ АНАЛОГИЧНОГО СОГЛАШЕНИЯ	2,604,700	-	2,604,700	(2,604,700)	-	-

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2018 года:

	Валовые суммы до выполнения взаимозачета, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении	Валовые суммы взаимозачета, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении	Нетто-сумма после выполнения взаимозачета, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении	Суммы, подпадающие под действие генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении		Чистая сумма риска
				Финансовые инструменты	Денежное обеспечение полученное	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	(а)	(б)	(в) = (а) - (б)	(г)	(е)	(в) - (г) + (е)
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты						
- Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	162,858,270	-	162,858,270	(162,858,270)	-	-
Кредиты, выданные клиентам	10,591,061	-	10,591,061	-	(448,835)	10,142,226
ИТОГО АКТИВОВ, ПОДЛЕЖАЩИХ ВЗАИМОЗАЧЕТУ, ПОДПАДАЮЩИХ ПОД ДЕЙСТВИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО СОГЛАШЕНИЯ О ВЗАИМОЗАЧЕТЕ ИЛИ АНАЛОГИЧНОГО СОГЛАШЕНИЯ	173,449,331	-	173,449,331	(162,858,270)	(448,835)	10,142,226
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Средства клиентов	448,835	-	448,835	(448,835)	-	-
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ПОДЛЕЖАЩИХ ВЗАИМОЗАЧЕТУ, ПОДПАДАЮЩИХ ПОД ДЕЙСТВИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО СОГЛАШЕНИЯ О ВЗАИМОЗАЧЕТЕ ИЛИ АНАЛОГИЧНОГО СОГЛАШЕНИЯ	448,835	-	448,835	(448,835)	-	-

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

37 Производные финансовые инструменты

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской или кредиторской задолженности по валютным форвардным контрактам или контрактам «своп», заключенным Холдингом, на конец отчетного периода в разбивке по валютам представлена в таблице ниже. В таблицу включены контракты с датой расчетов после окончания соответствующего отчетного периода; суммы по данным сделкам показаны развернуто – до взаимозачета позиций (и выплат) по каждому контрагенту. Сделки имеют краткосрочный характер.

Тип инструмента	Условная сумма сделки	Срок погашения	Платежи, осуществляемые Холдингом	Платежи, получаемые Холдингом	Справедливая стоимость актива	Справедливая стоимость обязательства
31 декабря 2019 года						
Опционы	3,219,509 тыс. тенге	15.06.20	-	3,219,509 тыс. тенге при наступлении срока погашения	148,478	-
Чистая справедливая стоимость					148,478	-

Тип инструмента	Условная сумма сделки	Срок погашения	Платежи, осуществляемые Холдингом	Платежи, получаемые Холдингом	Справедливая стоимость актива	Справедливая стоимость обязательства
31 декабря 2018 года						
Валютный своп	122,000,000 долл. США	29.09.19	Фиксированные 3.00% в год и 11,111,150 тыс. тенге при наступлении срока погашения	61,000,000 долл. США при наступлении срока погашения	12,545,813	(10,366)
Опционы	5,019,118 тыс. тенге	15.06.20	-	5,019,118 тыс. тенге при наступлении срока погашения	175,065	-
Валютный своп	97,467,891 долл. США	14.08.20	Фиксированные 3.00% в год и 3,206,470 тыс. тенге при наступлении срока погашения	11,640,000 долл. США при наступлении срока погашения	-	-
Чистая справедливая стоимость					12,720,878	(10,366)

Валютные и прочие производные финансовые инструменты, с которыми Холдинг проводит операции, обычно являются предметом торговли на внебиржевом рынке с профессиональными участниками на основе стандартизированных контрактов. Производные финансовые инструменты имеют либо потенциально выгодные условия (и являются активами), либо потенциально невыгодные условия (и являются обязательствами) в результате колебания процентных ставок на рынке, валютнообменных курсов или других переменных факторов, связанных с этими инструментами. Общая справедливая стоимость производных финансовых инструментов может существенно изменяться с течением времени.

