



**BAITEREK**

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

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

**31 декабря 2019 года**

## СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторский отчет независимых аудиторов

Отдельная финансовая отчетность

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

Примечания к отдельной финансовой отчетности

1	Введение .....	5
2	Основные принципы подготовки финансовой отчетности.....	6
3	Основные положения учетной политики.....	8
4	Важные расчетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики.....	20
5	Анализ финансовых рисков .....	20
6	Денежные средства и их эквиваленты.....	26
7	Инвестиционные ценные бумаги .....	26
8	Кредиты, выданные дочерним предприятиям.....	27
9	Инвестиции в дочерние предприятия .....	29
10	Выпущенные долговые ценные бумаги .....	31
11	Займы от Правительства Республики Казахстан.....	32
12	Акционерный капитал.....	34
13	Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки.....	34
14	Процентные расходы.....	34
15	Доходы по дивидендам .....	35
16	(Убыток от обесценения)/восстановление убытков от обесценения финансовых активов, нетто .....	35
17	Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто .....	35
18	Прочие финансовые расходы .....	35
19	Административные расходы.....	36
20	Экономия по подоходному налогу .....	36
21	Управление финансовыми рисками .....	38
22	Условные обязательства .....	41
23	Операции со связанными сторонами.....	42
24	Справедливая стоимость.....	44
25	Анализ по сегментам .....	45
26	События после отчетной даты.....	45



«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 отдельной финансовой отчетности Акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» (далее – «Холдинговая Компания»), состоящей из отдельного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года, отдельных отчетов о прибыли или убытке и 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 отдельная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах неконсолидированное финансовое положение Холдинговой Компании по состоянию на 31 декабря 2019 года, а также ее неконсолидированные финансовые результаты и неконсолидированное 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 отдельной финансовой отчетности» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Холдинговой Компании в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту отдельной 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 отдельной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита отдельной 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»), 8, 10, 11 и 17 к отдельной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>В 2019 году Холдинговая Компания выпустила необеспеченные облигаций общей стоимостью 5,751,078 тысяч тенге по ставке 0.15% годовых и получила займы от Правительства на сумму 94,546,000 тысяч тенге, ставки вознаграждения по которым составили от 0.05% до 0.10% годовых. Используя полученные средства Холдинговая Компания выдала кредиты дочерним предприятиям общей номинальной стоимостью 101,097,078 тысяч тенге, ставки вознаграждения по которым составили от 0.08% до 0.20% годовых. При первоначальном признании данные выпущенные долговые ценные бумаги, займы полученные и кредиты выданные были признаны по справедливой стоимости, оцениваемой путем применения соответствующих рыночных ставок вознаграждения для дисконтирования будущих денежных потоков по договору.</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 займов полученную государственную субсидию, а также того, представляет ли собой разница между уплаченным возмещением и справедливой стоимостью кредитов, выданных дочерним предприятиям, убыток при первоначальном признании, отраженный в составе прочих операционных расходов.</p> <p>Мы провели оценку обоснованности допущений, использованных руководством при определении рыночных ставок для оценки справедливой стоимости выпущенных долговых ценных бумаг, займов полученных и кредитов, выданных дочерним предприятиям по ставкам ниже рыночных, и сравнили их с доступной рыночной информацией.</p> <p>Мы также провели оценку того, раскрыта ли надлежащим образом информация о государственных субсидиях в отдельной финансовой отчетности.</p>



<p>Разница в размере 55,584,941 тысяча тенге между справедливой стоимостью и номинальной стоимостью выпущенных долговых ценных бумаг и полученных займов была отражена в качестве государственной субсидии в составе прочих операционных доходов в отдельном отчете о прибыли или убытке и совокупном доходе. Разница в размере 56,044,719 тысяч тенге между справедливой стоимостью и номинальной стоимостью выданных кредитов была отражена как убыток при первоначальном признании кредитов, выданных дочерним предприятиям по ставкам ниже рыночных, в составе прочих операционных расходов в отдельном отчете о прибыли или убытке и совокупном доходе.</p> <p>Оценка справедливой стоимости выпущенных долговых ценных бумаг, займов полученных и кредитов, выданных дочерним предприятиям, 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, займов полученных и кредитов, выданных дочерним предприятиям.</p>	
--	--

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

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

При подготовке отдельной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Холдинговой Компании 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 Холдинговую Компанию, прекратить ее 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 отдельной финансовой отчетности Холдинговой Компании.

## Ответственность аудиторов за аудит отдельной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что отдельная 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 отдельной 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 отдельной 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 Холдинговой Компании;

- 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 Холдинговой Компании 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 отдельной 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 Холдинговая Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления отдельной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли отдельная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудиторов, а в необходимых случаях – о 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 отдельной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском отчете, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем отчете, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

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



---

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

**ТОО «КПМГ Аудит»**

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



---

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

24 апреля 2020 года



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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Примечание	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года*
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	6	7,819,807	2,596,755
Инвестиционные ценные бумаги	7	158,795,100	86,938,945
Кредиты, выданные дочерним предприятиям	8	547,227,387	482,718,492
Инвестиции в дочерние предприятия	9	982,953,983	891,478,834
Основные средства		626,150	89,110
Нематериальные активы		256,797	292,991
Предоплата по текущему подоходному налогу		2,014,231	1,682,421
Прочие активы		232,749	293,441
<b>ИТОГО АКТИВОВ</b>		<b>1,699,926,204</b>	<b>1,466,090,989</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Выпущенные долговые ценные бумаги	10	530,431,911	435,423,764
Займы от Правительства Республики Казахстан	11	177,605,273	123,866,691
Обязательство по отложенному подоходному налогу	20	4,946,478	1,121,863
Прочие обязательства		1,689,722	1,152,008
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>		<b>714,673,384</b>	<b>561,564,326</b>
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	12	917,218,712	846,218,712
Нераспределенная прибыль		68,034,108	58,307,951
<b>ИТОГО СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА</b>		<b>985,252,820</b>	<b>904,526,663</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА</b>		<b>1,699,926,204</b>	<b>1,466,090,989</b>

\* Холдинговая Компания впервые применила МСФО (IFRS) 16 по состоянию на 1 января 2019 года, используя модифицированный ретроспективный подход. В соответствии с данным подходом сравнительная информация не пересчитывается, а суммарный эффект первоначального применения МСФО (IFRS) 16 признается в составе нераспределенной прибыли на дату первоначального применения (см. Примечание 2).

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

Ерсаин Ербулатович Хамитов  
 Управляющий директор,  
 Член Правления



Куралай Дамировна Есенгараева  
 Главный бухгалтер

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Примечание	2019 г.	2018 г.*
Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки	13	50,280,127	32,381,151
Прочие процентные доходы		20	21
Процентные расходы	14	(49,152,769)	(30,112,475)
<b>Чистый процентный доход</b>		<b>1,127,378</b>	<b>2,268,697</b>
Доходы по дивидендам	15	15,605,834	13,990,059
Убыток от обесценения инвестиции в дочернее предприятие	9	(12,414,417)	-
Восстановление убытков от обесценения/(убыток от обесценения) финансовых гарантий	22	22,661	(392,750)
(Убыток от обесценения)/восстановление убытков от обесценения финансовых активов, нетто	16	(33,512)	153,904
Убыток от обесценения нематериальных активов		-	(605,137)
Убыток от продажи долей в инвестициях в дочернее предприятие	9	-	(403,327)
Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто	17	(420,057)	743,009
Прочие финансовые расходы	18	(3,733,346)	-
Административные расходы	19	(4,835,189)	(5,031,791)
<b>(Убыток)/прибыль до налогообложения</b>		<b>(4,680,648)</b>	<b>10,722,664</b>
Экономия по подоходному налогу	20	119,646	22,177
<b>(УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ И ОБЩИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД</b>		<b>(4,561,002)</b>	<b>10,744,841</b>

\* Холдинговая Компания впервые применила МСФО (IFRS) 16 по состоянию на 1 января 2019 года, используя модифицированный ретроспективный подход. В соответствии с данным подходом сравнительная информация не пересчитывается, а суммарный эффект первоначального применения МСФО (IFRS) 16 признается в составе нераспределенной прибыли на дату первоначального применения См. Примечание 2.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Примечание	Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
<b>Остаток на 1 января 2018 года</b>		<b>846,218,712</b>	<b>47,563,110</b>	<b>893,781,822</b>
Прибыль за год		-	10,744,841	10,744,841
<b>Итого совокупного дохода за год</b>		<b>-</b>	<b>10,744,841</b>	<b>10,744,841</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2018 года*</b>		<b>846,218,712</b>	<b>58,307,951</b>	<b>904,526,663</b>
Влияние, оказываемое в результате перехода на МСФО (IFRS) 16 1 января 2019 года	2	-	(4,722)	(4,722)
<b>Остаток по состоянию на 1 января 2019 года (пересчитанный)</b>		<b>846,218,712</b>	<b>58,303,229</b>	<b>904,521,941</b>
Убыток за год		-	(4,561,002)	(4,561,002)
<b>Итого совокупного дохода за год</b>		<b>-</b>	<b>(4,561,002)</b>	<b>(4,561,002)</b>
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала</b>				
Выпуск акций	12	71,000,000	-	71,000,000
Дивиденды объявленные и выплаченные	12	-	(1,485,163)	(1,485,163)
Признание эффекта существенной модификации условий выпущенных долговых ценных бумаг, исключая налоговый эффект в размере 3,944,261 тысячи тенге	10	-	15,777,044	15,777,044
<b>Остаток на 31 декабря 2019 года</b>		<b>917,218,712</b>	<b>68,034,108</b>	<b>985,252,820</b>

\*Холдинговая Компания впервые применила МСФО (IFRS) 16 по состоянию на 1 января 2019 года, используя модифицированный ретроспективный подход. В соответствии с данным подходом сравнительная информация не пересчитывается, а суммарный эффект первоначального применения МСФО (IFRS) 16 признается в составе нераспределенной прибыли на дату первоначального применения. См. Примечание 2.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Приме- чание	2019 г.	2018 г.
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Процентные доходы полученные		10,974,373	3,558,878
Процентные расходы выплаченные		(5,730,205)	(1,106,737)
Дивиденды полученные	15	15,605,834	13,990,059
Уплаченные расходы на содержание персонала		(2,018,745)	(1,905,342)
Административные и прочие операционные расходы уплаченные		(2,548,074)	(3,086,959)
Уплаченная комиссия за открытие страховой линии для гарантирования экспортных кредитов	18	(3,677,184)	-
Уплаченный подоходный налог		(331,810)	(455,428)
<b>Чистое движение денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>12,274,189</b>	<b>10,994,471</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств		(70,446)	(58,836)
Взнос в капитал дочерних предприятий	9	(71,000,000)	(20,000,000)
Поступления от продажи акций дочернего предприятия	9	-	2,000,000
Приобретение нематериальных активов		(101,812)	(105,499)
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости		(182,820,672)	(86,509,159)
Погашение инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости		113,226,956	-
Погашение депозитов		-	18,350,000
Кредиты, выданные дочерним предприятиям	8	(117,097,078)	(117,686,104)
Погашение кредитов, выданных дочерним предприятиям	8	666,666	1,621,372
<b>Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>		<b>(257,196,386)</b>	<b>(202,388,226)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	10	86,751,078	147,848,922
Получение займов от Правительства Республики Казахстан	11	94,546,000	47,537,182
Погашение займов от Правительства Республики Казахстан	11	(666,666)	(1,621,372)
Поступления от выпуска обыкновенных акций	12	71,000,000	-
Дивиденды выплаченные	12	(1,485,163)	-
<b>Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>250,145,249</b>	<b>193,764,732</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>			
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		5,223,052	2,370,978
		2,596,755	225,777
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>6</b>	<b>7,819,807</b>	<b>2,596,755</b>

\*Холдинговая Компания впервые применила МСФО (IFRS) 16 по состоянию на 1 января 2019 года, используя модифицированный ретроспективный подход. В соответствии с данным подходом сравнительная информация не пересчитывается, а суммарный эффект первоначального применения МСФО (IFRS) 16 признается в составе нераспределенной прибыли на дату первоначального применения См. Примечание 2.

## **1 Введение**

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» («Холдинговая Компания») было создано в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года №571 «О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развития национальной экономики» и постановлением Правительства Республики Казахстан от 25 мая 2013 года №516 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года № 571». По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов конечной контролирующей стороной Холдинговой Компании является Правительство Республики Казахстан.

Холдинговая Компания является прямым акционером одиннадцати дочерних предприятий (31 декабря 2018 года: одиннадцать).

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

17 июня 2013 года Холдинговая Компания и Комитет государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан («Комитет государственного имущества и приватизации») подписали договор о передаче государственных пакетов акций акционерных обществ «QazTech Ventures» (АО «QTV») (ранее «Национальное агентство по технологическому развитию» (АО «НАТР»)), «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана» (АО «ЖССБ»), «Ипотечная организация «Казахстанская Ипотечная Компания» (АО «КИК»), «Фонд гарантирования жилищного строительства» (АО «ФГЖС») и «Байтерек Девелопмент» (АО «БД»), в доверительное управление без права последующего выкупа, в соответствии с которым Холдинговая Компания выступала в роли доверительного управляющего.

