



**BAITEREK**

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

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

**31 декабря 2016 года**

## СОДЕРЖАНИЕ

### ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

#### ОТДЕЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

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

#### Примечания к отдельной финансовой отчетности

1	Введение.....	5
2	Экономическая среда, в которой Холдинговая Компания осуществляет свою деятельность.....	6
3	Краткое изложение принципов учетной политики .....	6
4	Важные расчетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики.....	11
5	Новые учетные положения .....	11
6	Денежные средства и их эквиваленты .....	13
7	Депозиты.....	14
8	Кредиты, выданные дочерним предприятиям.....	14
9	Инвестиции в дочерние предприятия.....	16
10	Выпущенные долговые ценные бумаги.....	16
11	Займы от Правительства Республики Казахстан .....	18
12	Акционерный капитал .....	19
13	Процентные доходы .....	19
14	Процентные расходы.....	19
15	Дивиденды полученные .....	19
16	Прочие операционные доходы .....	20
17	Административные и прочие операционные расходы.....	20
18	Подоходный налог .....	20
19	Управление финансовыми рисками.....	22
20	Условные обязательства .....	25
21	Операции со связанными сторонами .....	26
22	Справедливая стоимость .....	27
23	События после отчетной даты.....	28



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

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

## **Аудиторский отчет независимых аудиторов**

*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 2016 года, отдельных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в 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 отдельное финансовое положение Холдинговой Компании по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также ее отдельные финансовые результаты и отдельное 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 («МСА»). 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 Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс СМСЭБ»), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### **Ответственность руководства Холдинговой Компании 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 отдельной 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.

«КПМГ Аудит» ЖШС, Қазақстанда тіркелген; Швейцария заңнамасы бойынша тіркелген KPMG International Cooperative ("KPMG International") қауымдастығына кіретін KPMG теуелсіз фирмалар желісінің мүшесі.

ТОО «КПМГ Аудит», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Республики Казахстан, член сети независимых фирм KPMG, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

### **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.



**Ответственность аудиторов за аудит отдельной  
финансовой отчетности, продолжение**

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.

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

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



**ТОО «КПМГ Аудит»**

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




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

17 апреля 2017 года

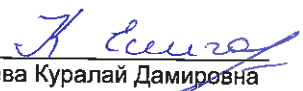
**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»  
Отдельный отчет о финансовом положении**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	31 декабря 2016	31 декабря 2015
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	6	272,994	116,783
Депозиты	7	16,404,361	11,586,577
Кредиты, выданные дочерним предприятиям	8	315,345,416	196,721,919
Инвестиции в дочерние предприятия	9	819,782,161	773,782,161
Основные средства		97,077	139,268
Нематериальные активы		896,679	215,382
Предоплата по текущему подоходному налогу		708,508	250,751
Прочие активы		260,231	686,690
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>1,153,767,427</b>	<b>983,499,531</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Выпущенные долговые ценные бумаги	10	271,376,696	193,751,760
Займы от Правительства Республики Казахстан	11	39,567,430	-
Обязательство по отложенному подоходному налогу	18	781,722	513,526
Прочие обязательства		1,152,186	609,673
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>312,878,034</b>	<b>194,874,959</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	12	802,318,712	758,318,712
Нераспределенная прибыль		38,570,681	30,305,860
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>840,889,393</b>	<b>788,624,572</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>1,153,767,427</b>	<b>983,499,531</b>

Утверждено для выпуска и подписано от имени Руководства 17 апреля 2017 года.

  
Хамитов Ерсайн Ербулатович  
Управляющий директор -  
Член Правления



  
Есенгараева Куралай Дамировна  
Главный бухгалтер

Примечания на страницах с 5 по 28 составляют неотъемлемую часть данной отдельной финансовой отчетности.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Прим.</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Процентные доходы	13	19,085,287	11,183,750
Процентные расходы	14	(16,798,803)	(10,483,702)
<b>Чистые процентные доходы</b>		<b>2,286,484</b>	<b>700,048</b>
Дивиденды полученные	15	8,523,885	24,367,476
Прочие операционные доходы	16	1,537,104	1,628,917
Административные и прочие операционные расходы	17	(3,814,456)	(3,045,565)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>8,533,017</b>	<b>23,650,876</b>
Расход по подоходному налогу	18	(268,196)	(228,574)
<b>ПРИБЫЛЬ И ОБЩИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД</b>		<b>8,264,821</b>	<b>23,422,302</b>

Примечания на страницах с 5 по 28 составляют неотъемлемую часть данной  
отдельной финансовой отчетности.

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
<b>Остаток на 1 января 2015 года</b>		<b>718,318,712</b>	<b>6,883,558</b>	<b>725,202,270</b>
Прибыль за год		-	23,422,302	23,422,302
<b>Совокупный доход за год</b>		<b>-</b>	<b>23,422,302</b>	<b>23,422,302</b>
Эмиссия акций	12	40,000,000	-	40,000,000
<b>Остаток на 31 декабря 2015</b>		<b>758,318,712</b>	<b>30,305,860</b>	<b>788,624,572</b>
Прибыль за год		-	8,264,821	8,264,821
<b>Совокупный доход за год</b>		<b>-</b>	<b>8,264,821</b>	<b>8,264,821</b>
Эмиссия акций	12	44,000,000	-	44,000,000
<b>Остаток на 31 декабря 2016</b>		<b>802,318,712</b>	<b>38,570,681</b>	<b>840,889,393</b>



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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	Прим.	2016	2015
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>			
Проценты полученные		3,051,716	1,200,496
Проценты уплаченные		(708,345)	(404,251)
Дивиденды полученные	15	8,523,885	24,367,476
Уплаченные расходы на содержание персонала		(1,533,037)	(1,391,067)
Уплаченные административные и прочие операционные расходы		(1,758,801)	(2,026,056)
Уплаченный подоходный налог		(457,757)	(181,439)
<b>Чистое движение денежных средств, полученных от операционной деятельности</b>		<b>7,117,661</b>	<b>21,565,159</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств		(43,143)	(65,404)
Инвестиции в капитал дочерних предприятий	9	(46,000,000)	(55,400,000)
Приобретение нематериальных активов		(148,307)	(58,113)
Размещение депозитов		(22,900,000)	(18,990,000)
Погашение депозитов		18,130,000	9,830,000
Предоставление кредитов дочерним предприятиям	8	(371,454,097)	(315,595,125)
<b>Чистое движение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>		<b>(422,415,547)</b>	<b>(380,278,642)</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>			
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	10	254,500,000	315,595,125
Получение займов от Правительства Республики Казахстан	11	116,954,097	-
Эмиссия обыкновенных акций	12	44,000,000	40,000,000
<b>Чистое движение денежных средств, полученных от финансовой деятельности</b>		<b>415,454,097</b>	<b>355,595,125</b>
<b>Чистый прирост/(выбытие) денежных средств и их эквивалентов</b>			
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		116,783	3,235,141
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>6</b>	<b>272,994</b>	<b>116,783</b>

Примечания на страницах с 5 по 28 составляют неотъемлемую часть данной отдельной финансовой отчетности.