38 Справедливая стоимость

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

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

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

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

(в тысячах казахстанских тенге)	31 декабря 2019 года				31 декабря 2018 года			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ								
Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3,913	57,973	128,879,984	128,941,870	-	45,867	117,994,926	118,040,793
Инвестиционные ценные бумаги	200,761,883	173,099,324	2,675,110	376,536,317	202,790,248	200,417,078	1,672,979	404,880,305
Кредиты, выданные клиентам	-	-	81,495,249	81,495,249	-	-	42,560,471	42,560,471
Встроенный производный инструмент	-	-	6,651,931	6,651,931	-	-	3,834,190	3,834,190
Производные финансовые инструменты	-	148,478	-	148,478	-	12,710,512	-	12,710,512
ИТОГО АКТИВОВ, ОЦЕНИВАЕМЫХ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ	200,765,796	173,305,775	219,702,274	593,773,845	202,790,248	213,173,457	166,062,566	582,026,271

Оценки 2 Уровня. Инвестиционные ценные бумаги оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, справедливая стоимость которых была определена с использованием методов оценки, в которых применяются входные данные с наблюдаемых рынков, были отнесены к Уровню 2. Наблюдаемые входные данные включают цены сделок на рынках, которые активны для схожих, но не аналогичных инструментов, и цены сделок на рынках, которые не являются активными для аналогичных инструментов. Хотя все инструменты включены в листинг Казахстанской фондовой биржи, руководство считает, что рынок для аналогичных инструментов не является активным.

Холдинг применяет методику дисконтированных потоков денежных средств в отношении оценки обесцененных инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и прочих активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, для которых справедливая стоимость не может быть определена на основании входных данных с наблюдаемых рынков.

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, изменений в методах оценки для многократных оценок справедливой стоимости 2 Уровня не произошло (2018 год: не произошло).

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

Инвестиции Холдинга в долевые инструменты, отнесенные к уровню 3, включают вклады в инвестиционные фонды. Данные фонды инвестируют, в первую очередь, в частный акционерный капитал посредством приобретения некотируемых обыкновенных акций компаний стран с переходной экономикой (в основном в Республике Казахстан и России). Для определения справедливой стоимости вложений в данные инвестиционные фонды, Холдинг привлек независимого оценщика за годы, закончившиеся 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года. Подход, использованный оценщиком, предполагает оценку справедливой стоимости базовых портфельных инвестиций (бизнеса), находящихся в собственности каждого фонда, и затем расчет доли Холдинга в стоимости данного бизнеса. В качестве перекрестной проверки оценщик также проводит анализ справедливой стоимости инвестиций, представленной в отчетности каждого из фондов, и оценивает основу для существенных различий между оцененной справедливой стоимостью и справедливой стоимостью, представленной компаниями по управлению фондами.

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

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

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

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных компаний, включенный в портфель фондов частного капитала, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2019 года, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Холдинг считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными.

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Холдинга	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
	21,957,960	Модель оценки опционов Блэка-Шоулза	Коэффициент волатильности	+/- 5%	1,097,898
	512,750	Сравнительный подход	EBITDA/(мультипликатор)	+/- 5%	25,638
	69,248	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	3,462
			Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	1,151
Энергетика	23,014	Доходный подход			
	5,135,379	Сравнительный подход	EBITDA/(мультипликатор)	+/- 5%	256,769
	4,242,000	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	212,100
	2,956,040	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	147,802
			Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%
Альтернативная энергетика	140,995	Затратный подход			
	40,150,121	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	2,007,506
	3,692,950	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	184,648
			Сравнительный подход	EBITDA/(мультипликатор)	+/- 5%
	3,292,436	Сравнительный подход	EBITDA/(мультипликатор)	+/- 5%	164,622
			Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%
	2,963,761	Затратный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	
Доходный подход					81,236
Услуги транспорта и логистики	1,624,724	Доходный подход			
	5,638,229	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	281,911
	3,053,274	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	152,664
			Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%
	634,726	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	31,736
Затратный подход			Согласно исторических затрат	+/- 5%	28,549
Производство	9,240	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	462
Природные ресурсы	907,276	Сравнительный подход	EBITDA/(мультипликатор)	+/- 5%	45,364
Недвижимость	1,208,257	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	60,413
	1,641,482	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	82,074
			Сравнительный подход	EBITDA/(мультипликатор)	+/- 5%
	1,339,114	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	66,956
Сравнительный подход			EBITDA/(мультипликатор)	+/- 5%	8,605
Медицинская диагностика	172,103	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	5,000
	100,000	Затратный подход			