В течение августа и октября 2013 года Комитет государственного имущества и приватизации произвел взнос в акционерный капитал Холдинговой Компании пакетами акций десяти вышеуказанных предприятий в обмен на обыкновенные акции Холдинговой Компании на общую сумму 632,615,460 тысяч тенге и произвел денежный взнос в сумме 30,486,550 тысяч тенге, который в дальнейшем Холдинговая Компания внесла в акционерный капитал АО «БРК» и АО «ККМ».

19 марта 2014 года Холдинговая Компания совместно с АО «Казахстанский центр государственно-частного партнерства» создала ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund» (ТОО «КРПФ»). Холдинговая Компания внесла денежный взнос в размере 150,000 тысяч тенге в уставный капитал ТОО «КРПФ», составляющий 75.00% доли участия.

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

Выпущенные долговые ценные бумаги размещены на Казахстанской фондовой бирже («КФБ»).

### **Основная деятельность**

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

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

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

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

Ниже представлены основные дочерние предприятия Холдинговой Компании:

Наименование дочерней компании	Аббревиатура	Страна регистрации	Доля участия, %	
			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

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

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

**Экономическая среда, в которой Холдинговая Компания осуществляет свою деятельность**

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

**2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности**

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

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

Кроме того, Холдинговая Компания подготовила консолидированную финансовую отчетность в соответствии с МСФО Холдинговой Компании и ее дочерних предприятий. Консолидированная финансовая отчетность Холдинговой Компании и ее дочерних предприятий может быть получена в головном офисе Холдинговой Компании по адресу: Республика Казахстан, город Нур-Султан, Есильский район, Z05T2H3, пр. Мангилик Ел 55а.

**База для определения стоимости.** Данная отдельная финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по первоначальной стоимости, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражаемых по справедливой стоимости

**Допущение о непрерывности деятельности.** Руководство Холдинговой Компании подготовило данную отдельную финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности.

**Функциональная валюта и валюта представления отдельной финансовой отчетности.** Функциональной валютой Холдинговой Компании является казахстанский тенге («тенге»), который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Холдинговой Компанией операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность.

Тенге является также валютой представления данных настоящей отдельной финансовой отчетности.

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

**Изменение учетной политики и порядка представления данных.**

Холдинговая Компания начала применение МСФО (IFRS) 16 «Аренда» с 1 января 2019 года.

**МСФО (IFRS) 16 «Аренда»**

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

Холдинговая Компания применила 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 Холдинговая Компания определяла, является ли соглашение арендой или содержит арендные отношения, в соответствии с КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды». Теперь Холдинговая Компания 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 Холдинговая Компания решила воспользоваться упрощением практического характера, позволяющим не пересматривать результаты ранее проведенной оценки операций с целью выявления аренды. Холдинговая Компания применила 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 КРМФО (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.

**Холдинговая Компания как арендатор**

Холдинговая Компания арендует офисные помещения и парковочные места по адресу: Республика Казахстан, Z05T2H3, город Нур-Султан, Есильский район, пр. Мангилик Ел 55а.

В качестве арендатора, Холдинговая Компания раньше классифицировала 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. В соответствии с МСФО (IFRS) 16 Холдинговая Компания признает активы в форме права собственности и обязательства по аренде в отношении большинства договоров аренды – т.е. эта аренда отражается на балансе.

Холдинговая Компания признает активы в форме права пользования в составе «основных средств», а обязательства по аренде – в составе «прочие обязательства» в отдельном отчете о финансовом положении.

**Переход на новый стандарт**

Раньше Холдинговая Компания классифицировала договоры аренды офисных помещений и парковок как операционную аренду в соответствии с МСФО (IAS) 17. Срок договоров аренды офисных помещений и парковок составляет 4 года.

Применительно к договорам аренды, которые классифицировались как операционная аренда в соответствии с МСФО (IAS) 17, при переходе на новый стандарт Холдинговая Компания оценила обязательство по аренде по приведенной стоимости оставшихся арендных платежей, дисконтированных по ставке привлечения Холдинговой Компанией дополнительных заемных средств по состоянию на 1 января 2019 года. Активы в форме права пользования оцениваются:

- либо по их балансовой стоимости, как если бы МСФО (IFRS) 16 применялся с даты начала аренды, но дисконтированной с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств арендатором на дату первоначального применения; либо

- по величине, равной обязательству по аренде, с корректировкой на величину заранее осуществленных или начисленных арендных платежей.

Холдинговая Компания применила освобождение, позволяющее не признавать активы в форме права пользования и обязательства по договорам аренды, где срок аренды составляет меньше 12 месяцев, при применении МСФО (IFRS) 16 в отношении договоров аренды, ранее классифицированных как операционная аренда согласно МСФО (IAS) 17.

#### **Влияние на финансовую отчетность**

При переходе на МСФО (IFRS) 16 Холдинговая Компания признала дополнительные активы в форме права пользования и дополнительные обязательства по аренде, отразив эту разницу в составе нераспределенной прибыли. В таблице ниже в обобщенной форме представлено влияние, оказанное при переходе.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>1 января 2019 года</b>
Активы в форме права пользования, представленные в составе основных средств	724,115
Обязательства по аренде, представленные в составе прочих обязательств	728,837
Нераспределенная прибыль	(4,722)

При оценке обязательств по аренде применительно к договорам аренды, которые были классифицированы как операционная аренда, Холдинговая Компания дисконтировала арендные платежи с использованием своей ставки привлечения дополнительных заемных средств на 1 января 2019 года. Примененная средневзвешенная ставка составляет 8.50%.

Вследствие первоначального применения МСФО (IFRS) 16 в отношении договоров аренды, ранее классифицированных как операционная аренда, Холдинговая Компания признала активы в форме права пользования в размере 501,912 тысяч тенге и обязательства по аренде в размере 551,036 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2019 года.

Также в отношении данных договоров аренды согласно МСФО (IFRS) 16 Холдинговая Компания признала амортизацию и процентные расходы вместо расходов по операционной аренде. В 2019 году Холдинговая Компания признала 242,547 тысяч тенге амортизационных отчислений и 56,162 тысячи тенге процентных расходов по этим договорам аренды.

#### **Новые поправки и разъяснения**

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

### **3 Основные положения учетной политики**

За исключением изменений, описанных в Примечании 2, Холдинговая Компания последовательно применяла следующие положения учетной политики ко всем периодам, представленным в данной отдельной финансовой отчетности.

#### **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, Холдинговая Компания 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).

**Представление информации.** Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, представленные в отдельном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

Статья «прочие процентные доходы» отдельного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе включает процентные доходы по непроизводным долговым финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Процентные расходы, представленные в отдельном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают процентные расходы по финансовым обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

## **Финансовые активы и финансовые обязательства**

### **(i) Классификация**

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 Холдинговой Компании 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 Холдинговой Компании как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

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

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

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

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

При первоначальном признании не предназначенных для торговли инвестиций в долевые инструменты Холдинговая Компания 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 Холдинговая Компания 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.** Холдинговая Компания 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. Холдинговой Компанией 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 Холдинговой Компании;
- 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 Холдинговой Компанией 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 выплатами 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»), Холдинговая Компания 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 Холдинговая Компания принимает во внимание:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму потоков денежных средств условия, имеющие эффект рычага (леввередж);
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- условия, которые ограничивают требования Холдинговой Компании 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.

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

#### **Финансовые обязательства**

Холдинговая Компания классифицирует финансовые обязательства, кроме договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению займов, как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

**Реклассификация.** Классификация финансовых обязательств после первоначального признания не подлежит изменению.

#### **(ii) Прекращение признания**

**Финансовые активы.** Холдинговая Компания прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она 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 Холдинговая Компания 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.

Холдинговая Компания заключает сделки, по условиям которых передает признанные в отдельном 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».

Сделки, в которых Холдинговая Компания 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 Холдинговой Компании риску изменения стоимости переданного актива.

**Финансовые обязательства.** Холдинговая Компания 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, Холдинговая Компания 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.

Холдинговая Компания 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. Холдинговая Компания 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 Холдинговая Компания руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

Холдинговая Компания 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.

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 Холдинговая Компания планирует модифицировать финансовый актив таким образом, что это привело бы к прощению части потоков денежных средств, предусмотренных действующим договором, то она должна проанализировать, не следует ли списать часть этого актива до проведения модификации (см. ниже политику в отношении списания). Данный подход оказывает влияние на результат количественной оценки и приводит к тому, что критерии для прекращения признания соответствующего финансового актива в таких случаях обычно не соблюдаются. Холдинговая Компания 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 Холдинговая Компания 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.

Для кредитов с фиксированной процентной ставкой, условиями которых предусмотрено право заемщика на досрочное погашение по номинальной стоимости без существенных штрафов, изменение процентной ставки до рыночного уровня в ответ на изменение рыночных условий учитывается Холдинговой Компанией аналогично порядку учета для инструментов с плавающей процентной ставкой, т.е. эффективная процентная ставка пересматривается перспективно.

**Финансовые обязательства.** Холдинговая Компания 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.

Холдинговая Компания проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Холдинговая Компания 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.

Холдинговая Компания 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;
- выпущенные договоры финансовой гарантии.

По инвестициям в долевые инструменты убыток от обесценения не признается.

Холдинговая Компания 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).

Холдинговая Компания считает, что долговая ценная бумага имеет умеренный кредитный риск, если кредитный рейтинг по ней соответствует общепринятому в мире определению рейтинга «инвестиционное качество».

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). См. также Примечание 5.

**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 потоками денежных средств, причитающимися Холдинговой Компании в соответствии с договором, и потоками денежных средств, которые Холдинговая Компания ожидает получить);
- *в отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату:* как разница между валовой балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств;
- *в отношении договоров финансовой гарантии:* как приведенная стоимость ожидаемых выплат держателю договора для компенсации понесенного им кредитного убытка за вычетом сумм, которые Холдинговая Компания ожидает возместить.

См. также 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 Холдинговая Компания проводит оценку финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, и долговых финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на предмет их кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие потоки денежных средств по такому финансовому активу.

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

- значительные финансовые затруднения заемщика или эмитента;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа;
- Реструктуризация Холдинговой Компанией займа или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
- 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.

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

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости: как уменьшение валовой балансовой стоимости данных активов;
- 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 отдельном 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 Холдинговая Компания 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 «убытки от обесценения финансовых инструментов» в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

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

#### **Инвестиционные ценные бумаги**

Статья «Инвестиционные ценные бумаги» отдельного отчета о финансовом положении включает:

- долговые инвестиционные 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 инвестиционные ценные бумаги, в обязательном порядке оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток или классифицируемые по усмотрению Холдинговой Компании в эту категорию; они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой немедленно признаются в составе прибыли или убытка.

**Договоры финансовой гарантии и обязательства по предоставлению займов.** Договор финансовой гарантии – это договор, обязывающий Холдинговую Компанию 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. Впоследствии 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.

Холдинговая Компания не имеет выпущенных обязательств по предоставлению займов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

В отношении прочих обязательств по предоставлению займов Холдинговая Компания 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 все межбанковские депозиты и депозиты в других банках 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.

**Кредиты, выданные дочерним предприятиям.** Кредиты, выданные дочерним предприятиям учитываются, когда Холдинговая Компания предоставляет денежные средства дочерним предприятиям в виде авансовых платежей с целью приобретения или создания дебиторской задолженности, не связанной с производными финансовыми инструментами и не имеющей котировок на открытом рынке, подлежащей погашению на установленную или определяемую дату, и при этом у Холдинговой Компании отсутствует намерение осуществлять торговые операции с этой дебиторской задолженностью. Кредиты, выданные дочерним предприятиям, учитываются по амортизированной стоимости.

**Выпущенные долговые ценные бумаги.** Выпущенные долговые ценные бумаги включают облигации, выпущенные Холдинговой Компанией в казахстанских тенге. Долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости.

**Займы от Правительства Республики Казахстан.** Займы от Правительства Республики Казахстан деноминированы в тенге и оцениваются по амортизированной стоимости.

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

**Инвестиции в дочерние предприятия.** Дочерними предприятиями являются объекты инвестиций, которые находятся под контролем Холдинговой Компании. Холдинговая Компания контролирует объект инвестиций, если Холдинговая Компания подвержена риску, связанному с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, а также имеет способность оказывать влияние на величину указанного дохода посредством использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций. При подготовке отдельной финансовой отчетности Холдинговая Компания учитывает инвестиции в дочерние предприятия по фактической стоимости за вычетом обесценения. Фактическая стоимость инвестиций в дочерние предприятия раскрыта в Примечании 9.

**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 период. 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 период.

**Амортизация.** 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>
Транспортные средства	5-7
Офисное и компьютерное оборудование	2-10
Прочее	3-20

Остаточная стоимость актива — это расчетная сумма, которую Холдинговая Компания получила 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 Холдинговой Компании, имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированное программное обеспечение и прочие приобретенные лицензии. Затраты на приобретение лицензий на специальное программное обеспечение и его внедрение капитализируются в стоимости соответствующего нематериального актива. Затраты на разработку, непосредственно связанные с идентифицируемым и уникальным программным обеспечением, контролируемым Холдинговой Компанией, 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

#### **Аренда**

##### **Учетная политика, применяемая с 1 января 2019 года**

В момент заключения договора Холдинговая Компания 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, Холдинговая Компания применяет определение аренды согласно МСФО (IFRS) 16.