## **1 Введение**

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» («Холдинговая Компания») было создано в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года №571 «О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развития национальной экономики» и постановлением Правительства Республики Казахстан от 25 мая 2013 года №516 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года № 571». По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов конечной контролирующей стороной Холдинговой Компании является Правительство Республики Казахстан.

Холдинговая Компания является прямым акционером одиннадцати дочерних предприятий (31 декабря 2015 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 корпорация «КазЭкспортГарант» (АО «КЭГ»), «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 «Национальное агентство по технологическому развитию» (АО «НАТР»), АО «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 «KPPF»). Холдинговая Компания внесла взнос в размере 150,000 тысяч тенге в уставный капитал ТОО «KPPF», составляющий 75% 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% 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.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, Холдинговая Компания получила денежный взнос в размере 45,000,000 тысяч тенге и осуществила дополнительные взносы в акционерный капитал АО «ККМ», АО «БРК» и в уставный капитал ТОО «KPPF».

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Холдинговая Компания получила денежный взнос в размере 40,000,000 тысяч тенге и осуществила дополнительные взносы в акционерный капитал АО «БРК» и АО «ИФК».

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Холдинговая Компания получила денежный взнос в размере 44,000,000 тысяч тенге и осуществила дополнительные взносы в капитал АО «БРК», АО «КЭГ», АО «ФГЖС» и ТОО «KPPF». Взнос в уставный капитал ТОО «KPPF» увеличил долю участия Холдинговой Компании до 97.70%.

### **Основная деятельность**

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

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

## 1 Введение (продолжение)

### Основная деятельность (продолжение)

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

Ниже представлены основные дочерние предприятия Холдинговой Компании:

Наименование дочерней компании	Аббревиатура	Страна регистрации	Доля владения, %	
			31 декабря 2016	31 декабря 2015
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 корпорация «КазЭкспортГарант»	АО «КЭГ»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»	АО «ФРП «Даму»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Национальное агентство по технологическому развитию»	АО «НАТР»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Казына Капитал Менеджмент»	АО «ККМ»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана»	АО «ЖССБК»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Ипотечная организация «Казахстанская Ипотечная Компания»	АО «КИК»	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Фонд гарантирования жилищного строительства» (ранее, «АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов»)	АО «ФГЖС» (ранее, «АО «КФГИК»)	Республика Казахстан	100.00	100.00
АО «Байтерек Девелопмент»	АО «БД»	Республика Казахстан	100.00	100.00
ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund»	ТОО «KPPF»	Республика Казахстан	97.70	75.00

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

**Валюта представления отчетности.** Данная отдельная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге, если не указано иное.

## 2 Экономическая среда, в которой Холдинговая Компания осуществляет свою деятельность

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

## 3 Краткое изложение принципов учетной политики

**Основы представления отчетности.** Данная отдельная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной отдельной финансовой отчетности, представлены ниже.

Кроме того, Холдинговая Компания подготовила консолидированную финансовую отчетность в соответствии с МСФО в отношении Холдинговой Компании и ее дочерних предприятий. Консолидированная финансовая отчетность находится в офисе Холдинговой Компании по следующему адресу: Республика Казахстан, город Астана, ул. Кунаева, 8, Блок Б.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

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

**Финансовые инструменты - основные подходы к оценке.** Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Справедливая стоимость - это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок - это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котированной цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое предприятием. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у предприятия, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котированную цену.

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котированным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к 2 Уровню - полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанных на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных).

Себестоимость представляет собой сумму уплаченных денежных средств или их эквивалентов, или справедливую стоимость прочих ресурсов, предоставленных для приобретения актива на дату покупки, и включает затраты по сделке. Оценка по себестоимости применяется только в отношении инвестиций в долевые инструменты, которые не имеют рыночных котировок, и справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена, и в отношении производных инструментов, которые привязаны к таким долевым инструментам, не имеющим котировок на открытом рынке, и подлежат погашению такими долевыми инструментами.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и суммы, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности.

Затраты по сделке не включают премии или скидки по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

Амортизированная стоимость представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая начисленные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Начисленные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или скидок от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Начисленные процентные доходы и начисленные процентные расходы, включая начисленный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отдельного отчета о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента.

Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или скидки амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

**Первоначальное признание финансовых инструментов.** Торговые ценные бумаги, производные и прочие финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена операции. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и стоимостью операции, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа «на стандартных условиях»), отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Холдинговая Компания обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда предприятие становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Для определения справедливой стоимости кредитов связанным сторонам Холдинговая Компания использует такие методы оценки как дисконтированную приведенную стоимость денежных потоков. Существует вероятность возникновения различий между справедливой стоимостью при первоначальном признании, которая принимается равной цене операции, и суммой, определенной при помощи метода оценки. Такие различия первоначально признаются в составе прочих активов или прочих обязательств, а впоследствии равномерно амортизируются в течение срока действия кредитов связанным сторонам.

**Прекращение признания финансовых активов.** Холдинговая Компания прекращает признавать финансовые активы, когда (а) эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Холдинговая Компания передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

**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. К денежным средствам и их эквивалентам относятся все размещения и депозиты в 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.

**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.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

**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. Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данного программного обеспечения. Затраты на разработку, непосредственно связанные с идентифицируемым и уникальным программным обеспечением, контролируемым 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

**Операционная аренда.** Когда Холдинговая Компания выступает в роли арендатора, и риски и доходы от владения объектами аренды не передаются арендодателем Холдинговой Компании, общая сумма платежей по договорам операционной аренды отражается в прибыли или убытке за период (как расходы по операционной аренде) с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды.

Аренда, встроенная в другие договоры, выделяется, если (а) исполнение договора связано с использованием конкретного актива или активов, и (б) договор предусматривает передачу права на использование актива.

Когда активы передаются в операционную аренду, арендные платежи к получению отражаются как доходы от аренды с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды.

**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 прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале.

Текущий налог рассчитывается на основе сумм налога на прибыль, ожидаемых к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Налогооблагаемая прибыль или убыток базируются на оценочных показателях, если отдельная финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов в прибыли или убытке за период.

Отложенный подоходный налог рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении отложенных налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в отдельном отчете о финансовом положении. В соответствии с исключением для первоначального признания отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если сделка при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, кроме случаев первоначального признания, возникающего в результате объединения бизнеса. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы или отложенные налоговые убытки будут реализованы.

Отложенные налоговые активы по временным разницам, уменьшающим налогооблагаемую базу, и отложенные налоговые убытки отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы налогооблагаемые временные разницы.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

**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.

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

**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 потребуются выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды, и возможно привести надежную оценку величины обязательства.