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Холдинга	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
	7,837,137	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	391,857
	2,139,191	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	106,960
	1,000,000	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	50,000
	970,883	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	48,544
	593,565	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	29,678
	344,162	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	17,208
	313,089	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	15,654
Сельское хозяйство	222,671	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	11,134
Электротехническая промышленность	465,640	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	23,282
	1,069,144	Сравнительный подход	EBITDA/(мультипликатор)	+/- 5%	53,457
	166,144	Сравнительный подход	EBITDA/(мультипликатор)	+/- 5%	8,307
Финансовые услуги	71,277	Сравнительный подход	EBITDA/(мультипликатор)	+/- 5%	3,564
	3,187,654	Сравнительный подход	EBITDA/(мультипликатор)	+/- 5%	159,383
Индустрия развлечений	948,074	Сравнительный подход	EBITDA/(мультипликатор)	+/- 5%	47,404
	291,105	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	14,555
Телекоммуникационные услуги	93,577	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	4,679
Технологии	790,060	Сравнительный подход	EBITDA/(мультипликатор)	+/- 5%	39,503
Прочее	446,402	-	-	-	-
Итого	128,879,984				

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных компаний, включенный в портфель фондов частного капитала, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2018 года, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Холдинг считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными.

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Холдинга	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
	14,236,992	Модель оценки опционов Блэка-Шоулза	Коэффициент волатильности	+/- 5%	711,850
	511,839	Модель оценки опционов Блэка-Шоулза	Коэффициент волатильности	+/- 5%	25,592
	139,695	Модель оценки опционов Блэка-Шоулза	Коэффициент волатильности	+/- 5%	6,985
Энергетика	110,557	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	5,528
	5,175,547	Сравнительный подход	EBITDA/(мультипликатор) Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	258,777
	1,000,000	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	50,000
Альтернативная энергетика	74,289	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	3,714
	27,867	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	1,393
	40,150,121	Корректировка стоимости чистых активов	NAV	+/- 5%	2,007,506
	8,275,000	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	413,750
	3,526,047	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	176,302
	3,321,355	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	166,068
	2,993,324	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	149,666
Услуги транспорта и логистики	2,976,233	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	148,812
	3,832,991	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	191,650
	1,463,483	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	73,174
	1,038,377	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	51,919
Производство	95,730	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	4,787
Природные ресурсы	1,083,444	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	54,172
Недвижимость	1,770,939	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	88,547

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Холдинга	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Обоснованное отклонение	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
	1,087,304	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	54,365
	1,087,304	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	54,365
	830,338	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	41,517
	647,340	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	32,367
	647,340	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	32,367
Медицинская диагностика	592,363	Затратный подход	Корректировка стоимости чистых активов	+/- 5%	29,618
	3,457,800	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	172,890
Сельское хозяйство	1,425,372	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	71,269
	1,564,437	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	78,222
Электротехническая промышленность	107,387	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	5,369
	1,126,091	Затратный подход	ЕБИТДА/(мультипликатор)	+/- 5%	56,305
	303,995	Сравнительный подход	Согласно биржевых котировок	+/- 5%	15,200
	247,423	Затратный подход	Согласно исторических затрат	+/- 5%	12,371
Финансовые услуги	211,215	Сравнительный подход	Согласно биржевых котировок	+/- 5%	10,561
	2,987,616	Сравнительный подход	ЕБИТДА/(мультипликатор)	+/- 5%	149,381
	749,695	Сравнительный подход	ЕБИТДА/(мультипликатор)	+/- 5%	37,485
Индустрия развлечений	288,616	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	14,431
	1,079,145	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	53,957
Телекоммуникационные услуги	295,538	Доходный подход	Дисконтированные денежные потоки	+/- 5%	14,777
Технологии	1,359,267	Сравнительный подход	ЕБИТДА/(мультипликатор)	+/- 5%	67,963
Прочее	6,095,510	-	-	-	-
Итого	117,994,926				