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

##### **(i) Холдинговая Компания как арендатор**

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

Холдинговая Компания 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 Холдинговой Компании до конца срока аренды или если первоначальная стоимость актива в форме права пользования отражает исполнение Холдинговой Компанией 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 Холдинговой Компанией. Как правило, Холдинговая Компания использует свою ставку привлечения дополнительных заемных средств в качестве ставки дисконтирования.

Холдинговая Компания 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 Холдинговая Компания исполнит этот опцион, арендные платежи в течение дополнительного периода аренды, возникающего ввиду наличия опциона на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что Холдинговая Компания исполнит данный опцион продление аренды, и штрафы за досрочное прекращение аренды, за исключением случаев, когда имеется достаточная уверенность в том, что Холдинговая Компания 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 Холдинговой Компанией оценка суммы, подлежащей выплате по гарантии ликвидационной стоимости, если Холдинговая Компания изменяет оценку того, будет ли она 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.

Холдинговая Компания 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 отдельном отчете о финансовом положении.

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

#### **(ii) Холдинговая Компания как арендодатель**

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

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

Для того, чтобы классифицировать договор аренды, Холдинговая Компания 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 Холдинговая Компания рассматривает определенные индикаторы, в частности, составляет ли срок аренды значительную часть срока экономического использования актива.

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

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

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

Холдинговая Компания 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 Холдинговой Компанией 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, Холдинговая Компания определяла, 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 получают 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) Холдинговая Компания как арендатор**

В сравнительном периоде Холдинговая Компания как арендатор классифицировала 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 отдельном отчете о финансовом положении Холдинговой Компании. 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) Холдинговая Компания как арендодатель**

Когда Холдинговая Компания действовала в качестве арендодателя, на дату начала арендных отношений она определяла, является ли каждый из договоров аренды финансовой или операционной арендой. Чтобы классифицировать аренду, Холдинговая Компания делала 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 Холдинговая Компания рассматривала определенные индикаторы, в частности, составлял ли срок аренды значительную часть срока экономического использования актива.

**Подходный налог.** В отдельной 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 отдельная финансовая отчетность утверждается до подачи соответственных налоговых деклараций. Прочие налоги, помимо подоходного налога, отражаются в составе административных 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 отдельной финансовой отчетности. В соответствии с исключением для первоначального признания отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если сделка при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, кроме случаев первоначального признания, возникающего в результате объединения бизнеса. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы или отложенные налоговые убытки будут реализованы.

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.

**Неопределенные налоговые позиции.** Неопределенные налоговые позиции Холдинговой Компании 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 Холдинговой Компании 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.

**Государственные субсидии.** Государственные субсидии представляют собой помощь, предоставляемую Правительством, государственными агентствами и государственными организациями в форме перевода ресурсов Холдинговой Компании в обмен на выполнение определенных условий в прошлом или будущем, относящихся к операционной деятельности Холдинговой Компании. Государственные субсидии не признаются, если только не существует обоснованная уверенность в том, что Холдинговая Компания 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 Холдинговая Компания признает в качестве расходов соответствующие затраты, для компенсации которых предназначены средства субсидий.

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

**Акционерный капитал.** Обыкновенные акции, не подлежащие обязательному погашению, и дивиденды по которым объявляются по усмотрению руководства, отражаются 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.

**Отражение доходов и расходов.** Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам отражаются по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или скидки.

Комиссии, относящиеся к эффективной процентной ставке, включают комиссии, полученные или уплаченные в связи с формированием или приобретением финансового актива, или выпуском финансового обязательства (например, комиссионные за оценку кредитоспособности, оценку или учет гарантий или обеспечения, за урегулирование условий предоставления инструмента и за обработку документов по сделке). Комиссии, полученные Холдинговой Компанией за выпуск обязательства по предоставлению кредита по рыночным ставкам, являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, если существует вероятность того, что Холдинговая Компания заключит конкретное кредитное соглашение и не будет планировать продажу кредита в течение короткого периода после его предоставления. Холдинговая Компания не классифицирует обязательство по предоставлению кредита как финансовое обязательство, оцениваемое по справедливой стоимости, изменения которого отражаются в составе прибыли или убытка.

Все прочие комиссионные доходы, прочие доходы и прочие расходы, как правило, отражаются по методу начисления в зависимости от степени завершенности конкретной сделки, определяемой как доля фактически оказанной услуги в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены. Комиссия за синдицированные кредиты отражается как доход, когда операция синдицирования завершена, и Холдинговая Компания не оставляет себе часть кредитного пакета, или когда Холдинговая Компания оставляет себе часть пакета по той же эффективной процентной ставке, что и другие участники сделки.

**Переоценка иностранной валюты.** Функциональной валютой Холдинговой Компании и валютой представления отдельной финансовой отчетности Холдинговой Компании является национальная валюта Республики Казахстан, казахстанский тенге.

**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 Холдинговой Компании. Холдинговая Компания 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 отдельного отчета о финансовом положении в порядке ликвидности.** У Холдинговой Компании нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Холдинговая Компания не представляет отдельно краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства в отдельном отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены по ожидаемым срокам погашения в Примечании 21.

#### **Стандарты выпущенные, но еще не вступившие в силу**

Следующие поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на отдельную финансовую отчетность Холдинговой Компании:

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

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

Холдинговая Компания производит расчетные оценки и допущения, которые влияют на отражаемые в отдельной 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, за исключением тех суждений, где применяется оценка. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное влияние на суммы, отражаемые в отдельной финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

**Налоговое законодательство.** Налоговое, валютное и таможенное законодательство Республики Казахстан допускают возможность разных толкований (Примечание 22).

**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 и 11.

**Первоначальное признание операций со связанными сторонами.** В ходе своей обычной деятельности Холдинговая Компания проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IAS) 39 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.

**Обесценение финансовых инструментов.** Оценка того, имеет ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, и включение прогнозной информации в оценку ожидаемых кредитных убытков – см. Примечание 5.

**Обесценение инвестиций в дочерние предприятия.** Руководство Холдинговой Компании оценивает наличие любых признаков обесценения инвестиций в дочерние предприятия на каждую отчетную дату. Руководство использует свои суждения для расчета возмещаемой суммы инвестиций, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и стоимости от использования – см. Примечание 9.

#### **5 Анализ финансовых рисков**

В данном примечании представлена информация о подверженности Холдинговой Компании финансовым рискам. Информация о применяемой Холдинговой Компанией политике по управлению финансовыми рисками представлена в Примечании 21.

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

**Значительное повышение кредитного риска.** При оценке того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Холдинговая Компания 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 Холдинговой Компании, экспертной оценке кредитного качества и прогнозной информации.

Холдинговая Компания 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.** Холдинговая Компания 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.

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:

- Данные кредитных рейтинговых агентств, публикации в прессе, информация об изменениях внешних кредитных рейтингов;
- Информация о платежах, включая информацию о статусе просроченной задолженности;
- Запросы и удовлетворение запросов на пересмотр условий кредитных соглашений;
- Текущие и прогнозируемые изменения финансовых, экономических условий и условий осуществления деятельности.

**Создание временной структуры вероятности дефолта.** Рейтинги кредитного риска являются основными исходными данными при создании временной структуры вероятности дефолта для позиций, подверженных кредитному риску. Холдинговая Компания 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 отсутствует внешний кредитный рейтинг от международных агентств Standard&Poor's, Fitch Ratings и Moody's Investors Service, Холдинговая Компания использует экспертную оценку определения рейтинга с учетом специфических характеристик контрагента, состоящие из 10 категорий, таких как рентабельность, ликвидность, леверидж, страновой риск, характеристики отрасли, специфика деятельности предприятия, риск концентрации, правовое регулирование, внутренние данные и задолженность.

Холдинговая Компания использует экспертное суждение при оценке прогнозной информации. Данная оценка основывается в том числе на внешней информации. Холдинговая Компания использует эти прогнозы для корректировки оценок вероятности дефолта.

**Определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска.** На каждую отчетную дату Холдинговая Компания 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.

Холдинговая Компания 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.

На основании экспертной оценки кредитного качества и, где возможно, соответствующего исторического опыта Холдинговая Компания может сделать вывод о том, что имело место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту, если на это указывают определенные качественные показатели, являющиеся индикатором значительного повышения кредитного риска, эффект которых не может быть своевременно выявлен в полной мере в рамках количественного анализа. В качестве признака «ограничителя», свидетельствующего о значительном повышении кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, Холдинговая Компания 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 заемщику.

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. Некоторые качественные признаки повышения кредитного риска, такие как нарушение пересмотренных условий кредитного соглашения, могут свидетельствовать о возросшем риске наступления дефолта, который продолжает иметь место после того, как сам признак перестал существовать. В этих случаях Холдинговая Компания определяет «испытательный срок», в течение которого платежи по финансовому активу должны осуществляться в срок и в установленных суммах, чтобы доказать, что кредитный риск по этому активу в достаточной мере снизился. 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.

Холдинговая Компания осуществляет проверку критериев на предмет их способности выявлять значительное повышение кредитного риска посредством проведения проверок на регулярной основе, чтобы убедиться в том, что:

- критерии позволяют выявлять значительное повышение кредитного риска до того, как наступит событие дефолта в отношении позиции, подверженной кредитному риску;
- критерии не соотносятся с моментом времени, когда задолженность по активу просрочена более чем на 30 дней;
- средний период времени между выявлением значительного повышения кредитного риска и наступлением события дефолта представляется разумным;
- позиции, подверженные кредитному риску, не переводятся непосредственно из состава портфеля, по которому оценочный резерв признается в сумме 12-месячных ожидаемых кредитных убытков (стадия 1) в состав портфеля кредитно-обесцененных активов (стадия 3);
- отсутствует необоснованная волатильность величины оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки при переводе позиций, подверженных кредитному риску, из состава портфеля, по которому оценочный резерв признается в сумме 12-месячных ожидаемых кредитных убытков (стадия 1) в состав портфеля, по которому оценочный резерв признается в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок (стадия 2).

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

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

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

- качественные – например, банкротство контрагента;
- количественные – например, снижение кредитного рейтинга до D; а также
- иную информацию, полученную из собственных и внешних источников.

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

**Модифицированные финансовые активы.** Предусмотренные договором условия по кредиту могут быть модифицированы по ряду причин, включая изменение рыночных условий и другие факторы, не обусловленные текущим или возможным ухудшением кредитоспособности заемщика. Признание в учете существующего кредита, условия которого были модифицированы, может быть прекращено и отражено признание в учете нового кредита 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).

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 (см. Примечание 3(iv))/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.

**Включение прогнозной информации.** Холдинговая Компания 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. Холдинговая Компания использует эти прогнозы для корректировки оценок вероятности дефолта. Данная оценка основывается в том числе на информации из внешних источников. Внешняя информация может включать экономические данные и прогнозы, публикуемые государственными органами и органами денежно-кредитного регулирования стран, в которых Холдинговая Компания осуществляет свою деятельность, такими как Национальный Банк Республики Казахстан и Комитет по статистике Республики Казахстан.

На периодической основе Холдинговая Компания проводит стресс-тестирование «шоковых» сценариев с тем, чтобы скорректировать свой подход к определению репрезентативных сценариев.

Холдинговая Компания определила и документально оформила перечень основных факторов, влияющих на оценку кредитного риска и кредитных убытков, по каждому портфелю финансовых инструментов и, используя анализ исторических данных, оценила взаимосвязь между макроэкономическими переменными, кредитным риском и кредитными убытками. В качестве ключевого фактора определены прогнозы ВВП.

Прогнозируемые соотношения между ключевым показателем и событиями дефолта и уровнями убытков по различным портфелям финансовых активов были разработаны на основе данных из внешних источников.

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

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

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

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

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

Сумма под риском в случае дефолта представляет собой расчетную оценку величины, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта. Данный показатель рассчитывается Холдинговой Компанией 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 и договоров финансовой гарантии величина EAD включает как востребованную сумму, так и 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, Холдинговая Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки с учетом риска дефолта на протяжении максимального периода по договору (включая любые опционы на пролонгацию), в течение которого она подвержена кредитному риску, даже если для целей управления кредитными рисками Холдинговая Компания рассматривает более длительный период. Максимальный период по договору распространяется вплоть до даты, когда Холдинговая Компания имеет право требовать погашения предоставленного кредита или имеет право аннулировать принятые на себя обязательства по предоставлению займа или договор финансовой гарантии.