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

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

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

**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 19.

**Внесение изменений в отдельную финансовую отчетность после выпуска.** Любые изменения в данной отдельной финансовой отчетности после выпуска требуют подтверждения Совета Директоров Холдинговой Компании разрешившего выпуск отдельной финансовой отчетности.

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

Холдинговая Компания производит расчетные оценки и допущения, которые воздействуют 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 и оценки. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие 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 18).

**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 2016 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.

### **5 Новые учетные положения**

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2016 года и не применялись при подготовке данной отдельной финансовой отчетности. Из указанных нововведений следующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на деятельность отдельное финансовое положение Холдинговой Компании. Холдинговая компания планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

#### **(а) МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»**

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», опубликованный в июле 2014 года, заменил существующее руководство в МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и включает требования в отношении классификации и оценки финансовых инструментов, обесценения финансовых активов и учета хеджирования.

**Классификация и оценка.** МСФО (IFRS) 9 содержит три основные оценочные категории финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (FVOCI) и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (FVTPL). Согласно МСФО (IFRS) 9, классификация финансовых активов определяется, главным образом, исходя из бизнес-модели, в рамках которой происходит управление финансовым активом и характеристик предусмотренных договором потоков денежных средств. Стандарт упраздняет существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: финансовые активы, удерживаемые до погашения, кредиты и дебиторская задолженность и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Согласно МСФО (IFRS) 9, производные инструменты, встроенные в основной договор, представляющий собой финансовый актив в сфере применения стандарта, не отделяются от основного договора. Вместо этого весь гибридный договор целиком оценивается на предмет классификации. Долевые инструменты оцениваются по справедливой стоимости.



## **5 Новые учетные положения (продолжение)**

МСФО (IFRS) 9 в основном сохранил существующие в МСФО (IAS) 39 требования в отношении классификации финансовых обязательств.

**Обесценение.** МСФО (IFRS) 9 заменяет модель «понесенных убытков», используемую в МСФО (IAS) 39, на модель «ожидаемых кредитных убытков». Новая модель обесценения применяется к финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости и FVOCI, дебиторской задолженности по аренде, некоторым обязательствам по предоставлению кредита и договорам финансовых гарантий. Новая модель обесценения в общем случае требует признавать ожидаемые кредитные убытки в составе прибыли или убытка по всем финансовым активам, – даже тем, которые были только что созданы или приобретены. Согласно МСФО (IFRS) 9, величина обесценения оценивается в размере ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в пределах 12 месяцев после отчетной даты («12-месячные ОКУ»), или ожидаемых кредитных убытков в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия («ОКУ за весь срок»). Первоначально величина ожидаемых кредитных убытков, признанных по финансовому активу, равна величине 12-месячных ОКУ (за исключением некоторой торговой дебиторской задолженности, дебиторской задолженности по аренде, активов по договору или приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов (POCI активов)). В случае значительного повышения кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания оценочный резерв под убытки признается в размере ОКУ за весь срок.

Финансовые активы, по которым признаются 12-месячные ОКУ, относятся к стадии 1; финансовые активы, по которым наблюдается значительное повышение кредитного риска с момента первоначального признания, но по которым не наступило событие дефолта, относятся к стадии 2; и финансовые активы, по которым наступило событие дефолта или которые так или иначе являются кредитно-обесцененными относятся к стадии 3.

Оценка ожидаемых кредитных убытков должна быть объективной и взвешенной по степени вероятности, должна отражать временную стоимость денег и включать обоснованную и подтверждаемую информацию, которую можно получить без чрезмерных затрат или усилий в отношении прошлых событий, текущих условий и прогнозов будущих экономических условий. Согласно МСФО (IFRS) 9, признание кредитных убытков происходит раньше, чем согласно МСФО (IAS) 39 и приводит к повышению волатильности в прибыли или убытке. Это также приведет к увеличению оценочного резерва под убытки, поскольку по всем финансовым активам ожидаемые убытки под обесценение будут оцениваться как минимум в размере 12-месячных ОКУ и совокупность финансовых активов, по которым будут оцениваться ОКУ за весь срок, с высокой степенью вероятности будет больше совокупности финансовых активов с выявленными объективными признаками обесценения согласно МСФО (IAS) 39.

Расчет ожидаемых кредитных убытков с высокой степенью вероятности будет осуществляться на основе подхода PDxLGDxEAD (по крайней мере в отношении некоторых портфелей) в зависимости от вида подверженной кредитному риску позиции, стадии, к которой относится позиция согласно МСФО (IFRS) 9, оценки на индивидуальной или групповой основе и т.п.

**Учет хеджирования.** Требования общего порядка учета хеджирования направлены на упрощение учета хеджирования, большее сближение учета хеджирования со стратегиями управления рисками. Стандарт не содержит прямых указаний в отношении учета макрохеджирования, который рассматривается в рамках отдельного проекта. МСФО (IFRS) 9 предусматривает выбор учетной политики в отношении возможности Группы продолжить учет хеджирования в соответствии с МСФО (IAS) 39.

**Переход на МСФО (IFRS) 9.** Требования по классификации и оценке и обесценению в общем случае применяются ретроспективно (с некоторыми освобождениями) путем корректировки вступительного сальдо нераспределенной прибыли и резервов на дату первоначального применения. Стандарт не содержит требования о пересчете сравнительных данных за прошлые периоды.

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Досрочное применение стандарта разрешено. Холдинговая Компания не планирует применять стандарт досрочно.

Холдинговая Компания не приступила к формальной оценке потенциального влияния на ее отдельную финансовую отчетность, связанного с применением МСФО (IFRS) 9 и не предприняла каких-либо конкретных действий, направленных на подготовку к процессу внедрения МСФО (IFRS) 9. Соответственно, не представляется возможным с практической точки зрения оценить влияние, которое окажет применение МСФО (IFRS) 9 на отдельную финансовую отчетность Холдинговой Компании. В настоящее время Холдинговая Компания находится в процессе разработки плана по переходу на МСФО (IFRS) 9.

## **5 Новые учетные положения (продолжение)**

### **(b) МСФО (IFRS) 16 «Аренда»**

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» заменяет действующее руководство в отношении учета аренды, включая МСФО (IAS) 17 «Аренда», КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Анализ сущности сделок, имеющих юридическую форму аренды». Новый стандарт отменяет двойную модель учета, применяемую в настоящее время в учете арендатора. Данная модель требует классификацию аренды на финансовую аренду, отражаемую на балансе, и операционную аренду, учитываемую за балансом. Вместо нее вводится единая модель учета, предполагающая отражение аренды на балансе и имеющая сходство с действующим в настоящее время учетом финансовой аренды. Для арендодателей правила учета, действующие в настоящее время, в целом сохраняются – арендодатели продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную. МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта при условии, что МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» будет также применен. Холдинговая Компания не намерена применять данный стандарт досрочно. Холдинговая Компания находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 16 на отдельную финансовую отчетность.