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

В таблице ниже приведены методы оценки и исходные данные, использованные в оценке справедливой стоимости для оценок 3 Уровня кредитов, выданных клиентам, инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, и встроенного производного инструмента, а также чувствительность оценок к возможным изменениям исходных данных по состоянию на 31 декабря 2019 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Справедливая стоимость	Метод оценки	Используемые исходные данные	Диапазон исходных данных (средневзвешенное значение)	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
<i>Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>	81,495,249	Дисконтированные потоки денежных средств	Ставка дисконтирования	5.26% долл. США, 12.60%-15.92% тенге	Существенное увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
<i>Встроенный производный инструмент</i>	6,651,931	Модель опциона	Волатильность курса обмена иностранной валюты	2.07% долл. США, рубль: 4.89%	Существенное увеличение волатильности приведет к повышению справедливой стоимости
<i>Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости</i>	2,675,110	Дисконтированные потоки денежных средств	Ставка дисконтирования	10.52%	Существенное увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости

В таблице ниже приведены методы оценки и исходные данные, использованные в оценке справедливой стоимости для оценок 3 Уровня инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, и встроенного производного инструмента, а также чувствительность оценок к возможным изменениям исходных данных по состоянию на 31 декабря 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Справедливая стоимость	Метод оценки	Используемые исходные данные	Диапазон исходных данных (средневзвешенное значение)	Анализ чувствительности справедливой стоимости к ненаблюдаемым данным
<i>Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>	42,560,471	Дисконтированные потоки денежных средств	Ставка дисконтирования	Доллар США 6.35%, Казахский тенге 12.22%-13.73%	Существенное увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости
<i>Встроенный производный инструмент</i>	3,834,190	Модель опциона	Волатильность курса обмена иностранной валюты	Доллар США 7.02%, Российский рубль: 7.21%	Существенное увеличение волатильности приведет к повышению справедливой стоимости
<i>Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости</i>	1,672,979	Дисконтированные потоки денежных средств	Ставка дисконтирования	8.78%- 10.78%	Существенное увеличение ставки дисконтирования приведет к уменьшению справедливой стоимости

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

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

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

Ниже представлена информация о сверке изменений по 3 Уровню иерархии справедливой стоимости по классам инструментов за год, закончившийся 31 декабря 2019 года:

	Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Инвестиционные ценные бумаги	Встроенные производные инструменты	Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Справедливая стоимость на 1 января 2019 года	117,994,926	1,672,979	3,834,190	42,560,471
Доходы или расходы, отраженные в составе прибыли или убытка за год	1,659,320	82,612	3,223,329	(1,697,771)
Приобретения	14,456,642	-	-	42,612,353
Перевод в 3 Уровень	-	933,590	-	-
Погашение, расторжение договоров	(1,450,373)	(14,071)	(497,200)	(1,979,804)
Продажи	(3,780,531)	-	-	-
Приобретение в составе дебиторской задолженности по финансовой аренде	-	-	91,612	-
Справедливая стоимость на 31 декабря 2019 года	128,879,984	2,675,110	6,651,931	81,495,249

Ниже представлена информация о сверке изменений по 3 Уровню иерархии справедливой стоимости по классам инструментов за год, закончившийся 31 декабря 2018 года:

	Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Инвестиционные ценные бумаги	Встроенные производные инструменты	Производные финансовые инструменты	Кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>					
Справедливая стоимость на 1 января 2018 года	68,361,760	1,723,596	4,603,837	48,566,034	-
Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9	-	-	-	-	16,972,834
Доходы или расходы, отраженные в составе прибыли или убытка за год	3,989,218	(42,618)	(1,005,302)	(2,692,538)	(2,208,443)
Приобретения, нетто	63,790,031	-	319,898	-	27,796,080
Продажи	(18,146,083)	(7,999)	(84,243)	(45,873,496)	-
Справедливая стоимость на 31 декабря 2018 года	117,994,926	1,672,979	3,834,190	-	42,560,471

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, для которых представляется раскрытие справедливой стоимости. Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2019 года:

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

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Балансовая стоимость
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	-	644,172,147	-	644,172,147	644,172,147
Займы, выданные банкам и финансовым институтам	-	223,377,137	6,194,595	229,571,732	275,164,588
Депозиты в банках и в финансовых институтах	-	153,048,495	-	153,048,495	153,048,495
Кредиты, выданные клиентам	-	2,155,316,485	121,758,949	2,277,075,434	2,356,872,145
Инвестиционные ценные бумаги	-	184,797,016	459,034	185,256,050	196,791,828
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (за вычетом встроенных производных инструментов)	-	221,338,931	221,027	221,559,958	271,421,039
ИТОГО	-	3,582,050,211	128,633,605	3,710,683,816	3,897,470,242
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства клиентов	-	649,472,345	-	649,472,345	649,472,345
Выпущенные долговые ценные бумаги	552,189,066	889,618,489	-	1,441,807,555	1,439,786,546
Субординированный долг	-	1,102,085	-	1,102,085	6,074,969
Займы и средства от банков и прочих финансовых институтов	-	803,855,598	27,099,740	830,955,338	837,499,715
Займы от Правительства Республики Казахстан	-	191,884,240	-	191,884,240	208,831,317
ИТОГО	552,189,066	2,535,932,757	27,099,740	3,115,221,563	3,141,664,892

Оценка справедливой стоимости на Уровне 2 и Уровне 3 иерархии справедливой стоимости была выполнена с помощью метода дисконтированных потоков денежных средств. Справедливая стоимость производных инструментов с плавающей процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, была принята равной балансовой стоимости. Справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, основывается на методе дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

Следующие допущения используются руководством для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов:

- ставки дисконтирования 3.12% - 20.36% годовых по кредитам, выданным в иностранной валюте, и 6.93% - 30.09% годовых по кредитам, выданным в тенге, используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств от кредитов, выданных клиентам;
- ставки дисконтирования 3.67% годовых (долл. США) и 11.69% - 14.39% годовых (тенге) используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств по долговым ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости;
- ставки дисконтирования 9.45% - 12.80% годовых используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств от кредитов, выданных банкам;
- ставки дисконтирования 9.10% годовых используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств от дебиторской задолженности по финансовой аренде;
- ставки дисконтирования 2.47% - 3.95% годовых (долл. США) и 10.17% - 10.77% годовых (тенге) используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств по выпущенным долговым ценным бумагам;
- ставки дисконтирования 10.50% - 11.69% годовых используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств по субординированному долгу;
- ставки дисконтирования 2.44% - 5.58% годовых по кредитам, выданным в иностранной валюте, и 10.69% - 11.31% годовых по кредитам, выданным в тенге, используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств по займам от банков и прочих финансовых институтов;
- ставки дисконтирования 10.56% - 10.77% годовых используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств по займам от ФНБ «Самрук-Казына».

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

39 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

На 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года все финансовые обязательства Холдинга, за исключением производных финансовых инструментов, отражаются по амортизированной стоимости. Производные финансовые инструменты классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2019 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	По амортизированной стоимости	По справедливой стоимости через прибыль или убыток	По справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Итого балансовой стоимости	Справедливая стоимость
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	129,090,348	-	129,090,348	129,090,348
Кредиты, выданные клиентам	-	81,495,249	-	81,495,249	81,495,249
Инвестиционные ценные бумаги	-	8,379,588	368,156,729	376,536,317	376,536,317
Встроенные производные инструменты	-	6,651,931	-	6,651,931	6,651,931
	-	225,617,116	368,156,729	593,773,845	593,773,845
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости					
Денежные средства и их эквиваленты	414,582,134	-	-	414,582,134	414,582,134
Займы, выданные банкам и финансовым институтам	373,726,776	-	-	373,726,776	310,734,061
Депозиты в банках и в финансовых институтах	153,084,094	-	-	153,084,094	152,894,935
Кредиты, выданные клиентам	2,664,991,489	-	-	2,664,991,489	2,591,723,194
Инвестиционные ценные бумаги	404,640,341	-	-	404,640,341	398,069,916
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (за вычетом встроенных производных инструментов)	350,849,016	-	-	350,849,016	277,432,241
Прочие финансовые активы	20,246,200	-	-	20,246,200	20,246,200
	4,382,120,050	-	-	4,382,120,050	4,165,682,681
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	4,382,120,050	225,617,116	368,156,729	4,975,893,895	4,759,456,526