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

Сравнительная информация из внешних источников используется Холдинговой Компанией в качестве дополнительной информации к имеющейся внутренней информации. Примеры портфелей, в отношении которых сравнительная информация из внешних источников использована в качестве исходной для оценки ожидаемых кредитных убытков, представлены ниже.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Позиция, подверженная кредитному риску на 31 декабря 2019 года	Сравнительная информация из внешних источников	
		Показатель PD	Показатель LGD
Инвестиционные ценные бумаги	158,764,046		Статистика возмещения Moody's
Кредиты, выданные дочерним предприятиям	547,227,387	Статистика дефолтов S&P	для позиций внутри Казахстана LGD основывается на исторических возмещениях от дефолтных финансовых институтов.
Выпущенные финансовые гарантии	142,650,250		

**Анализ кредитного качества.** В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. 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.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	31 декабря 2019 года			Итого
	Стадия 1 12-месячные ОКУ	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно-обесцененными	
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>				
Национальный банк Республики Казахстан - не имеющий присвоенного кредитного рейтинга	27,790	-	-	27,790
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	7,790,040	-	-	7,790,040
- с рейтингом от В- до В+	547	-	-	547
- не имеющие рейтинга	1,430	-	-	1,430
	<b>7,819,807</b>	-	-	<b>7,819,807</b>
<b>Оценочный резерв под убытки</b>	-	-	-	-
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>7,819,807</b>	-	-	<b>7,819,807</b>
<b>Кредиты, выданные дочерним предприятиям</b>				
<i>Имеющие внешний кредитный рейтинг</i>				
с кредитным рейтингом ВВВ-	267,842,935	39,836,993	-	307,679,928
с кредитным рейтингом ВВ+	3,373,732	81,129,675	-	84,503,407
<i>Имеющие внутренний кредитный рейтинг</i>				
с кредитным рейтингом ВВВ-	160,358,880	-	-	160,358,880
	<b>431,575,547</b>	<b>120,966,668</b>	-	<b>552,542,215</b>
<b>Оценочный резерв под убытки</b>	<b>(889,293)</b>	<b>(4,425,535)</b>	-	<b>(5,314,828)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>430,686,254</b>	<b>116,541,133</b>	-	<b>547,227,387</b>
<b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости</b>				
<i>Имеющие внешний кредитный рейтинг</i>				
Ноты Национального Банка Республики Казахстан - без присвоенного кредитного рейтинга	13,511,072	-	-	13,511,072
с кредитным рейтингом ВВВ-	77,746,676	-	-	77,746,676
<i>Имеющие внутренний кредитный рейтинг</i>				
с кредитным рейтингом ВВВ-	67,818,889	-	-	67,818,889
	<b>159,076,637</b>	-	-	<b>159,076,637</b>
<b>Оценочный резерв под убытки</b>	<b>(312,591)</b>	-	-	<b>(312,591)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>158,764,046</b>	-	-	<b>158,764,046</b>



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

	31 декабря 2019 года			Итого
	Стадия 1 12-месячные ОКУ	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесценен- ными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесценен- ными	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
<b>Договоры финансовой гарантии</b>				
с кредитным рейтингом BBB-	86,082,750	-	-	86,082,750
с кредитным рейтингом BB	56,567,500	-	-	56,567,500
	<b>142,650,250</b>	-	-	<b>142,650,250</b>
<b>Оценочный резерв под убытки</b>	<b>(370,089)</b>	-	-	<b>(370,089)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>370,089</b>	-	-	<b>370,089</b>
<b>31 декабря 2018 года</b>				
	Стадия 1 12-месячные ОКУ	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	Итого
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>				
Национальный банк Республики Казахстан - без присвоенного кредитного рейтинга	1,675	-	-	1,675
- с рейтингом от BB- до BB+	2,593,620	-	-	2,593,620
- с рейтингом от B- до B+	625	-	-	625
- не имеющие рейтинга	835	-	-	835
	<b>2,596,755</b>	-	-	<b>2,596,755</b>
<b>Оценочный резерв под убытки</b>	-	-	-	-
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>2,596,755</b>	-	-	<b>2,596,755</b>
<b>Кредиты, выданные дочерним предприятиям</b>				
<i>Имеющие внешний кредитный рейтинг</i>				
с кредитным рейтингом BBB-	209,262,518	37,502,471	-	246,764,989
с кредитным рейтингом BB+	-	76,392,378	-	76,392,378
<i>Имеющие внутренний кредитный рейтинг</i>				
с кредитным рейтингом BBB-	165,155,032	-	-	165,155,032
	<b>374,417,550</b>	<b>113,894,849</b>	-	<b>488,312,399</b>
<b>Оценочный резерв под убытки</b>	<b>(883,176)</b>	<b>(4,710,731)</b>	-	<b>(5,593,907)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>373,534,374</b>	<b>109,184,118</b>	-	<b>482,718,492</b>
<b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизируемой стоимости</b>				
Ноты Национального Банка Республики Казахстан - без присвоенного кредитного рейтинга				
	9,161,104	-	-	9,161,104
с кредитным рейтингом BBB-	77,746,676	-	-	77,746,676
	<b>86,907,780</b>	-	-	<b>86,907,780</b>
<b>Оценочный резерв под убытки</b>	-	-	-	-
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>86,907,780</b>	-	-	<b>86,907,780</b>
<b>Договоры финансовой гарантии</b>				
с кредитным рейтингом BBB-	86,445,000	-	-	86,445,000
с кредитным рейтингом BB	56,567,500	-	-	56,567,500
	<b>143,012,500</b>	-	-	<b>143,012,500</b>
<b>Оценочный резерв под убытки</b>	<b>(392,750)</b>	-	-	<b>(392,750)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b>392,750</b>	-	-	<b>392,750</b>

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

**6 Денежные средства и их эквиваленты**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2019 года</b>	<b>31 декабря 2018 года</b>
Текущие счета	7,819,807	2,596,755
<b>Всего денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>7,819,807</b>	<b>2,596,755</b>

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's или рейтингов агентств Moody's или Fitch по текущим счетам:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2019 года</b>	<b>31 декабря 2018 года</b>
<b>Непросроченные и необесцененные</b>		
- НБРК - без присвоенного кредитного рейтинга	27,790	1,675
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	7,790,040	2,593,620
- с рейтингом от В- до В+	547	625
- без присвоенного кредитного рейтинга	1,430	835
<b>Всего денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>7,819,807</b>	<b>2,596,755</b>

Анализ процентных ставок денежных средств и их эквивалентов представлен в Примечании 21.

**7 Инвестиционные ценные бумаги**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2019 года</b>	<b>31 декабря 2018 года</b>
<b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>		
- Долговые обязательства АО «БД»	67,818,889	-
- Долговые обязательства АО «ЖССБК»	57,730,709	57,730,709
- Долговые обязательства АО «КИК»	20,015,967	20,015,967
- Ноты Национального Банка Республики Казахстан	13,511,072	9,161,104
Резерв под обесценение	(312,591)	-
<b>Итого инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости</b>	<b>158,764,046</b>	<b>86,907,780</b>
<b>Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период</b>		
- Долговые обязательства ТОО «Специальной финансовой компании «ДСФК»	31,054	31,165
<b>Итого инвестиционных ценных бумаг</b>	<b>158,795,100</b>	<b>86,938,945</b>

В июне и августе 2019 года Холдинговая Компания приобрела необеспеченные купонные облигации АО «БД» номинальной стоимостью 40,000,000 тысяч тенге и 25,000,000 тысяч тенге, с купонными ставками 9.75% годовых и 10.00% годовых, соответственно, и сроком погашения в 2029 году, с целью финансирования дальнейшего расширения проектов инвестирования в ипотеку. Средства, полученные АО «БД», были направлены на покупку облигации ТОО «Novacom Corporation» (далее - «Партнер») в количестве 65,000,000 единиц по цене 1,000 тенге за единицу, со сроком погашения в 2029 году с целью финансирования инвестиционного проекта на приобретение, застройку земельных участков общей площадью 202 га, расположенных в городе Алматы, Турксибский район, п. Кайрат, посредством выкупа облигаций Партнера.

В декабре 2018 года Холдинговая Компания приобрела необеспеченные купонные облигации АО «ЖССБК» и АО «КИК» номинальной стоимостью 57,700,000 тысяч тенге и 20,000,000 тысяч тенге, соответственно, с купонными ставками 9.58% годовых и сроком погашения в 2033 году, с целью финансирования дальнейшего расширения ипотечного кредитования.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, Холдинговая Компания приобрела ноты Национального банка Республики Казахстан на сумму 117,820,672 тысячи тенге (в 2018 году: 8,809,159 тысяч тенге), а также ноты Национального банка Республики Казахстан на сумму 113,226,956 тысяч тенге со сроком погашения в 2019 году.

Анализ процентных ставок инвестиционных ценных бумаг представлен в Примечании 21.

**8 Кредиты, выданные дочерним предприятиям**

(в тысячах казахстанских тенге)	Номинальная стоимость		Балансовая стоимость	
	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
- АО «БРК»	616,044,987	521,498,987	272,573,006	213,828,911
- АО «БД»	353,095,125	347,344,047	160,358,880	165,155,032
- АО «ФРП «Даму»	216,800,000	200,000,000	84,503,407	76,392,378
- АО «КИК»	132,470,920	132,470,920	28,466,442	26,753,934
- АО «ЖССБК»	22,000,000	22,000,000	6,640,480	6,182,144
<b>Кредиты, выданные дочерним предприятиям до вычета резерва под обесценение</b>	<b>1,340,411,032</b>	<b>1,223,313,954</b>	<b>552,542,215</b>	<b>488,312,399</b>
За вычетом резерва под обесценение	-	-	(5,314,828)	(5,593,907)
<b>Итого кредитов, выданных дочерним предприятиям</b>	<b>1,340,411,032</b>	<b>1,223,313,954</b>	<b>547,227,387</b>	<b>482,718,492</b>

В 2019 году Холдинговая Компания выдала кредиты дочерним предприятиям на общую сумму 117,097,078 тысяч тенге (в 2018 году: 117,686,104 тысячи тенге). Ставки вознаграждения по кредитам составляют 0.08% - 0.20% годовых, срок погашения – 2024-2039 годы (в 2018 году: ставки вознаграждения по кредитам 0.08% - 0.20% годовых, срок погашения – 2026-2038 годы). В 2019 году Холдинговая Компания получила оплату основного долга в размере 666,666 тысяч тенге в соответствии с графиком погашения.

В соответствии с утвержденными правительственными программами в 2019 году кредиты были предоставлены на следующих условиях, включая номинальные ставки по договорам описанных ниже:

- кредит в размере 10,000,000 тысяч тенге выдан АО «БРК» со ставкой вознаграждения 0.15% годовых и сроком на 18 лет для последующего кредитования на общую сумму 8,000,000 тысяч тенге покупателей автомобилей, произведенных в Республике Казахстан, и 2,000,000 тысяч тенге для предоставления лизингового финансирования юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям, которые приобретают автотранспортные средства специального назначения, за исключением сельскохозяйственной техники, произведенной в Казахстане;

- 14,000,000 тысяч тенге для предоставления кредита АО «БРК» со ставкой вознаграждения 0.15% годовых и сроком на 8 лет для последующего кредитования АО «БРК-Лизинг» со ставкой вознаграждения 0.20% годовых со сроком на 8 лет с целью предоставления долгосрочного лизингового финансирования в рамках единой программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса 2020»;

- кредит в размере 16,000,000 тысяч тенге, выданный АО «ФРП «Даму», со ставкой вознаграждения 0.10% годовых и сроком на 15 лет для обеспечения исполнения обязательств АО «ФРП «Даму» перед АО «БРК» в соответствии с соглашением о выкупе облигаций;

- кредит в размере 5,751,078 тысяч тенге АО «БД» со ставкой вознаграждения 0.20% годовых и сроком на 7 лет для дальнейшего погашения облигаций, выпущенных местными исполнительными органами для строительства жилья в городах Нур-Султан и Алматы, а также для финансирования незавершенных объектов гражданского строительства;

- кредит в размере 23,546,000 тысяч тенге АО «БРК» со ставкой вознаграждения 0.15% годовых и сроком на 10 лет с целью финансирования проекта «Трубопровод Сарыарка»;

- кредит в размере 11,258,900 тысяч тенге АО «БРК» со ставкой вознаграждения 0.08% годовых и сроком на 20 лет для последующего кредитования АО «БРК-Лизинг» со ставкой вознаграждения 0.10% годовых с целью финансирования обновления парка пассажирских вагонов АО «Пассажирские перевозки»;

- кредит в размере 18,742,000 тысяч тенге АО «БРК» со ставкой вознаграждения 0.08% годовых и сроком на 20 лет для последующего кредитования АО «БРК-Лизинг» со ставкой вознаграждения 0.10% годовых с целью финансирования обновления парка пассажирских вагонов АО «Пассажирские перевозки»;

- кредит в размере 11,000,000 тысяч тенге АО «БРК» со ставкой вознаграждения 0.15% годовых и сроком на 19 лет для последующего кредитования АО «БРК-Лизинг» со ставкой вознаграждения 0.15% годовых со сроком на 19 лет с целью финансирования инвестиционных проектов в рамках Государственной программы индустриально-инновационного развития РК на 2015-2019 годы;

- кредит в размере 6,000,000 тысяч тенге АО «БРК» со ставкой вознаграждения 0.15% годовых и сроком на 8 лет для последующего кредитования АО «БРК-Лизинг» со ставкой вознаграждения 0.20% годовых со сроком на 8 лет с целью лизингового финансирования в рамках Государственной программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса-2020»;

- кредит в размере 800,000 тысяч тенге АО «ФРП «Даму», со ставкой вознаграждения 0.10% годовых и сроком на 5 лет для предоставления кредитов субъектам малого и среднего бизнеса, пострадавшим в городе Арысь.