### **(c) Прочие изменения**

Следующие новые стандарты или поправки к стандартам, как ожидается, не окажут существенного влияния на отдельную финансовую отчетность Холдинговой Компании.

- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»
- «Проект по пересмотру требований к раскрытию информации» (поправки к МСФО (IAS) 7 Отчет о движении денежных средств)
- Признание отложенных налоговых активов в отношении перенесенных на будущее неиспользованных налоговых убытков (поправки к МСФО (IAS) 12 Налоги на прибыль)
- Классификация и оценка операций с выплатами на основе акций (поправки к МСФО (IFRS) 2 Выплаты на основе акций).

## **6 Денежные средства и их эквиваленты**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2016</b>	<b>31 декабря 2015</b>
Текущие счета	272,994	116,783
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>272,994</b>	<b>116,783</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 2016</b>	<b>31 декабря 2015</b>
<i>Непросроченные и необесцененные</i>		
- Национальный Банк Республики Казахстан («НБРК»)	2	20,625
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	272,992	96,158
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>272,994</b>	<b>116,783</b>

Анализ процентных ставок денежных средств и их эквивалентов представлен в Примечании 19.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к отдельной финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года**

**7 Депозиты**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2016</b>	<b>31 декабря 2015</b>
Депозиты	16,404,361	11,586,577
<b>Итого депозитов</b>	<b>16,404,361</b>	<b>11,586,577</b>

Депозиты не имеют обеспечения. Ниже приводится анализ депозитов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>31 декабря 2016</b>	<b>31 декабря 2015</b>
<i>Непросроченные и необесцененные</i>		
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	4,302,003	4,462,573
- с рейтингом от В- до В+	12,102,358	7,124,004
<b>Итого депозитов</b>	<b>16,404,361</b>	<b>11,586,577</b>

**8 Кредиты, выданные дочерним предприятиям**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Номинальная стоимость</b>		<b>Балансовая стоимость</b>	
	<b>31 декабря 2016</b>	<b>31 декабря 2015</b>	<b>31 декабря 2016</b>	<b>31 декабря 2015 года</b>
- АО «БРК»	347,861,805	235,000,000	116,995,582	72,877,160
- АО «БД»	256,095,125	61,095,125	101,129,672	45,298,688
- АО «ФРП «Даму»	200,000,000	200,000,000	67,780,290	63,859,047
- АО «КИК»	134,092,292	92,500,000	24,075,406	14,687,024
- АО «ЖССБК»	22,000,000	-	5,364,466	-
<b>Итого кредитов, выданных дочерним предприятиям</b>	<b>960,049,222</b>	<b>588,595,125</b>	<b>315,345,416</b>	<b>196,721,919</b>

В 2016 году Холдинговая Компания выдала кредиты дочерним предприятиям на общую сумму 371,454,097 тысяч тенге (в 2015 году: 315,595,125 тысяч тенге). Ставки вознаграждения по кредитам 0.08% и 0.15% годовых, срок погашения – 2026-2046 годы.

В соответствии с утвержденными правительственными программами кредиты, выданные в 2016 году были на следующих условиях:

- 67,000,000 тысяч тенге для предоставления кредита АО «БД» со ставкой вознаграждения 0.15% годовых и сроком на 20 лет с целью приобретения долговых ценных бумаг, выпущенных местными исполнительными органами областей (городов Астана и Алматы), для строительства жилья и его последующего приобретения. Кредит возобновляется каждые 2 года в течение 20 лет;
- 113,000,000 тысяч тенге для предоставления кредита АО «БД» со ставкой вознаграждения 0.15% годовых и сроком на 20 лет с целью финансирования строительства арендного и кредитного жилья;
- 75,000,000 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 на 2015 – 2019 годы;
- 22,500,000 тысяч тенге для предоставления кредита АО «КИК» со ставкой вознаграждения 0.15% годовых и сроком на 20 лет с целью финансирования строительства и приобретения жилья для последующей сдачи в аренду;
- 22,000,000 тысяч тенге для предоставления кредита АО «ЖССБК» со ставкой вознаграждения 0.15% годовых и сроком на 20 лет с целью предоставления кредитов вкладчикам банка для выкупа жилья;
- 19,092,292 тысячи тенге для предоставления кредита АО «КИК» со ставкой вознаграждения 0.15% годовых и сроком на 20 лет с целью финансирования строительства жилья и его последующей сдачи в аренду;
- 15,000,000 тысяч тенге для предоставления кредита АО «БД» со ставкой вознаграждения 0.15% годовых и сроком на 20 лет с целью финансирования строительства объектов недвижимости и торгово-развлекательного центра на территории Международной специализированной выставки «ЭКСПО-2017» в г. Астана;

**8 Кредиты, выданные дочерним предприятиям (продолжение)**

- 15,000,000 тысяч тенге для предоставления кредита АО «БРК» со ставкой вознаграждения 0.15% годовых и сроком на 20 лет с целью финансирования экспортного и предэкспортного кредитования;

- 12,861,805 тысяч 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 сроком на 20 лет с целью финансирования обновления парка пассажирских вагонов;

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

В соответствии с утвержденными правительственными программами кредиты, выданные в 2015 году были на следующих условиях:

- 92,500,000 тысяч тенге для предоставления кредита АО «КИК» со ставкой вознаграждения 0.15% годовых и сроком на 10 лет с целью финансирования строительства и приобретения жилья для последующей сдачи в аренду;

- 85,000,000 тысяч тенге для предоставления кредита АО «БРК» со ставкой вознаграждения 0.15% годовых и сроком на 10 лет в целях предоставления финансирования через механизм лизинга и/или займа для отечественных автопроизводителей и производителей пассажирских вагонов, а также экспортное и предэкспортное кредитование;

- 50,000,000 тысяч тенге для предоставления кредита АО «БРК» со ставкой вознаграждения 0.15% годовых и сроком на 10 лет с целью размещения средств в банках второго уровня Республики Казахстан со ставкой не более 2.00% годовых для финансирования субъектов крупного предпринимательства в обрабатывающей промышленности;

- 50,000,000 тысяч тенге для предоставления кредита АО «ФРП «Даму» со ставкой вознаграждения 0.15% годовых и сроком на 20 лет с целью размещения средств в банках второго уровня Республики Казахстан со ставкой не более 2.00% годовых для финансирования субъектов малого и среднего предпринимательства, занятых в обрабатывающей промышленности;

- 38,095,125 тысяч тенге для предоставления кредита АО «БД» со ставкой вознаграждения 0.15% годовых и сроком на 20 лет для финансирования строительства объектов недвижимости и торгово-развлекательного центра на территории Международной специализированной выставки ЭКСПО-2017 в г. Астана.