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2019 года

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	По амортизированной стоимости	По справедливой стоимости через прибыль или убыток	По справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Итого балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	130,751,305	-	130,751,305	130,751,305
Кредиты, выданные клиентам	-	42,560,471	-	42,560,471	42,560,471
Инвестиционные ценные бумаги	-	17,980,067	386,900,238	404,880,305	404,880,305
Встроенные производные инструменты	-	3,834,190	-	3,834,190	3,834,190
	-	195,126,033	386,900,238	582,026,271	582,026,271
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости					
Денежные средства и их эквиваленты	644,172,147	-	-	644,172,147	644,172,147
Займы, выданные банкам и финансовым институтам	275,164,588	-	-	275,164,588	229,571,732
Депозиты в банках и в финансовых институтах	153,048,495	-	-	153,048,495	153,048,495
Кредиты, выданные клиентам	2,356,872,145	-	-	2,356,872,145	2,277,075,434
Инвестиционные ценные бумаги	196,791,828	-	-	196,791,828	185,256,050
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (за вычетом встроенных производных инструментов)	271,421,039	-	-	271,421,039	221,559,958
Прочие финансовые активы	21,180,419	-	-	21,180,419	21,180,419
	3,918,650,661	-	-	3,918,650,661	3,731,864,235
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	3,918,650,661	195,126,033	386,900,238	4,500,676,932	4,313,890,506

40 Операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из них имеет возможность контролировать другую, или может оказывать значительное влияние при принятии другой стороной финансовых или операционных решений. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Правительство Республики Казахстан имеет контроль над Холдингом, так как является конечной контролирующей стороной.

Холдинг принял решение о применении освобождения от раскрытия информации об индивидуально незначительных операциях и остатках по расчетам с государственными предприятиями.

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2019 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Конечная материнская организация	Ассоциирован- ные компании и совместные предприятия	Операции с государствен- ными пред- приятиями
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	10,167,460	-	213,749,746
Кредиты, выданные клиентам (номинальные процентные ставки: 0.47%-10.00%)	-	-	439,648,728
Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	80,941,771	-
Депозиты в банках и в финансовых институтах (номинальные процентные ставки: 2.00%-8.50%)	-	-	13,425,348
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (номинальные процентные ставки: 1.51%-11.00%)	106,230,538	-	57,586,453
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (номинальные процентные ставки: 4.87%-9.10%)	1,435,984	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости (номинальные процентные ставки: 1.51%-11.00%)	3,475,293	-	318,744,576
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (номинальные процентные ставки: 5.91%)	-	-	92,560,886
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-	44,665	-
Предоплата по текущему подоходному налогу	-	-	16,956,072
Актив по отложенному подоходному налогу	-	-	4,689,446
Прочие финансовые активы	337	-	6,203,415
Прочие активы	729,771	-	59,028,601
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства клиентов (номинальные процентные ставки: 2.00%-7.75%)	-	-	2,847,950
Выпущенные долговые ценные бумаги (номинальные процентные ставки: 0.01%-10.89%)	-	-	843,083,873
Субординированный долг (номинальные процентные ставки: 0.01%)	-	-	6,516,175
Займы от банков и прочих финансовых институтов (номинальные процентные ставки: 0.57%-5.50%)	-	-	60,906,024
Займы от Правительства Республики Казахстан (номинальные процентные ставки: 0.01%-0.15%)	283,784,376	-	-
Обязательство по отложенному подоходному налогу	-	-	26,181,150
Обязательство по текущему подоходному налогу	-	-	1,047
Прочие финансовые обязательства	3,196,016	-	4,765,964
Прочие обязательства	1,119,867	-	667,830,852
Обязательства кредитного характера (неиспользованные кредитные линии)	-	-	4,489,511