В соответствии с утвержденными правительственными программами в 2018 году кредиты были предоставлены на следующих условиях:

- 10,000,000 тысяч тенге для предоставления кредита АО «БРК» со ставкой вознаграждения 0.15% годовых и сроком на 9 лет для последующего кредитования АО «БРК-Лизинг» со ставкой вознаграждения 0.20% годовых со сроком на 9 лет с целью предоставления долгосрочного лизингового финансирования в рамках единой программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса 2020»;

- 10,600,000 тысяч тенге для предоставления кредита АО «БД» со ставкой вознаграждения 0.20% годовых и сроком на 8 лет для приобретения долговых ценных бумаг, выпущенных местными исполнительными органами областей (городов Нур-Султан и Алматы), для строительства жилья и его последующего приобретения;

- 13,000,000 тысяч тенге для предоставления кредита АО «БРК» со ставкой вознаграждения 0.15% годовых и сроком на 15 лет для последующего кредитования АО «БРК-Лизинг» со ставкой вознаграждения 0.20% годовых со сроком на 15 лет с целью предоставления долгосрочного лизингового финансирования для аренды сельскохозяйственной техники;

- 12,000,000 тысяч тенге для предоставления кредита АО «БРК» со ставкой вознаграждения 0.15% годовых и сроком на 20 лет в целях финансирования проектов Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан;

- 15,004,300 тысяч тенге для предоставления кредита АО «БД» со ставкой вознаграждения 0.20% годовых и сроком на 8 лет для приобретения долговых ценных бумаг, выпущенных местными исполнительными органами областей (городов Нур-Султан и Алматы), для строительства жилья и его последующего приобретения;

- 12,537,182 тысячи тенге для предоставления кредита АО «БРК» со ставкой вознаграждения 0.08% годовых и сроком на 20 лет для последующего кредитования АО «БРК-Лизинг» со ставкой вознаграждения 0.10% годовых с целью финансирования обновления парка пассажирских вагонов АО «Пассажирские перевозки»;

- 44,544,622 тысячи тенге для предоставления кредита АО «БД» со ставкой вознаграждения 0.20% годовых и сроком на 8 лет для приобретения долговых ценных бумаг, выпущенных местными исполнительными органами областей (городов Нур-Султан и Алматы), для строительства жилья и его последующего приобретения.

Холдинговая Компания 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.

При первоначальном признании кредиты были признаны по справедливой стоимости, рассчитанной с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения для дисконтирования будущих потоков денежных средств, варьирующейся от 8.54% до 12.84% годовых (в 2018 году: от 8.42% до 9.14% годовых). Холдинговая Компания признала разницу в сумме 56,044,719 тысяч тенге (в 2018 году: 56,738,188 тысяч тенге) между справедливой стоимостью и номинальной стоимостью как убыток при первоначальном признании кредитов, выданных дочерним предприятиям по ставкам ниже рыночных, в составе прибыли или убытка. Данные кредиты финансировались посредством выпуска облигаций Холдинговой Компанией и за счет средств республиканского бюджета, деноминированных в тенге, со ставками вознаграждения от 0.08% до 0.20% годовых (в 2018 году: от 0.05% до 0.15% годовых) и сроком погашения в 2024-2039 годах (в 2018 году: в 2024-2038 годах) (Примечания 10 и 11). Разницы в размере 2,505,198 тысяч тенге (в 2018 году: 31,170,408 тысяч тенге) и 53,079,743 тысяч тенге (в 2018 году: 26,291,607 тысяч тенге) между справедливой стоимостью при первоначальном признании и номинальной стоимостью облигаций и займов от правительства Республики Казахстан соответственно, были признаны в составе прибыли или убытка в качестве государственной субсидии в той же строке, в которой Холдинговая Компания признала убыток при первоначальном признании кредитов, выданных дочерним предприятиям (Примечание 17).

Холдинговая Компания признала разницу в размере 13,283,684 тысяч тенге между расчетной справедливой стоимостью и номинальной стоимостью в качестве дисконта при первоначальном признании кредитов, выданные АО «ФРП «Даму» по ставкам ниже рыночных, а также признала разницу в сумме как инвестиции в дочерние предприятия (Примечание 9).

В июне 2019 года Холдинговая Компания и АО «БД» пересмотрели сроки погашения двух долгосрочных кредитов, выданных Холдинговой Компанией дочернему предприятию в 2014-2015 годах для финансирования проектов «ЭКСПО-2017» по ставке 0.15% годовых (ниже рыночной ставки). При первоначальном признании данных кредитов, Холдинговая Компания рассчитала ожидаемые сроки погашения как 2020-2022 годы, и признала данные кредиты по справедливой стоимости с использованием рыночных ставок 5.40% и 5.93% годовых для дисконтирования будущих денежных потоков. В 2019 году Холдинговая Компания обновила свои ожидания относительно возможности досрочного погашения кредитов, с учетом рекомендаций Комиссии по контролю за целевым использованием средств, выделенных Национальным фондом Республики Казахстан. Новые графики ожидаемого погашения для данных кредитов основаны на графиках погашения средств, которые поступят от продажи объектов недвижимости. Холдинговая Компания рассматривает эти изменения как существенную модификацию, которая привела к прекращению признания существующих финансовых инструментов и признанию новых финансовых инструментов по справедливой стоимости, используя рассчитанные рыночные ставки на дату существенной модификации, составляющие 8.76% и 8.70% годовых. Разница между балансовой стоимостью кредитов, выданных дочернему предприятию и справедливой стоимостью новых кредитов в размере 19,605,882 тысяч тенге была признана как увеличение стоимости актива в составе «Инвестиций в дочерние предприятия» (Примечание 9).

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

В 2018 году АО «КИК» осуществило частичное досрочное погашение кредита на сумму 1,621,372 тысячи тенге, а Холдинговая Компания, в свою очередь, частично погасила заем от Правительства Республики Казахстан. Разница в размере 1,164,494 тысяч тенге между первоначальной чистой приведенной стоимостью кредита, предоставленного дочернему предприятию до частичного досрочного погашения кредита, и новой чистой приведенной стоимостью после частичного досрочного погашения кредита, была признана как прибыль от пересмотра условий договора (Примечание 17) в составе прибыли или убытка за период. Разница в размере 1,178,761 тысячи тенге между первоначальной чистой приведенной стоимостью займа от Правительства Республики Казахстан до частичного досрочного погашения займа, и новой чистой приведенной стоимостью после частичного досрочного погашения займа была признана как убыток от пересмотра условий договора (Примечание 17) в составе прибыли или убытка за период.

Изменения в резерве под обесценение кредитов, выданных дочерним предприятиям, по стадиям ОКУ в течение 2019 и 2018 годов, могут быть представлены следующим образом:

	2019 г.		Итого
	Стадия 1 12-месячные ОКУ	Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>			
Резерв под обесценение на начало года (Восстановление)/начисление резерва (Примечание 16)	883,176	4,710,731	5,593,907
	6,117	(285,196)	(279,079)
<b>Резерв под обесценение по состоянию на конец года</b>	<b>889,293</b>	<b>4,425,535</b>	<b>5,314,828</b>

	2018 г.		Итого
	Стадия 1 12-месячные ОКУ	Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>			
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало периода	-	-	-
Эффект от первоначального применения МСФО (IFRS) 9	667,382	4,699,691	5,367,073
Начисление резерва (Примечание 16)	215,794	11,040	226,834
<b>Резерв под обесценение по состоянию на конец периода</b>	<b>883,176</b>	<b>4,710,731</b>	<b>5,593,907</b>

## 9 Инвестиции в дочерние предприятия

Ниже в таблице представлены изменения балансовой стоимости инвестиций Холдинговой Компании в дочерние предприятия в течение 2019 года:

	1 января		Обесценение	31 декабря 2019 года
	2019 года	Вклад		
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>				
Балансовая стоимость:				
АО «БРК»	388,515,793	37,000,000	-	425,515,793
АО «ККМ»	104,696,686	-	-	104,696,686
АО «ЖССБК»	95,159,603	-	-	95,159,603
АО «ФРП «Даму»	78,925,794	13,283,684	-	92,209,478
АО «КЭГ»	40,918,407	34,000,000	-	74,918,407
АО «БД»	47,732,078	19,605,882	-	67,337,960
АО «ИФК»	44,339,971	-	(12,414,417)	31,925,554
АО «КИК»	43,682,233	-	-	43,682,233
АО «QTV» (ранее АО «НАТР»)	23,129,805	-	-	23,129,805
АО «ФГЖС»	22,228,464	-	-	22,228,464
ТОО «KPPF»	2,150,000	-	-	2,150,000
<b>Итого инвестиций в дочерние предприятия</b>	<b>891,478,834</b>	<b>103,889,566</b>	<b>(12,414,417)</b>	<b>982,953,983</b>

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

В 2019 году Холдинговая Компания осуществила взнос в капитал денежными средствами в АО «БРК» в размере 37,000,000 тысяч тенге и в АО «КЭГ» в размере 34,000,000 тысяч тенге. Холдинговая Компания предоставила АО «ФРП «Даму» кредит в размере 16,000,000 тысяч тенге по низкой ставке вознаграждения, и признала дисконт в размере 13,283,684 тысяч тенге в качестве инвестиции в дочернее предприятие (Примечание 8). Холдинговая Компания признала эффект от модификации условий погашения по 2 ранее выданным кредитам АО «БД» в 2014 и 2015 годах в размере 19,605,882 тысяч тенге в качестве инвестиции в дочернее предприятие (Примечание 8).

Холдинговая Компания использует собственный опыт и суждения для оценки резерва под обесценение инвестиций в дочерние предприятия. В отношении инвестиций в дочерние предприятия, активы которых оцениваются преимущественно по справедливой стоимости, руководство считает, что скорректированные чистые активы являются наиболее подходящим методом оценки возмещаемой стоимости инвестиций на отчетную дату. Инвестиции в дочерние предприятия, справедливая стоимость которых определяется с использованием методов оценки, основанных на ненаблюдаемых исходных данных, были классифицированы по уровню 3.

В 2019 году Холдинговая Компания провела оценку возмещаемой стоимости инвестиций в дочерние предприятия АО «ИФК» и признала убыток от обесценения в размере 12,414,417 тысяч тенге, как разницу между балансовой стоимостью инвестиции и скорректированных чистых активов АО «ИФК». Активы АО «ИФК» в основном представлены финансовыми активами и активами, предназначенными для продажи, соответственно, справедливая стоимость чистых активов АО «ИФК» существенно не отличается от их балансовой стоимости.

Ниже в таблице представлены изменения балансовой стоимости инвестиций Холдинговой Компании в дочерние предприятия в течение 2018 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>1 января 2018 года</b>	<b>Вклад</b>	<b>Продажа</b>	<b>31 декабря 2018 года</b>
Балансовая стоимость:				
АО «БРК»	378,515,793	10,000,000	-	388,515,793
АО «ККМ»	104,696,686	-	-	104,696,686
АО «ЖССБК»	95,159,603	-	-	95,159,603
АО «ФРП «Даму»	78,925,794	-	-	78,925,794
АО «БД»	47,732,078	-	-	47,732,078
АО «ИФК»	34,339,971	10,000,000	-	44,339,971
АО «КИК»	43,682,233	-	-	43,682,233
АО «КЭГ»	40,918,407	-	-	40,918,407
АО «QTV» (ранее АО «НАТР»)*	25,533,132	-	(2,403,327)	23,129,805
АО «ФГЖС»	22,228,464	-	-	22,228,464
ТОО «KPPF»	2,150,000	-	-	2,150,000
<b>Итого инвестиций в дочерние предприятия</b>	<b>873,882,161</b>	<b>20,000,000</b>	<b>(2,403,327)</b>	<b>891,478,834</b>

\*26 декабря 2018 года Холдинговая Компания реализовала акции АО «QTV» (ранее АО «НАТР») в количестве 2,403,327 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1,000 тенге каждая и учетной стоимостью 1 обыкновенной акции 832 тенге. Ввиду того, что цена продажи была ниже балансовой стоимости акций, Холдинговая Компания признала убыток от реализации акций в АО «QTV» (ранее АО «НАТР») в сумме 403,327 тысяч тенге.

**10 Выпущенные долговые ценные бумаги**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>			<b>Номинальная стоимость</b>		<b>Балансовая стоимость</b>	
	<b>Дата размещения</b>	<b>Срок погашения</b>	<b>31 декабря 2019 года</b>	<b>31 декабря 2018 года</b>	<b>31 декабря 2019 года</b>	<b>31 декабря 2018 года</b>
KZ2C0Y20F251	25.03.2016 13.03.2015,	25.03.2036	202,000,000	202,000,000	66,146,402	61,835,624
KZP01Y20E920	31.03.2015	13.03.2035	170,000,000	170,000,000	65,470,500	61,549,827
KZ2C0Y20E676	15.04.2014	15.04.2034	100,000,000	100,000,000	41,154,826	38,711,102
KZ2C0Y20E775	10.12.2014	10.12.2034	100,000,000	100,000,000	39,592,832	37,249,114
KZ2C0Y15G093 (котируемые)	20.12.2018 28.12.2018,	27.12.2033	77,700,000	77,700,000	81,452,263	77,782,017
KZPO4M87F618	21.01.2019	12.03.2026	50,295,700	44,544,622	30,804,829	25,246,220
KZ2C0Y20E742	30.10.2014	30.10.2034	50,000,000	50,000,000	19,563,509	18,382,517
KZ2C00006088 (котируемые)	28.06.2019	28.06.2029	40,000,000	-	41,921,111	-
KZ2C00006203 (котируемые)	29.08.2019	28.08.2029	25,000,000	-	25,826,042	-
KZP01Y20E730	15.07.2014 21.01.2015,	15.07.2034	23,000,000	23,000,000	19,175,385	21,806,475
KZP01Y30E879	16.02.2015	21.01.2045	92,500,000	92,500,000	18,619,962	17,513,584
KZP02Y20E738	26.03.2015	30.06.2022	38,095,125	38,095,125	17,123,287	31,292,745
KZ05VHA00000529 (котируемые)	12.06.2019	10.06.2022	16,000,000	-	16,085,067	-
KZP01Y09F615	19.10.2017	29.03.2026	21,100,000	21,100,000	12,469,501	11,469,544
KZPO3M89F616	16.10.2018	12.03.2026	15,004,300	15,004,300	8,835,917	8,117,696
KZPO2M92F612	12.07.2018	12.03.2026	10,600,000	10,600,000	6,493,410	6,002,970
KZP02Y20E928	29.09.2015	29.09.2035	15,000,000	15,000,000	5,512,678	5,178,889
KZ2C0Y20F236	03.02.2016	03.02.2036	15,000,000	15,000,000	5,283,854	4,958,080
KZP02Y30E877	29.01.2016	29.01.2046	22,500,000	22,500,000	4,628,911	4,367,947
KZP03Y20E736	09.03.2016	09.03.2036	15,000,000	15,000,000	4,271,625	3,959,413
			<b>1,098,795,125</b>	<b>1,012,044,047</b>	<b>530,431,911</b>	<b>435,423,764</b>

Долговые ценные бумаги (KZ2C00006088, KZ2C00006203), выпущенные в 2019 году, и (KZ2C0Y15G093), выпущенные в декабре 2018 года, котируются на Казахстанской фондовой бирже («КФБ»). По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года остальные выпущенные долговые ценные бумаги Холдинговой Компании не являются котируемыми.