При первоначальном признании кредиты были признаны по справедливой стоимости, рассчитанной с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения для дисконтирования будущих потоков денежных средств, варьирующейся от 6.89% до 10.30% годовых (в 2015 году: от 5.93% до 7.12% годовых). Холдинговая Компания признала разницу в сумме 268,816,387 тысяч тенге (в 2015 году: 221,957,694 тысячи 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 и за счет средств республиканского бюджета, деноминированных в тенге, со ставками вознаграждения 0.05% и 0.10% годовых (в 2015 году: 0.10% годовых) и сроком погашения в 2026-2046 годах (Примечание 10). Облигации были полностью выкуплены РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан» из средств Национального фонда Республики Казахстан. Разницы в размере 192,194,206 тысяч тенге (в 2015 году: 223,590,219 тысяч тенге) и 78,157,983 тысячи тенге (в 2015 году: отсутствует) 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 16).

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к отдельной финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года**

**9 Инвестиции в дочерние предприятия**

Ниже в таблице представлены изменения балансовой стоимости инвестиций Холдинговой Компании в дочерние предприятия в течение 2016 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>1 января 2016</b>	<b>Вклад</b>	<b>31 декабря 2016</b>
Балансовая стоимость:			
АО «БРК»	333,515,793	20,000,000	353,515,793
АО «ККМ»	104,696,686	-	104,696,686
АО «ЖССБК»	95,159,603	-	95,159,603
АО «ФРП «Даму»	78,925,794	-	78,925,794
АО «БД»	47,732,078	-	47,732,078
АО «КИК»	38,482,233	-	38,482,233
АО «ИФК»	34,339,971	-	34,339,971
АО «КЭГ»	13,018,407	14,000,000	27,018,407
АО «НАТР»	25,533,132	-	25,533,132
АО «ФГЖС»	2,228,464	10,000,000	12,228,464
ТОО «КРPF»	150,000	2,000,000	2,150,000
<b>Итого инвестиций в дочерние предприятия</b>	<b>773,782,161</b>	<b>46,000,000</b>	<b>819,782,161</b>

Ниже в таблице представлены изменения балансовой стоимости инвестиций Холдинговой Компании в дочерние предприятия в течение 2015 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>1 января 2015</b>	<b>Вклад</b>	<b>31 декабря 2015</b>
Балансовая стоимость:			
АО «БРК»	293,515,793	40,000,000	333,515,793
АО «ККМ»	104,696,686	-	104,696,686
АО «ЖССБК»	95,159,603	-	95,159,603
АО «ФРП «Даму»	78,925,794	-	78,925,794
АО «БД»	47,732,078	-	47,732,078
АО «КИК»	38,482,233	-	38,482,233
АО «ИФК»	18,939,971	15,400,000	34,339,971
АО «НАТР»	25,533,132	-	25,533,132
АО «КЭГ»	13,018,407	-	13,018,407
АО «ФГЖС»	2,228,464	-	2,228,464
ТОО «КРPF»	150,000	-	150,000
<b>Итого инвестиций в дочерние предприятия</b>	<b>718,382,161</b>	<b>55,400,000</b>	<b>773,782,161</b>

**10 Выпущенные долговые ценные бумаги**

	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>		<b>Номинальная стоимость</b>		<b>Балансовая стоимость</b>	
	<b>Дата размещения</b>	<b>Дата погашения</b>	<b>31 декабря 2016</b>	<b>31 декабря 2015</b>	<b>31 декабря 2016</b>	<b>31 декабря 2015</b>
KZ2C0Y20F251	25.03.2016 13.03.2015,	25.03.2036	202,000,000	-	54,075,664	-
KZP01Y20E920	31.03.2015	13.03.2035	170,000,000	170,000,000	54,427,305	51,189,243
KZ2C0Y20E676	15.04.2014	15.04.2034	100,000,000	100,000,000	34,266,875	32,242,695
KZ2C0Y20E775	10.12.2014 21.01.2015,	10.12.2034	100,000,000	100,000,000	32,985,990	31,043,928
KZP01Y30E879	16.02.2015	21.01.2045	92,500,000	92,500,000	15,509,686	14,600,543
KZ2C0Y20E742	30.10.2014	30.10.2034	50,000,000	50,000,000	16,238,471	15,263,674
KZP02Y20E738	26.03.2015	26.03.2035	38,095,125	38,095,125	27,962,930	26,432,207
KZP01Y20E730	15.07.2014	15.07.2034	23,000,000	23,000,000	19,670,611	18,681,421
KZP02Y30E877	29.01.2016	29.01.2046	22,500,000	-	3,892,909	-
KZP02Y20E928	29.09.2015	29.09.2035	15,000,000	15,000,000	4,573,249	4,298,049
KZ2C0Y20F236	03.02.2016	03.02.2036	15,000,000	-	4,368,147	-
KZP03Y20E736	09.03.2016	09.03.2036	15,000,000	-	3,404,859	-
			<b>843,095,125</b>	<b>588,595,125</b>	<b>271,376,696</b>	<b>193,751,760</b>

## **10 Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов все выпущенные долговые ценные бумаги Холдинговой Компании не имели листинга.

В 2016 году Холдинговая Компания выпустила облигации на общую сумму 254,500,000 тысяч тенге (в 2015 году: 315,595,125 тысяч тенге):

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

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

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

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 202,000,000 тысяч тенге, выпущенные 25 марта 2016 года, с купонной ставкой 0.10% годовых и сроком погашения в марте 2036 года. 113,000,000 тысяч тенге из привлеченных средств предназначены для финансирования строительства арендного и кредитного жилья, 22,000,000 тысяч тенге предназначены для финансирования кредитов, предоставляемых вкладчикам АО «ЖССБК» для выкупа жилья, 67,000,000 тысяч тенге предназначены для финансирования с целью приобретения долговых ценных бумаг, выпущенных местными исполнительными органами областей (городов Астана и Алматы) для строительства жилья и его последующего приобретения.

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

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

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 38,095,125 тысяч тенге, выпущенные 26 марта 2015 года с купонной ставкой 0.10% годовых и сроком погашения в марте 2035 года. Холдинговая Компания ожидает погасить данные облигации в июне 2022 года в соответствии с правом досрочного погашения. Средства предназначены для финансирования строительства жилых объектов недвижимости и торгово-развлекательного центра на территории Международной специализированной выставки ЭКСПО-2017 в г. Астана.

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 15,000,000 тысяч тенге, выпущенные 29 сентября 2015 года, с купонной ставкой 0.10% годовых и сроком погашения в сентябре 2035 года. Средства предназначены для финансирования экспортного и предэкспортного кредитования.

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 100,000,000 тысяч тенге, выпущенные 15 апреля 2014 года, с купонной ставкой 0.10% годовых и сроком погашения в апреле 2034 года. Средства предназначены для финансирования субъектов малого и среднего предпринимательства в обрабатывающей промышленности.