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2019 года

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2019 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Конечная материнская организация	Ассоциирован- ные компании и совместные предприятия	Операции с государствен- ными пред- приятиями
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	13,624,297	-	79,571,082
Процентные расходы	(51,054,773)	-	(28,683,942)
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-	-	(24,504)
Коммиссионные доходы	866,220	-	3,634,196
Коммиссионные расходы	-	-	(24,929)
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	(1,796,915)	-	(2,417,494)
Чистая прибыль от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	385,538	(2,371,091)	119,075
Прочие операционные доходы	71,273,607	-	6,356,288
Создание резерва под обесценение прочих финансовых активов и обязательств кредитного характера	6,413	-	(2,653,571)
Административные расходы	(920,642)	-	(1,740,841)
Доля финансового результата объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	-	(6,187)	(38)
Расход по подоходному налогу	-	-	(11,905,993)

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Конечная материнская организация	Ассоциирован- ные компании и совместные предприятия	Операции с государствен- ными пред- приятиями
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	148,043,445	-	299,575,753
Кредиты, выданные клиентам (номинальные процентные ставки: 1.40%-10.00%)	-	-	579,932,412
Прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	77,860,398	-
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (номинальные процентные ставки: 3.00%-10.50%)	267,066,297	-	54,698,376
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (номинальные процентные ставки: 4.87%-9.10%)	948,880	-	2,373,028
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости (номинальные процентные ставки: 0.25%-10.50%)	5,375,762	-	178,729,079
Дебиторская задолженность по финансовой аренде (номинальные процентные ставки: 6.92%)	-	-	34,045,563
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-	1,082,556	-
Предоплата по текущему подоходному налогу	-	-	18,974,333
Актив по отложенному подоходному налогу	-	-	3,844,215
Долгосрочные активы, удерживаемые для продажи	-	-	290,386
Прочие финансовые и нефинансовые активы	-	-	32,690,885
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства клиентов (номинальные процентные ставки: 2.00%-7.50%)	-	-	9,962,030
Выпущенные долговые ценные бумаги (номинальные процентные ставки: 0.10%-13.16%)	-	-	611,041,090
Субординированный долг (номинальные процентные ставки: 0.01%)	-	-	6,074,969
Займы от банков и прочих финансовых институтов (номинальные процентные ставки: 0.26%-5.50%)	-	-	77,576,764
Займы от Правительства Республики Казахстан (номинальные процентные ставки: 0.05%-0.10%)	208,831,317	-	-
Обязательство по отложенному подоходному налогу	-	-	19,366,974
Обязательство по текущему подоходному налогу	-	-	356,912
Прочие финансовые и нефинансовые обязательства	5,897,663	-	420,005,989
Обязательства кредитного характера (неиспользованные кредитные линии)	-	-	2,762,908

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2019 года

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2018 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Конечная материнская организация	Ассоциирован- ные компании и совместные предприятия	Операции с государствен- ными пред- приятиями
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	17,267,161	-	86,152,576
Процентные расходы	(10,433,826)	-	(38,745,782)
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-	-	(4,459,966)
Комиссионные доходы	866,220	-	161,434
Комиссионные расходы	-	-	(29,483)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	-	-	91,889,339
Чистый убыток от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(215,110)	8,258,613	(2,601,843)
Прочие операционные доходы/(расходы)	77,246,038	(565,121)	8,721,941
Административные расходы	(1,653,418)	-	(5,994,120)
Доля финансового результата объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	-	(975)	-
Расход по подоходному налогу	-	-	(17,699,302)

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения старшему руководящему персоналу:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2019 год	2018 год
Члены Совета директоров и Правления	601,297	540,560
Итого	601,297	540,560

Краткосрочные премиальные вознаграждения подлежат выплате в полном объеме в течение двенадцати месяцев после окончания периода, в котором руководство оказало соответствующие услуги.