В 2019 году Холдинговая Компания выпустила облигации на общую сумму 86,751,078 тысяч тенге:

- купонные облигации без обеспечения общей номинальной стоимостью 40,000,000 тысяч тенге и 25,000,000 тысяч тенге, 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 АО «БД»;

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 16,000,000 тысяч тенге, выпущенные с купонной ставкой 9.57% годовых и сроком погашения в 2022 году. Средства должны были быть использованы для предоставления кредита по низкой ставке вознаграждения в качестве финансовой поддержки дочернему предприятию АО «ФРП «Даму».

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 5,751,078 тысяч тенге, 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.

В 2018 году Холдинговая Компания выпустила облигации на общую сумму 147,848,922 тысячи тенге:

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 70,148,922 тысячи тенге, выпущенные с купонной ставкой 0.15% годовых и сроком погашения через 8 лет. 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 77,700,000 тысяч тенге, выпущенные с купонной ставкой 9.50% годовых и сроком погашения в 2033 году. Средства были использованы для финансирования приобретения долговых ценных бумаг, выпущенных АО «ЖССБК» и АО «КИК» с целью финансирования существующих и новых программ АО «ЖССБК», а также для выдачи ипотечных кредитов через банки второго уровня.

Долговые ценные бумаги (KZ2C00006088 и KZ2C00006203), выпущенные в 2019 году, были приобретены АО «Единый накопительный пенсионный фонд» и АО «Государственный фонд социального страхования». Более того, выпущенные долговые ценные бумаги (KZ05VHA00000529) номинальной стоимостью 16,000,000 тысяч тенге были приобретены дочерним предприятием АО «ЖССБК» на рыночных условиях.

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

Долговые ценные бумаги (KZ2C0Y15G093), выпущенные в 2018 году, были приобретены АО «Единый накопительный пенсионный фонд», АО «Государственный фонд социального страхования», АО «Казахстанский фонд страхования депозитов» и АО «Компания по страхованию жизни «Nomad Life».

Все прочие облигации, выпущенные в 2019 и 2018 годах, были полностью приобретены НБРК.

В рамках реализации программ государственной поддержки и развития, Совет по управлению Национальным фондом Республики Казахстан устанавливает условия финансирования в виде ставок вознаграждения, сроков финансирования и сопутствующих требований как для Холдинговой Компании, ее дочерних предприятий и коммерческих банков, в качестве агентов программ, так и для конечных получателей средств. Кроме этого, Правительство приняло специальные условия, согласно которым дочерние предприятия Холдинговой Компании могут осуществлять дальнейшее финансирование коммерческих банков и компаний. По этой причине разница, возникшая при оценке облигаций - KZPO4M87F618, выкупленных НБРК (2018: KZPO4M87F618, KZPO3M89F616 и KZPO2M92F612) за счет средств Национального фонда Республики Казахстан в 2019 году по справедливой стоимости на дату выпуска, была признана как государственная субсидия, с учетом того, что НБРК действовал в качестве агента государства, а не в интересах конечного акционера Холдинговой Компании, так как все условия по займам были согласованы на уровне Правительства в резолюции о финансировании указанных программ, и Правительство в качестве акционера Холдинговой Компании не ожидает получения прямых экономических выгод от этих программ в качестве акционера Холдинговой Компании, поскольку конечными получателями выгод являются предприятия-получатели в соответствии с такими программами. Таким образом, в 2019 года Холдинговая Компания отразила в качестве государственных субсидий доход в размере 2,505,198 тысяч тенге (в 2018 году: 31,170,408 тысяч тенге), который был признан в прочих операционных доходах в отдельном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (Примечание 17). Холдинговая Компания использовала рыночные процентные ставки в диапазоне от 8.54% годовых до 9.75% годовых (в 2018 году: от 8.42% до 9.14% годовых) при определении справедливой стоимости выпущенных облигаций при первоначальном признании.

В июне 2019 года Холдинговая Компания пересмотрела 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». После первоначального признания этих долговых ценных бумаг Холдинговая Компания рассчитала ожидаемые сроки погашения как 2020-2022 годы, и признала эти выпущенные долговые ценные бумаги по справедливой стоимости с использованием рассчитанных рыночных ставок 5.41% и 5.93% годовых. В 2019 году Холдинговая Компания обновила свои ожидания относительно 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 выпущенных ценных бумаг основаны на более длительных графиках погашения средств, которые поступят от продажи объектов недвижимости, и договорные условия выпущенных долговых ценных бумаг были пересмотрены соответственно. Холдинговая Компания рассматривает эти изменения как существенную модификацию, которая привела к прекращению признания существующих финансовых обязательств и признанию новых обязательств 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 новых финансовых инструментов в размере 19,721,305 тысяч тенге была признана в составе нераспределенной прибыли за год, как влияние сделки с Единственным акционером, так как данные выпущенные долговые ценные бумаги находятся в собственности государства.

Процентные расходы в размере 35,927,846 тысяч тенге, понесенные в 2019 году (в 2018 году: 20,547,293 тысячи тенге) относятся к выпущенным долговым ценным бумагам (Примечание 14).

## 11 Займы от Правительства Республики Казахстан

	Номинальная стоимость		Балансовая стоимость	
	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
(в тысячах казахстанских тенге)				
Министерство финансов Республики Казахстан	383,515,907	288,969,907	177,605,273	123,866,691
<b>Итого займов от Правительства Республики Казахстан</b>	<b>383,515,907</b>	<b>288,969,907</b>	<b>177,605,273</b>	<b>123,866,691</b>

В 2019 году Холдинговая Компания получила кредиты от Министерства финансов Республики Казахстан на общую сумму 94,546,000 тысяч тенге (в 2018 году: 47,537,182 тысячи тенге) и погасила кредиты, полученные от Министерства финансов Республики Казахстан на общую сумму 666,666 тысяч тенге (в 2018 году: 1,621,372 тысячи тенге) на следующих условиях, включая номинальные ставки по договорам:

- кредит в размере 14,000,000 тысяч тенге был предоставлен по ставке 0.10% годовых, срок 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»;



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

---

- кредит в размере 23,546,000 тысяч тенге был предоставлен по ставке 0.10% годовых, срок погашения – 10 лет. Привлеченные средства предназначены для кредитования дочернего предприятия Холдинга - АО «БРК», для финансирования проекта «Газопровод Сарыарка»;

- кредит в размере 18,741,022 тысячи тенге был предоставлен по ставке 0.05% годовых, срок погашения - 20 лет. Привлеченные средства предназначены для кредитования дочернего предприятия Холдинга - АО «БРК» - для последующего кредитования «БРК-Лизинг» по ставке 0.10% годовых с целью предоставления финансирования для обновления парка пассажирских вагонов АО «Пассажирские перевозки»;

- кредит в размере 11,258,978 тысяч тенге был предоставлен по ставке 0.05% годовых, срок погашения - 20 лет. Привлеченные средства предназначены для кредитования дочерней организации Холдинговой Компании - АО «БРК» для последующего кредитования АО «БРК-Лизинг» по ставке 0.10% годовых для финансирования обновления парка пассажирских вагонов АО «Пассажирские перевозки».

- кредит в размере 11,000,000 тысяч тенге был предоставлен по ставкой 0.10% годовых, срок 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 тысяч тенге был предоставлен по ставке 0.10% годовых, срок погашения – 18 лет. Привлеченные средства предназначены для кредитования дочернего предприятия Холдинга - АО «БРК» - для последующего кредитования в размере 8,000,000 тысяч тенге покупателей легкового автотранспорта отечественного производства, и 8,000,000 тысяч 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 тысяч тенге был предоставлен по ставке 0.10% годовых, срок 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»;

В 2018 году были получены следующие займы:

- кредит в размере 10,000,000 тысяч тенге предоставлен со ставкой 0.10% годовых, срок погашения – 9 лет. Данные средства предназначены для кредитования дочернего предприятия Холдинговой Компании АО «БРК» для последующего кредитования АО «БРК-Лизинг» для предоставления долгосрочного лизингового финансирования в рамках Единой программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса 2020»;

- кредит в размере 13,000,000 тысяч тенге предоставлен со ставкой 0.10% годовых, срок погашения – 15 лет. Привлеченные средства предназначены для кредитования дочернего предприятия Холдинга АО «БРК» по ставке 0.15% годовых, срок погашения - 15 лет, для последующего кредитования АО «БРК-Лизинг» по ставке 0.20% годовых, срок погашения - 15 лет для предоставления долгосрочного финансирования лизинга сельскохозяйственной техники;

- кредит в размере 12,000,000 тысяч тенге предоставлен со ставкой 0.10% годовых, срок погашения – 20 лет. Привлеченные средства предназначены для кредитования дочернего предприятия Холдинга АО «БРК» по ставке 0.15% годовых, срок погашения - 20 лет, для обеспечения финансирования проектов в рамках реализации Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан;

- кредит в размере 12,537,182 тысячи тенге предоставлен со ставкой 0.05% годовых, срок погашения – 20 лет. Привлеченные средства предназначены для кредитования дочернего предприятия Холдинга АО «БРК» по ставке 0.08% годовых, срок погашения - 20 лет, для последующего кредитования АО «БРК-Лизинг» по ставке 0.10% годовых, срок погашения - 20 лет для финансирования обновления парка пассажирских вагонов АО «Пассажирские перевозки».

В течение 2019 года, Холдинговая Компания отразила в качестве государственных субсидий доход в размере 53,079,743 тысяч тенге (в 2018 году: 26,291,607 тысяч тенге), который был признан в прочих операционных доходах в отдельном отчете о прибыли или убытке и совокупном доходе. Холдинговая Компания использовала оценочные рыночные процентные ставки в размере 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, дисконтируя их будущие контрактные денежные потоки.

Процентные расходы в сумме 13,224,923 тысячи тенге, понесенные в течение 2019 года (в 2018 году: 9,565,182 тысячи тенге) относятся к займу от Правительства Республики Казахстан (Примечание 14).

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

**12 Акционерный капитал**

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

Все обыкновенные акции предоставляют право одного голоса по каждой акции.

В 2019 году Холдинговая Компания выпустила акции с общей номинальной стоимостью 71,000,000 тысяч тенге (в течение 2018 года Холдинговая Компания не выпускала акций).

В июле 2019 года Холдинговая Компания объявила и выплатила дивиденды в размере 1,485,163 тысячи тенге (в течение 2018 года дивиденды не объявлялись). Дивиденды на одну простую акцию составили 1.67 тенге.

**13 Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
Кредиты, выданные дочерним предприятиям	38,622,523	30,270,765
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	11,336,508	917,808
Денежные средства и их эквиваленты	321,096	-
Депозиты	-	1,192,578
<b>Итого процентных доходов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки</b>	<b>50,280,127</b>	<b>32,381,151</b>

В сумму процентных доходов за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, включены доходы в сумме 36,696,914 тысяч тенге (2018 год: 28,583,024 тысячи тенге), полученные в результате амортизации дисконта, возникшего при первоначальном признании кредитов, выданных дочерним предприятиям (Примечание 8).

**14 Процентные расходы**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
Выпущенные долговые ценные бумаги	35,927,846	20,547,293
Займы от Правительства Республики Казахстан	13,224,923	9,565,182
<b>Итого процентных расходов</b>	<b>49,152,769</b>	<b>30,112,475</b>

В сумму процентных расходов по выпущенным долговым ценным бумагам за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, включены расходы в сумме 23,980,172 тысячи тенге (2018 год: 19,576,149 тысяч тенге), возникшие в результате амортизации дисконта, возникшего при первоначальном признании выпущенных долговых ценных бумаг (Примечание 10).

В сумму процентных расходов по займам от Правительства Республики Казахстан за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, включены расходы в сумме 12,923,033 тысячи тенге (2018 год: 9,321,324 тысячи тенге), возникшие в результате амортизации дисконта, возникшего при первоначальном признании займов, полученных от Правительства Республики Казахстан (Примечание 11).