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 100,000,000 тысяч тенге, выпущенные 10 декабря 2014 года, с купонной ставкой 0.10% годовых и сроком погашения в декабре 2034 года. 50,000,000 тысяч тенге из привлеченных средств предназначены для финансирования субъектов малого и среднего предпринимательства в обрабатывающей промышленности и 50,000,000 тысяч тенге предназначены для финансирования субъектов крупного предпринимательства в обрабатывающей промышленности.

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 50,000,000 тысяч тенге, выпущенные 30 октября 2014 года, с купонной ставкой 0.10% годовых и сроком погашения в октябре 2034 года. Средства предназначены для финансирования проектов Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015-2019 годы («ГПИИР-2»).

**10 Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)**

- купонные облигации без обеспечения номинальной стоимостью 23,000,000 тысяч тенге, выпущенные 15 июля 2014 года, с купонной ставкой 0.10% годовых и сроком погашения в июле 2034 года. Холдинговая Компания ожидает погасить данные облигации в январе 2020 года в соответствии с правом досрочного погашения. Средства предназначены для финансирования строительства объектов недвижимости и торгово-развлекательного центра для Международной специализированной выставки ЭКСПО-2017.

Облигации, выпущенные в течение 2015 и 2016 годах, были полностью выкуплены РГУ «Национальный банк Республики Казахстан» из средств Национального фонда Республики Казахстан.

В рамках реализации программ государственной поддержки и развития, Совет по управлению Национальным фондом Республики Казахстан устанавливает условия финансирования в виде ставок вознаграждения, сроков финансирования и сопутствующих требований как для Холдинговой Компании, его дочерних предприятий и коммерческих банков, в качестве агентов программ, так и для конечных получателей средств. Кроме этого, Правительство приняло специальные условия, согласно которым дочерние предприятия Холдинговой Компании могут осуществлять дальнейшее финансирование коммерческих банков и компаний. По этой причине сумма разницы в оценке облигаций, выкупленных НБРК из средств Национального фонда Республики Казахстан в 2016 году, по справедливой стоимости на дату размещения была признана как государственная субсидия, так как НБРК действовал в качестве агента государства, а не в интересах конечного акционера Холдинговой Компании, так как все условия по займам были согласованы на уровне Правительства в резолюции о финансировании указанных программ, и Правительство не ожидает поступления от этих программ прямых экономических выгод в качестве акционера Холдинговой Компании, поскольку конечными получателями льгот являются субъекты, определенные программами. Таким образом, в течение 2016 года Холдинговая Компания отразила в качестве государственных субсидий доход в размере 192,194,206 тысяч тенге (в 2015 году: 223,590,219 тысяч тенге), который был признан в прочих операционных доходах в отдельном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (Примечание 16). Холдинговая Компания использовала рыночные процентные ставки от 6.51% до 8.29% годовых (в 2015 году: от 5.93% до 7.01% годовых) при определении справедливой стоимости выпущенных облигаций при первоначальном признании.

**11 Займы от Правительства Республики Казахстан**

	Номинальная стоимость		Балансовая стоимость	
	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>				
Министерство финансов Республики Казахстан	116,954,097	-	39,567,430	-
<b>Итого займов от Правительства Республики Казахстан</b>	<b>116,954,097</b>	<b>-</b>	<b>39,567,430</b>	<b>-</b>

В 2016 году Холдинговая Компания получила кредиты от Министерства финансов Республики Казахстан на общую сумму 116,954,097 тысяч тенге:

- кредит в размере 19,092,292 тысячи тенге предоставлен со ставкой 0.10% годовых, срок погашения – 30 лет. Все денежные средства предназначены для финансирования строительства жилья и его последующей сдачи в аренду;

- кредит в размере 75,000,000 тысяч тенге со ставкой 0.10% годовых, срок погашения - 20 лет. Данные средства предназначены для кредитования дочерней организации Холдинговой Компании АО «БРК» для обеспечения финансирования инвестиционных проектов в рамках реализации Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015-2019 годы;

- кредит в размере 10,000,000 тысяч тенге со ставкой 0.10% годовых, срок погашения – 10 лет. Данные средства предназначены для кредитования дочерней организации 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 12,861,805 тысяч тенге со ставкой 0.05% годовых, срок погашения - 20 лет. Все привлеченные средства предназначены для кредитования дочерней организации Холдинговой Компании АО «БРК» для последующего кредитования АО «БРК-Лизинг» для финансирования обновления парка пассажирских вагонов.

В течение 2016 года, Холдинговая Компания отразила в качестве государственных субсидий доход в размере 78,157,983 тысячи тенге (2015 год: отсутствует), который был признан в прочих операционных доходах в отдельном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Холдинговая Компания использовала оценочные рыночные процентные ставки в размере 8.00% – 10.30% годовых при определении справедливой стоимости займов полученных от Правительства Республики Казахстан при первоначальном признании, дисконтируя их будущие контрактные денежные потоки.

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к отдельной финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года**

**12 Акционерный капитал**

<i>(в тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций)</i>	<b>31 декабря 2016</b>	<b>31 декабря 2015</b>
Объявленные обыкновенные акции	5,000,086,550	5,000,086,550
Зарегистрированные, но не размещенные обыкновенные акции	(4,197,767,838)	(4,241,767,838)
<b>Итого выпущенных и оплаченных акций</b>	<b>802,318,712</b>	<b>758,318,712</b>
Номинальная стоимость за одну акцию, тенге	1,000	1,000
<b>Выпущенный и оплаченный акционерный капитал</b>	<b>802,318,712</b>	<b>758,318,712</b>

Все обыкновенные акции предоставляют право одного голоса по каждой акции.

В 2016 году Холдинговая Компания получила три взноса в акционерный капитал общей суммой в размере 44,000,000 тысяч тенге в денежной форме (в 2015 году: один взнос в сумме 40,000,000 тысяч тенге).

**13 Процентные доходы**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Кредиты, выданные дочерним предприятиям	17,042,733	10,496,357
Депозиты	2,042,554	687,393
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>19,085,287</b>	<b>11,183,750</b>

В сумму процентных доходов за год, закончившийся 31 декабря 2016, включены доходы в сумме 15,821,572 тысячи тенге (2015: 9,727,648 тысяч 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>2016</b>	<b>2015</b>
Выпущенные долговые ценные бумаги	16,027,487	10,483,702
Займы от Правительства Республики Казахстан	771,316	-
<b>Итого процентные расходы</b>	<b>16,798,803</b>	<b>10,483,702</b>

В сумму процентных расходов по выпущенным долговым ценным бумагам за год, закончившийся 31 декабря 2016, включены расходы в сумме 15,237,967 тысяч тенге (2015: 9,958,471 тысяча тенге), полученные 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 2016, включены расходы в сумме 744,974 тысячи тенге (2015: отсутствуют), полученные в результате амортизации дисконта, возникшего при первоначальном признании займов полученных от Правительства Республики Казахстан (Примечание 11).