41 События после отчетной даты

События после отчетной даты, связанные со вспышкой коронавируса COVID-19

В результате глобальной вспышки коронавируса в 2020 году правительство Республики Казахстан объявило чрезвычайное положение на территории Республики Казахстан. Кроме того, по итогам заседания Организации стран - экспортеров нефти, цены на нефть существенно снизились в течение 2020 года. Руководство находится в процессе оценки потенциального влияния данных событий на деятельность Холдинга в 2020 году. Влияние данных событий вероятно приведет к реструктуризации портфеля займов выданных, а также к увеличению оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки по кредитам, выданным клиентам, оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по финансовой аренде, оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки по займам, выданным банкам и финансовым институтам, оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки по инвестиционным ценным бумагам оцениваемым по амортизированной стоимости и приведет к уменьшению справедливой стоимости прочих активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Холдинг является ключевым оператором Правительства РК по содействию и развитию бизнеса в Республике Казахстан. В связи с чем, для поддержки субъектов предпринимательства в период Чрезвычайного положения, Холдинг принял следующие меры в целях эффективного содействия и поддержки экономики Республики Казахстан:

- Для повышения уровня деловой активности в Республике Казахстан, Правительством приняты государственные программы «Дорожная карта занятости» и «Дорожная карта бизнеса - 2025» с планируемым финансированием до 1,000,000,000 тыс. тенге, целями которой являются обеспечение занятости, создание условий для развития инфраструктуры населенных пунктов. В частности предоставить меры поддержки по пакетному принципу через дочерние предприятия Холдинга: АО «БРК» – предоставление льготного кредитования, АО «ККМ» – обеспечение инвестиционной привлекательности через доленое участие в выделенных в рамках программы проектах, АО «КЭ» – поддержку через инструмент страхования.

- АО «БРК» утвердило антикризисный план. Согласно плану, для проектов, профинансированных в тенге, проведут реструктуризацию займов, которая подразумевает изменение графика погашений основного долга и вознаграждения, увеличение сроков займа с сохранением текущей ставки вознаграждения.
- Одним из дочерних предприятий Холдинга - АО «ФРП «Даму» проводится работа по расширению продуктовой линейки по инструменту гарантирования, предусматривающая гарантию по факторинговым, лизинговым операциям, банковским гарантиям и другим. Также в целях оптимизации процедур принятия решений на время чрезвычайного положения АО ФРП «Даму» перешел на упрощенный процесс согласования изменений, связанных с реструктуризацией кредитов МСБ, в том числе в рамках Государственных программ по инструментам субсидирования и гарантирования «Дорожная карта бизнеса - 2025», «Экономика простых вещей» и «Нұрлы жер».
- Также в период чрезвычайного положения дочерние предприятия жилищного блока Холдинговой компании - АО «ЖССБК», АО «КИК» и АО «БД» предоставили отсрочки платежа на ближайшие 3 месяца. Данные платежи включают сумму основного долга и вознаграждения по всем сделкам аренды объектов жилой и нежилой недвижимости, а также по кредитам, выданным клиентам, без начисления штрафов и пени.
- АО «ИФК» также в период чрезвычайного положения остановило начисление арендной платы по объектам недвижимости для субъектов малого и среднего бизнеса со сроком отсрочки - 3 месяца без начисления штрафов и пени.

Тем не менее, более масштабный эффект от вируса и снижения цены на нефть и их влияние на экономику Казахстана, включая любое последующее влияние на финансовые результаты Холдинга в 2020 году, невозможно определить на дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности.

Прочие события после отчетной даты

В апреле 2020 года в целях поддержания эффективности политики государства по обеспечению населения жильем во исполнение поручения Премьер-Министра Республики Казахстан А.У. Мамина (поручение от 14 февраля 2020 года №17-4/Б-47) Холдинговая Компания выпустила купонные облигации на сумму 180,000,000 тыс. тенге со ставкой вознаграждения 4.00% годовых и сроком обращения 2 года.

В соответствии с Приказом Министерства цифрового развития, инноваций и аэрокосмической промышленности Республики Казахстан от 17 января 2020 года, 19 февраля 2020 года Холдинг заключил договор безвозмездной передачи 100% доли в капитале Центр инжиниринга и трансферта технологий в пользу АО «Национальный информационно-коммуникационный холдинг «Зерде».

В рамках реализации поставленной задачи, указанной в Послании Президента Республики Казахстан Касым-Жомарт Токаева от 2 сентября 2019 года по сокращению количества операторов жилищных программ 28 февраля 2020 года Совет Директоров Холдинговой Компании принял предварительное решение о слиянии двух своих дочерних организаций – АО «БД» и АО «КИК».