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

**15 Доходы по дивидендам**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
АО «ЖССБК»	7,936,551	7,675,971
АО «БД»	3,336,714	1,014,182
АО «КИК»	1,385,764	1,108,575
АО «ККМ»	1,102,490	882,282
АО «БРК»	973,142	1,428,367
АО «КЭГ»	475,666	639,389
АО «ИФК»	337,201	-
АО «QTV»	54,142	-
ТОО «KPPF»	4,164	7,140
АО «Даму»	-	1,234,153
<b>Итого дивидендного дохода</b>	<b>15,605,834</b>	<b>13,990,059</b>

**16 (Убыток от обесценения)/восстановление убытков от обесценения по финансовым активам, нетто**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
Восстановление/(создание резерва) под обесценение кредитов, выданных дочерним предприятиям (Примечание 8)	279,079	(226,834)
Создание резерва под обесценение инвестиционных ценных бумаг (Примечание 7)	(312,591)	-
Восстановление обесценения по депозитам	-	380,738
<b>Итого (убытка от обесценения)/восстановление обесценения по финансовым активам, нетто</b>	<b>(33,512)</b>	<b>153,904</b>

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
Убыток при первоначальном признании кредитов, выданных дочерним предприятиям по ставкам ниже рыночных (Примечание 8)	(56,044,719)	(56,738,188)
Использование государственных субсидий (Примечания 10 и 11)	55,584,941	57,462,015
Прибыль от досрочного погашения кредитов, выданных дочерним предприятиям (Примечание 8)	-	1,164,494
Убыток от досрочного погашения займов от Правительства Республики Казахстан (Примечание 11)	-	(1,178,761)
Прочие	39,721	33,449
<b>Итого прочих операционных (расходов)/доходов, нетто</b>	<b>(420,057)</b>	<b>743,009</b>

**18 Прочие финансовые расходы**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
Комиссия за открытие страховой линии для гарантирования экспортных кредитов*	(3,677,184)	-
Процентный расход по обязательствам по аренде	(56,162)	-
<b>Итого восстановление обесценения по финансовым активам, нетто</b>	<b>(3,733,346)</b>	<b>-</b>

В течение 2019 года, Холдинговая Компания выплатила комиссию в размере 3,677,184 тысячи тенге (эквивалентно 9,600,000 долларов США) в соответствии с рамочным соглашением с «Euler Hermes Aktiengesellschaft», выступавшим от имени Федеративной Республики Германии, за возобновление страхового лимита для гарантирования экспортных кредитов в отношении Республики Казахстан.

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

**19 Административные расходы**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
Расходы на содержание персонала	2,018,745	1,905,342
Административные расходы Совета директоров	384,483	337,756
Консультационные услуги	366,550	671,627
Расходы по аутсорсингу	362,372	293,145
Амортизация основных средств	277,865	41,494
Прочие затраты, относящиеся к основным средствам	242,927	102,733
Обучение сотрудников, конференции	226,927	87,048
Благотворительная и спонсорская помощь*	192,433	789,374
Услуги рекламы и маркетинга	153,712	45,812
Амортизация программного обеспечения и прочих нематериальных активов	137,914	130,229
Командировочные расходы	119,114	78,198
Услуги связи	82,728	63,892
Расходы по страхованию	45,529	37,195
Расходы по операционной аренде	38,747	257,682
Расходы по канцелярской типографской продукции, имиджевая продукция	25,602	24,606
Прочие	159,541	165,658
<b>Итого административных расходов</b>	<b>4,835,189</b>	<b>5,031,791</b>

\* В течение 2019 года Холдинговая Компания предоставила спонсорскую помощь Корпоративному фонду «Казахстанский фонд экономических инициатив» в размере 150,000 тысяч тенге (в 2018 году: 150,000 тысяч тенге) для организации Астанинского экономического форума 2019. В течение 2018 года Холдинговая Компания предоставила спонсорскую помощь «Фонду поддержки развития балетного искусства» в размере 559,900 тысяч тенге с целью приобретения 20 квартир для сотрудников академии балета.

**20 Экономия по подоходному налогу**

Расход по подоходному налогу, отраженный в составе прибыли или убытка за период, включает следующие компоненты:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
Изменение величины отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц	119,646	22,177
<b>Итого экономии по подоходному налогу</b>	<b>119,646</b>	<b>22,177</b>

Текущая ставка подоходного налога, применяемая к прибыли Холдинговой Компании в 2019 году, составляет 20% (2018 год: 20%). За год, закончившийся 31 декабря 2019 года, Холдинговая Компания осуществила зачет подоходного налога к уплате с налогом у источника на процентный доход по депозитам в банках в сумме 48,171 тысяча тенге (2018 год: 207,893 тысячи тенге).

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2019 г.</b>	<b>%</b>	<b>2018 г.</b>	<b>%</b>
<b>Убыток до налоγοобложения</b>	<b>(4,680,648)</b>	<b>100</b>	<b>10,722,664</b>	<b>100</b>
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	936,130	(20)	(2,144,533)	(20)
Необлагаемый налогом доход от дивидендов	3,121,167	67	2,798,012	26
Невычитаемые расходы (комиссия по страховому лимиту)	(735,437)	(16)	-	-
Непризнанные отложенные налоговые активы	(660,964)	(14)	(329,504)	(3)
Невычитаемые убытки от обесценения	(2,545,401)	(54)	(204,683)	(2)
Необлагаемый доход по восстановлению резерва под обесценение	60,348	1	-	-
Невычитаемые расходы	(56,197)	(1)	(97,115)	(1)
<b>Экономия по подоходному налогу</b>	<b>119,646</b>	<b>(3)</b>	<b>22,177</b>	<b>-</b>

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

Различия между МСФО и налоговым законодательством Республики Казахстан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления отдельной финансовой отчетности и в целях расчета подоходного налога. Срок использования временных разниц не ограничен действующим налоговым законодательством. Срок использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды, истекает в 2024-2029 годах.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>1 января 2019 года</b>	<b>Отражено в составе прибыли или убытка</b>	<b>Отражено в составе собственного капитала</b>	<b>31 декабря 2019 года</b>
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу</b>				
Основные средства	111,250	(10,042)	-	101,208
Кредиты, выданные дочерним предприятиям	147,103,730	3,869,560	-	150,973,290
Инвестиционные ценные бумаги	34,736	(587)	-	34,149
Выпущенные долговые ценные бумаги	(148,428,620)	(3,735,713)	(3,944,261)	(156,108,594)
Прочие обязательства	57,041	(3,572)	-	53,469
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	1,508,126	660,964	-	2,169,090
<b>Чистый отложенный налоговый актив/(обязательство) до оценки возможности возмещения</b>	<b>386,263</b>	<b>780,610</b>	<b>(3,944,261)</b>	<b>(2,777,388)</b>
Признанный отложенный налоговый актив	147,306,757	3,855,359	-	151,162,116
Признанное отложенное налоговое обязательство	(148,428,620)	(3,735,713)	(3,944,261)	(156,108,594)
<b>Чистое обязательство по отложенному подоходному налогу</b>	<b>(1,121,863)</b>	<b>119,646</b>	<b>(3,944,261)</b>	<b>(4,946,478)</b>
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>1 января 2018 года</b>	<b>Отражено в составе прибыли или убытка</b>	<b>Отражено в составе собственного капитала</b>	<b>31 декабря 2018 года</b>
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу</b>				
Основные средства	3,525	107,725	-	111,250
Кредиты, выданные дочерним предприятиям	141,705,596	5,398,134	-	147,103,730
Инвестиционные ценные бумаги	35,083	(347)	-	34,736
Выпущенные долговые ценные бумаги	(142,951,848)	(5,476,772)	-	(148,428,620)
Прочие обязательства	63,604	(6,563)	-	57,041
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	1,178,622	329,504	-	1,508,126
<b>Чистый отложенный налоговый актив до оценки возможности возмещения</b>	<b>34,582</b>	<b>351,681</b>	<b>-</b>	<b>386,263</b>
Признанный отложенный налоговый актив	141,807,808	5,498,949	-	147,306,757
Признанное отложенное налоговое обязательство	(142,951,848)	(5,476,772)	-	(148,428,620)
<b>Чистое обязательство по отложенному подоходному налогу</b>	<b>(1,144,040)</b>	<b>22,177</b>	<b>-</b>	<b>(1,121,863)</b>

## **21 Управление финансовыми рисками**

**Правила и процедуры Холдинговой Компании по управлению рисками.** Политика Холдинговой Компании по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Холдинговая Компания, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровней риска и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых банковских продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики.

Цели политики по управлению рисками заключаются в следующем:

- создать эффективную комплексную систему и интегрированный процесс управления рисками, как элемент управления в Холдинговой Компании, и постоянно совершенствовать деятельность Холдинговой Компании на основании единого стандартизированного подхода к методам и процедурам управления рисками;
- обеспечить, чтобы Холдинговая Компания принимала приемлемые риски, соответствующие масштабу ее деятельности;
- определить удерживающую способность и обеспечить эффективное управление принятыми рисками;
- вовремя выявлять риски;
- минимизировать убытки и снизить текущие расходы на покрытие потенциальных убытков.

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

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

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

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

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

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

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

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

Максимальный уровень кредитного риска Холдинговой Компании отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отдельном отчете о финансовом положении. Для гарантий и обязательств по предоставлению кредита максимальный уровень кредитного риска равен сумме обязательства. По состоянию на 31 декабря 2019 года, а также на 31 декабря 2018 года отсутствует залоговое обеспечение и прочие меры улучшения качества кредитов, выданных дочерним предприятиям.

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

По состоянию на 31 декабря 2019 года, а также на 31 декабря 2018 года ни одна из статей финансовых активов не является просроченной.

**Концентрация кредитного риска.** Денежные средства Холдинговой Компании на 31 декабря 2019 года размещены в трех банках (по состоянию на 31 декабря 2018 года: в трех банках), что не подвергает Холдинговую Компанию значительному риску кредитной концентрации.

Концентрация кредитов, выданных дочерним предприятиям, раскрыта в Примечании 8.

**Валютный риск.** По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года Холдинговая Компания не подвергалась значительному валютному риску.

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

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

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

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

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

Холдинговая Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на его отдельное 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.

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

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

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Холдинговой Компании по состоянию на 31 декабря 2019 года. В ней также отражены общие суммы финансовых активов и обязательств Холдинговой Компании по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

(в тысячах казахстанских тенге)	До востребования и менее					Итого
	1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Беспроцентные	
<b>На 31 декабря 2019 года</b>						
Итого финансовых активов	19,852,830	3,117,800	15,918,012	680,552,733	28,337	719,469,712
Итого финансовых обязательств	(57,756)	(10,953,584)	(15,093,614)	(681,932,230)	(481,611)	(708,518,795)
<b>Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2019 года</b>	<b>19,795,074</b>	<b>(7,835,784)</b>	<b>824,398</b>	<b>(1,379,497)</b>	<b>(453,274)</b>	<b>10,950,917</b>

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Холдинговой Компании по состоянию на 31 декабря 2018 года. В ней также отражены общие суммы финансовых активов и обязательств Холдинговой Компании по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

(в тысячах казахстанских тенге)	До востребования и менее					Итого
	1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Беспроцентные	
<b>На 31 декабря 2018 года</b>						
Итого финансовых активов	2,687,822	3,893,449	5,737,224	565,526,469	3,135	577,848,099
Итого финансовых обязательств	(57,756)	(267,378)	(12,451)	(558,952,870)	(286,930)	(559,577,385)
<b>Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2018 года</b>	<b>2,630,066</b>	<b>3,626,071</b>	<b>5,724,773</b>	<b>6,573,599</b>	<b>(283,795)</b>	<b>18,270,714</b>

Анализ чувствительности прибыли или убытка (за вычетом налогов) к изменению процентных ставок (риск пересмотра процентных ставок), 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:

(в тысячах казахстанских тенге)	2019 г.	2018 г.
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	109,008	52,161
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(109,008)	(52,161)

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

Средневзвешенный % в год	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
<b>Активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	6.23%	6.18%
Инвестиционные ценные бумаги	9.55%	9.58%
Кредиты, выданные дочерним предприятиям	7.76%	7.50%
<b>Обязательства</b>		
Выпущенные долговые ценные бумаги	7.75%	7.32%
Займы от Правительства Республики Казахстан	9.48%	9.29%



**Ликвидность.** Контрактные выплаты по финансовым обязательствам превышают их балансовую стоимость на сумму неамортизированного дисконта и будущих процентных расходов. По состоянию на 31 декабря 2019 года, контрактные выплаты по выпущенным долговым ценным бумагам и займам полученным от Правительства Республики Казахстан составляют 1,279,770,066 тысяч тенге и 386,868,747 тысяч тенге соответственно (31 декабря 2018 года: 1,137,587,088 тысяч тенге и 291,898,079 тысяч тенге соответственно), включая номинальную стоимость 1,098,795,125 тысяч тенге и 383,515,906 тысяч тенге соответственно (31 декабря 2018 года: 1,012,044,047 тысяч тенге и номинальную стоимость 288,969,907 тысяч тенге соответственно), а также будущие проценты 180,974,941 тысяча тенге и 3,352,840 тысяч тенге (31 декабря 2018 года: 125,543,041 тысяча тенге и 2,928,172 тысячи тенге), уплачиваемые ежегодно.