**15 Дивиденды полученные**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
АО «БД»	2,185,954	6,077,385
АО «ФРП «Даму»	2,000,075	3,742,830
АО «БРК»	1,710,930	3,378,450
АО «ККМ»	1,500,000	3,400,425
АО «КЭГ»	784,222	189,171
АО «НАТР»	342,704	57,915
АО «ЖССБК»	-	7,166,095
АО «КИК»	-	355,205
<b>Итого дивиденды полученные</b>	<b>8,523,885</b>	<b>24,367,476</b>



**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к отдельной финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года**

**16 Прочие операционные доходы**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Убыток при первоначальном признании кредитов, выданных дочерним предприятиям по ставкам ниже рыночных (Примечание 8)	(268,816,387)	(221,957,694)
Государственная субсидия (Примечания 10 и 11)	270,352,189	223,590,219
Прочее	1,302	(3,608)
<b>Итого прочие операционные доходы</b>	<b>1,537,104</b>	<b>1,628,917</b>

**17 Административные и прочие операционные расходы**

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Расходы на содержание персонала	1,533,037	1,453,905
Консультационные услуги	620,545	310,914
Расходы на содержание Совета директоров	321,088	226,804
Расходы по операционной аренде	277,180	251,820
Благотворительная и спонсорская помощь	248,003	32,996
Расходы по аутсорсингу	198,709	194,734
Рекламные и маркетинговые услуги	98,538	124,783
Амортизация программного обеспечения и прочих нематериальных активов	88,249	47,648
Амортизация основных средств	81,159	63,452
Командировочные расходы	63,083	53,495
Прочие затраты, относящиеся к основным средствам	57,945	94,163
Услуги связи	39,172	26,849
Расходы по страхованию	30,494	34,008
Обучение сотрудников, конференции	20,795	42,839
Расходы по канцелярской типографской продукции, имиджевая продукция	19,986	30,423
Прочее	116,473	56,732
<b>Итого административные и прочие операционные расходы</b>	<b>3,814,456</b>	<b>3,045,565</b>

**18 Подоходный налог**

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Расход по текущему подоходному налогу	-	-
Изменение величины отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц	268,196	228,574
<b>Итого расход по подоходному налогу</b>	<b>268,196</b>	<b>228,574</b>

Текущая ставка подоходного налога, применяемая к прибыли Холдинговой Компании в 2016 году, составляет 20% (2015: 20%). За год, закончившийся 31 декабря 2016 года, Холдинговая Компания осуществила зачет подоходного налога к уплате с налогом у источника на процентный доход по депозитам в банках в сумме 299,215 тысяч тенге (2015 год: 95,102 тысячи тенге).

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

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2016</b>	<b>%</b>	<b>2015</b>	<b>%</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>8,533,017</b>	<b>100</b>	<b>23,650,876</b>	<b>100</b>
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	1,706,603	20	4,730,175	20
Дивиденды полученные (необлагаемые подоходным налогом)	(1,704,777)	(20)	(4,873,495)	(21)
Непризнанные отложенные налоговые активы	200,006	2	366,544	2
Невычитаемые расходы	66,364	1	5,350	0
<b>Расходы по подоходному налогу</b>	<b>268,196</b>	<b>3</b>	<b>228,574</b>	<b>1</b>

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к отдельной финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года**

**18 Подоходный налог (продолжение)**

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 налога на прибыль. Срок использования временных разниц не ограничен действующим налоговым законодательством. Срок использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды, истекает в 2024-2026 годах.

Ниже подробно представлены налоговые последствия движения этих временных разниц, которые отражаются по ставке 20% (2015 г.: 20%).

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>1 января 2016</b>	<b>Отражено в составе прибыли или убытка</b>	<b>31 декабря 2016</b>
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу</b>			
Основные средства	(14,036)	9,175	(4,861)
Кредиты, выданные дочерним предприятиям	78,427,810	50,598,926	129,026,736
Выпущенные долговые ценные бумаги	(79,002,559)	(50,873,814)	(129,876,373)
Прочие обязательства	75,259	(2,483)	72,776
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	810,546	200,006	1,010,552
<b>Чистый отложенный налоговый актив до оценки возможности возмещения</b>	<b>297,020</b>	<b>(68,190)</b>	<b>228,830</b>
Признанный отложенный налоговый актив	78,503,069	50,596,443	129,099,512
Признанное отложенное налоговое обязательство	(79,016,595)	(50,864,639)	(129,881,234)
<b>Чистое обязательство по отложенному подоходному налогу</b>	<b>(513,526)</b>	<b>(268,196)</b>	<b>(781,722)</b>
<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>1 января 2015</b>	<b>Отражено в составе прибыли или убытка</b>	<b>31 декабря 2015</b>
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу</b>			
Основные средства	(19,569)	5,533	(14,036)
Кредиты, выданные дочерним предприятиям	35,981,801	42,446,009	78,427,810
Выпущенные долговые ценные бумаги	(36,275,631)	(42,726,928)	(79,002,559)
Прочие обязательства	28,447	46,812	75,259
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	444,002	366,544	810,546
<b>Чистый отложенный налоговый актив до оценки возможности возмещения</b>	<b>159,050</b>	<b>137,970</b>	<b>297,020</b>
Признанный отложенный налоговый актив	36,010,248	42,492,821	78,503,069
Признанное отложенное налоговое обязательство	(36,295,200)	(42,721,395)	(79,016,595)
<b>Чистое обязательство по отложенному подоходному налогу</b>	<b>(284,952)</b>	<b>(228,574)</b>	<b>(513,526)</b>

## **19 Управление финансовыми рисками**

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

Цели политики по управлению рисками заключаются в следующем:

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

**Структура управления рисками.** Структура управления рисками Холдинговой Компании представлена управлением рисками на нескольких уровнях с участием следующих органов и структурных подразделений Холдинговой Компании: Совета директоров, Правления, Комитета по управлению активами и обязательствами, 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 с требованиями корпоративной политики. Правление несет ответственность за создание культуры «осознания рисков», которая отражает управление рисками и философию управления рисками Холдинговой Компании. Правление также несет ответственность за внедрение эффективной системы управления рисками, в которой все работники имеют четко определенную ответственность за управление рисками и несут ответственность за надлежащее исполнение своих обязанностей. Правление уполномочено осуществлять часть своих функций в сфере управления рисками посредством создания соответствующих комитетов.

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

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

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

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

## **19 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

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

Максимальный уровень кредитного риска Холдинговой Компании отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отдельном отчете о финансовом положении. Для гарантий и обязательств по предоставлению кредита максимальный уровень кредитного риска равен сумме обязательства. По состоянию на 31 декабря 2016, а также на 31 декабря 2015 года отсутствует залоговое обеспечение и прочие меры улучшения качества займов выданных дочерним организациям.

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года ни одна из статей финансовых активов не является обесцененной или просроченной.