**Управление капиталом.** Холдинговая Компания учитывает капитал как чистые активы, причитающиеся владельцам Холдинговой Компании. Холдинговая Компания не является объектом внешних регулятивных требований в отношении капитала.

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

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

## **22 Условные обязательства**

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

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

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

**Обязательства кредитного характера.** В декабре 2017 года было заключено кредитное соглашение между АО «БРК» и компаниями «Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited», «Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.», «Deutsche Bank AG», «Credit Agricole Corporate and Investment Bank» для финансирования инвестиционного проекта компании ТОО «ПетроКазахстан Ойл Продактс». Холдинговая Компания заключила договор финансовой гарантии в качестве обеспечения по договору кредитной линии АО «БРК» на сумму, не превышающую 225,000 тысяч долларов США (эквивалентно 86,082,750 тысяч тенге). В феврале 2018 года АО «БРК» получило по договору кредитной линии займы на общую сумму 225,000 тысяч долларов США, по ставкам 4.67% годовых и 4.94% годовых, срок погашения которых наступает в 2030 году. По состоянию на отчетную дату руководство Холдинговой Компании начислило ожидаемые кредитные убытки в сумме 144,086 тысяч тенге, применяя следующие допущения: коэффициент конвертации гарантии составляет 1.0, кредитный рейтинг контрагента равен «ВВВ-» и соответствующие показатели приняты равными: PD (0.26%) и LGD (70%).

В декабре 2018 года ТОО «АстанаГаз КМГ» выпустило облигации для финансирования строительства газопровода Сарыарка на общую сумму 85,000,000 тысяч тенге, со сроком погашения в 2033 году и ставкой купона 10%. Холдинговая Компания заключила договор финансовой гарантии служащего обеспечением по 50% обязательств ТОО «АстанаГаз КМГ» на сумму, не превышающую 42,500,000 тысяч тенге по основной сумме, и 14,067,500 тысяч тенге по общей сумме купонных выплат. По состоянию на отчетную дату руководство Холдинговой Компании начислило ожидаемые кредитные убытки в сумме 226,003 тысяч тенге, применяя следующие допущения: коэффициент конвертации гарантии составляет 1.0, кредитный рейтинг контрагента равен «ВВ» и соответствующие показатели приняты равными: PD (0.75%) и LGD (55.49%).

В течение 2019 года, каких-либо изменений в обязательствах кредитного характера, не отмечалось.

### 23 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 Холдинговой Компанией, так как является конечной контролирующей стороной. Холдинговая Компания приняла решение о применении освобождения от раскрытия информации об индивидуально незначительных операциях и остатках по расчетам с государственными предприятиями.

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2019 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Дочерние предприятия</b>		<b>Операции с государственными предприятиями</b>	
	<b>Сумма</b>	<b>Средняя процентная ставка</b>	<b>Сумма</b>	<b>Средняя процентная ставка</b>
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	27,790	-
Инвестиции в дочерние предприятия	995,368,400	-	-	-
Кредиты, выданные дочерним предприятиям до вычета резерва под обесценение	552,542,215	0.15%	-	-
Резерв под обесценение кредитов, выданных дочерним предприятиям	(5,314,828)	-	-	-
Инвестиционные ценные бумаги	145,565,565	9.67%	13,511,072	7.95%
Предоплата по текущему подоходному налогу	-	-	2,014,231	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	(16,085,067)	9.57%	(513,346,844)	0.11%
Займы от Правительства Республики Казахстан	-	-	(177,605,273)	0.09%
Обязательства по аренде, представленные в составе прочих обязательств	(551,036)	-	-	-
Отложенное налоговое обязательство	-	-	(4,946,478)	-
Выпущенные финансовые гарантии, представленные в составе прочих обязательств*	(144,086)	-	(226,003)	-
Прочие обязательства	(53,179)	-	(113,983)	-

\* В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, Холдинговая Компания выдала финансовые гарантии от имени 2 связанных сторон – АО БРК и АО «АстанаГаз КМГ», суммы гарантий составили 56,567,500 тысяч тенге и 225,000 тысяч долларов США соответственно. Обязательство возникает с момента наступления дефолта, который имеет место в случае частичного или полного неисполнения АО БРК и АО «АстанаГаз КМГ» обязательства по оплате основной суммы и вознаграждения/купона в соответствии с графиками погашения. Срок погашения гарантий наступает в период с 2030 по 2033 годы. Все гарантии являются беспроцентными и не обеспечены залогом. В 2019 году Холдинговая Компания получила комиссионный доход по гарантиям в размере 37,250 тысяч тенге, который признан как часть прочего операционного дохода.

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2019 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Дочерние предприятия</b>	<b>Операции с государственными предприятиями</b>
Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки	48,885,053	1,395,074
Процентные расходы	(850,667)	(48,302,102)
Дивидендный доход	15,605,834	-
Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто	(56,044,719)	55,584,941
Процентный расход по обязательствам по аренде	(56,162)	-
Восстановление обесценения по финансовым гарантиям	13,244	9,417
Административные расходы	(242,547)	(757,642)
Экономия по подоходному налогу	-	119,646
Восстановление обесценения по кредитам, выданным дочерним предприятиям	279,079	-
Убыток от обесценения долговых ценных бумаг, приобретенных у дочерних предприятий	(312,591)	-

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

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2018 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Дочерние предприятия</b>		<b>Операции с государственными предприятиями</b>	
	<b>Сумма</b>	<b>Средняя процентная ставка</b>	<b>Сумма</b>	<b>Средняя процентная ставка</b>
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	1,675	-
Инвестиции в дочерние предприятия	891,478,834	-	-	-
Инвестиционные ценные бумаги	77,746,676	9.58%	9,161,104	8.45%
Кредиты, выданные дочерним предприятиям до вычета резерва под обесценение	488,312,399	0.15%	-	-
Резерв под обесценение кредитов, выданных дочерним предприятиям	(5,593,907)	-	-	-
Предоплата по текущему подоходному налогу	-	-	1,682,421	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	(435,423,764)	0.11%
Займы от Правительства Республики Казахстан	-	-	(123,866,691)	0.09%
Обязательство по отложенному подоходному налогу	-	-	(1,121,863)	-
Выпущенные финансовые гарантии, представленные в составе прочих обязательств*	(157,330)	-	(235,420)	-
Прочие обязательства	(64,493)	-	(82,468)	-

\* В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, Холдинговая Компания выдала финансовые гарантии от имени 2 связанных сторон – АО БРК и АО «АстанаГаз КМГ», суммы гарантий составили 56,567,500 тысяч тенге и 225,000 тысяч долларов США соответственно. Обязательство возникает с момента наступления дефолта, который имеет место в случае частичного или полного неисполнения АО БРК и АО «АстанаГаз КМГ» обязательства по оплате основной суммы и вознаграждения/купона в соответствии с графиками погашения. Срок погашения гарантий наступает в период с 2030 по 2033 годы. Все гарантии являются беспроцентными и не обеспечены залогом. В 2018 году Холдинговая Компания получила комиссионный доход по гарантиям в размере 37,250 тысяч тенге, который признан как часть прочего операционного дохода.

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2018 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Дочерние предприятия</b>	<b>Операции с государственными предприятиями</b>
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	30,317,461	871,133
Процентные расходы	-	(30,112,475)
Дивидендный доход	13,990,059	-
Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто	(55,573,694)	56,283,254
Резерв под обесценение по кредитам, выданным дочерним предприятиям	(226,834)	-
Убытки от обесценения по финансовым гарантиям	(157,330)	(235,420)
Убыток от продажи долей в инвестициях в дочернее предприятие	(403,327)	-
Административные расходы	(182,714)	(583,992)
Экономия по подоходному налогу	-	22,177

Общий размер вознаграждений членам Правления и Совета директоров представлен ниже:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
Члены Совета директоров	319,255	289,412
Члены Правления	282,042	251,148
<b>Итого</b>	<b>601,297</b>	<b>540,560</b>

Члены Правления получают вознаграждения, не превышающие установленные лимиты, в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан №1266.

## 24 Справедливая стоимость

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

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

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

Уровень 2: исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми по соответствующему активу или обязательству либо непосредственно (т.е. непосредственно цены), либо опосредованно (т.е. данные, основанные на ценах).

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

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

Холдинговая Компания признает переводы между уровнями в иерархии оценок справедливой стоимости на конец отчетного периода, в течение которого были осуществлены изменения.

В следующей таблице представлен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2019 года.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Уровень 2</b>	<b>Всего справедливой стоимости</b>	<b>Всего балансовой стоимости</b>
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	7,819,807	7,819,807	7,819,807
Инвестиционные ценные бумаги	150,050,537	150,050,537	158,795,100
Кредиты, выданные дочерним предприятиям	424,926,005	424,926,005	547,227,387
<b>Обязательства</b>			
Выпущенные долговые ценные бумаги	406,255,658	406,255,658	530,431,911
Займы от Правительства Республики Казахстан	168,394,628	168,394,628	177,605,273

В таблице далее приведен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2018 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Уровень 2</b>	<b>Всего справедливой стоимости</b>	<b>Всего балансовой стоимости</b>
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	2,596,755	2,596,755	2,596,755
Инвестиционные ценные бумаги	86,880,111	86,880,111	86,907,780
Кредиты, выданные дочерним предприятиям	444,193,543	444,193,543	482,718,492
<b>Обязательства</b>			
Выпущенные долговые ценные бумаги	382,869,575	382,869,575	435,423,764
Займы от Правительства Республики Казахстан	133,617,190	133,617,190	123,866,691

Следующие допущения используются руководством для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов:

- ставки дисконтирования 10.17 – 10.76% годовых используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств от кредитов, выданных дочерним предприятиям (2018 год: 8.04 – 8.63% годовых);
- ставки дисконтирования 10.17 – 10.25% годовых используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств по выпущенным долговым ценным бумагам (2018 год: 8.04 – 8.63% годовых);
- ставки дисконтирования 10.17 – 10.76% годовых используются для дисконтирования будущих потоков денежных средств по займам от Правительства Республики Казахстан (2018 год: 8.04 – 8.44% годовых);
- рыночные котировки используются для определения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг.

## **25 Анализ по сегментам**

Деятельность Холдинговой Компании является в высокой степени интегрированной и представляет собой единый операционный сегмент для целей МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Активы Холдинговой Компании сконцентрированы в Республике Казахстан, и Холдинговая Компания получает прибыль от осуществления деятельности в Республике Казахстан. Ответственным лицом Холдинговой Компании по принятию операционных решений является Председатель Правления, он получает и анализирует информацию в целом по Холдинговой Компании.

## **26 События после отчетной даты**

### **События после отчетной даты, связанные с 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 Холдинговой Компании в 2020 году. Существует вероятность, что инвестиции в дочерние предприятия могут быть подвержены риску обесценения.

Так как Холдинговая Компания является ключевым оператором Правительства по содействию и развитию бизнеса в Республике Казахстан, Холдинговая Компания приняла следующие меры для поддержки субъектов предпринимательства в период чрезвычайного положения, в целях эффективного содействия и поддержки экономики Республики Казахстан:

- Для повышения уровня деловой активности в Республики Казахстан, Правительством приняты государственные программы «Дорожная карта занятости» и «Дорожная карта бизнеса - 2025» с планируемым финансированием до 1,000,000,000 тысяч тенге, целями которой являются обеспечение занятости и создание условий для развития инфраструктуры населенных пунктов. В частности, предоставить меры поддержки по пакетному принципу через дочерние организации Холдинговой Компании: АО «БРК» - предоставление льготного кредитования, АО «ККМ» - инвестирование в долевое участие в выделенных в рамках программы проектах, АО «КЭ» - поддержка через инструмент страхования.
- Одна из дочерних компаний Холдинговой Компании – АО «ФРП «Даму» проводит работы по расширению продуктовой линейки по инструменту гарантирования, предусматривающая гарантию по факторинговым и 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», АО «БД» - предоставляют отсрочки на ближайшие 3 месяца. Данные платежи, включают сумму основного долга и вознаграждения, по всем сделкам аренды с объектов жилой и нежилой недвижимости и по кредитам выданным клиентам, без начисления штрафов и пеней.
- В период чрезвычайного положения АО «ИФК» остановило начисление арендной платы по объектам недвижимости для субъектов малого и среднего бизнеса с 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 Холдинговой Компании в 2020 году, невозможно определить на дату утверждения данной отдельной 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 тысяч тенге со ставкой вознаграждения 4.00% годовых и сроком обращения 2 года. Средства переведены дочернему предприятию Холдинговой Компании - АО «БД» для финансирования жилищного строительства путем покупки облигаций АО «БД» на организованном рынке ценных бумаг на площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» со ставкой купона 4.05% и сроком обращения 2 года.

В апреле 2020 года, в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 8 апреля 2020 года «Об уточнении республиканского бюджета 2020 год» №299 было произведено увеличение уставного капитала Холдинговой Компании на 8,000,000 тысяч тенге с последующим увеличением уставного капитала АО «БРК» с последующим увеличением капитала АО «БРК-Лизинг» для реализации в лизинг автобусов, тракторов и комбайнов.

В январе 2020 года Холдинговая Компания приобрела облигации АО «Транстелеком» в размере 10,000,000 тысяч тенге с процентной ставкой 11.50% и сроком погашения 12 лет.

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».