**Концентрация кредитного риска.** Денежные средства и депозиты Холдинговой Компании на 31 декабря 2016 года размещены в семи банках (по состоянию на 31 декабря 2015 года: в девяти 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 2016 года и 31 декабря 2015 года Холдинговая компания не подвергалась значительному валютному риску.

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

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

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

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

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

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

**Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**  
**Примечания к отдельной финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года**

**19 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Холдинговой Компании по состоянию на 31 декабря 2016 года. В ней также отражены общие суммы финансовых активов и обязательств Холдинговой Компании по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>До востребования и менее 1 месяца</b>	<b>От 1 до 6 месяцев</b>	<b>От 6 до 12 месяцев</b>	<b>Более 1 года</b>	<b>Беспроцентные</b>	<b>Итого</b>
<b>31 декабря 2016 года</b>						
Итого финансовые активы	76,291	4,637,236	9,895,593	317,140,657	272,994	332,022,771
Итого финансовые обязательства	(50,291)	(214,809)	(11,667)	(310,667,359)	(581,108)	(311,525,234)
<b>Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2016 года</b>	<b>26,000</b>	<b>4,422,427</b>	<b>9,883,926</b>	<b>6,473,298</b>	<b>(308,114)</b>	<b>20,497,537</b>

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Холдинговой Компании по состоянию на 31 декабря 2015 года. В ней также отражены общие суммы финансовых активов и обязательств Холдинговой Компании по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>До востребования и менее 1 месяца</b>	<b>От 1 до 6 месяцев</b>	<b>От 6 до 12 месяцев</b>	<b>Более 1 года</b>	<b>Беспроцентные</b>	<b>Итого</b>
<b>31 декабря 2015 года</b>						
Итого финансовые активы	76,577	265,842	11,510,000	196,456,077	116,783	208,425,279
Итого финансовые обязательства	-	(169,432)	-	(193,582,328)	(279,211)	(194,030,971)
<b>Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2015 года</b>	<b>76,577</b>	<b>96,410</b>	<b>11,510,000</b>	<b>2,873,749</b>	<b>(162,428)</b>	<b>14,394,308</b>

Анализ чувствительности прибыли или убытка (за вычетом налогов) к изменению процентных ставок (риск пересмотра ставок вознаграждения), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2016 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	45,028	24,153
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов	(45,028)	(24,153)

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

<i>Средневзвешенный % в год</i>	<b>31 декабря 2016</b>	<b>31 декабря 2015</b>
<b>Активы</b>		
Депозиты	12.71%	9.17%
Кредиты, выданные дочерним предприятиям	7.02%	6.43%
<b>Обязательства</b>		
Выпущенные долговые ценные бумаги	7.02%	6.43%

## **19 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Ликвидность** финансовых активов и обязательств представлена в верхней таблице. Контрактные выплаты по финансовым обязательствам превышают их балансовую стоимость на сумму несамортизированного дисконта и будущих процентных расходов. По состоянию на 31 декабря 2016 года, контрактные выплаты по выпущенным долговым ценным бумагам составляют 859,125,643 тысячи тенге, включая номинальную стоимость 843,095,125 тысяч тенге со сроком погашения в 2034 и 2046 годах, а также будущие проценты 16,030,518 тысяч тенге, которые выплачиваются ежегодно. По состоянию на 31 декабря 2015 года, контрактные выплаты по выпущенным долговым ценным бумагам составляют 599,973,393 тысячи тенге, включая номинальную стоимость 588,595,125 тысяч тенге со сроком погашения в 2034 и 2045 годах и будущие проценты 11,378,268 тысяч тенге, которые выплачиваются ежегодно.

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

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

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

## **20 Условные обязательства**

**Судебные разбирательства.** Время от времени в ходе текущей деятельности в судебные органы поступают 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, включая мнения относительно порядка учета доходов, расходов и прочих статей финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются регулирующие органы разных уровней, имеющие право налагать крупные штрафы и взимать проценты. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен.

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

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

## 21 Операции со связанными сторонами

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

Правительство Республики Казахстан имеет значительное влияние над Холдинговой Компанией, так как является конечной контролирующей стороной. Холдинговая Компания приняла решение о применении освобождения от раскрытия информации об индивидуально незначительных операциях и остатках по расчетам с государственными предприятиями.

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

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

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2016 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Дочерние предприятия</b>	<b>Операции с государствен- ными предприятиями</b>
Процентные доходы	17,042,551	-
Процентные расходы	-	(16,798,621)
Дивиденды полученные	8,523,885	-
Прочие операционные (расходы)/доходы	(268,816,387)	270,352,189
Административные и прочие операционные расходы	-	(660,045)
Расход по подоходному налогу	-	(268,196)

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2015 года:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Дочерние предприятия</b>	<b>Операции с государствен- ными предприятиями</b>
Денежные средства и их эквиваленты	-	20,625
Инвестиции в дочерние предприятия	773,782,161	-
Кредиты, выданные дочерним предприятиям	196,721,919	-
Предоплата по текущему подоходному налогу	-	250,751
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	(193,751,760)
Займы от Правительства Республики Казахстан	-	-
Обязательство по отложенному подоходному налогу	-	(513,526)
Прочие обязательства	-	(87,114)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2015 год:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	<b>Дочерние предприятия</b>	<b>Операции с государствен- ными предприятиями</b>
Процентные доходы	10,496,357	-
Процентные расходы	-	(10,483,702)
Дивиденды полученные	24,367,476	-
Прочие операционные (расходы)/доходы	(221,957,694)	223,590,219
Административные и прочие операционные расходы	-	(600,348)
Расход по подоходному налогу	-	(228,574)

## 21 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Общий размер вознаграждений членам Правления и Совета директоров представлен ниже:

<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>	2016	2015
Члены Совета директоров	281,844	195,191
Члены Правления	183,164	156,352
<b>Итого</b>	<b>465,008</b>	<b>351,543</b>

## 22 Справедливая стоимость

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

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

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

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

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

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

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

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

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

В таблице далее приведен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2015 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

<i>(В тысячах казахстанских тенге)</i>	Уровень 2	Всего справедливой стоимости	Всего балансовой стоимости
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	116,783	116,783	116,783
Депозиты	11,586,577	11,586,577	11,586,577
Кредиты, выданные дочерним предприятиям	196,721,919	196,721,919	196,721,919
<b>Обязательства</b>			
Выпущенные долговые ценные бумаги	193,751,760	193,751,760	193,751,760



### **23 События после отчетной даты**

В марте 2017 года Холдинговая Компания получила взнос в акционерный капитал в размере 13,900,000 тысяч тенге в денежной форме с последующим вкладом в акционерный капитал дочерней организации АО «КЭГ» в размере 13,900,000 тысяч тенге для поддержки отечественных экспортеров.

В марте 2017 года Холдинговая Компания в соответствии с Законом Республики Казахстан «О республиканском бюджете на 2017-2019 годы» с целью предоставления долгосрочного лизингового финансирования в рамках Единой программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса 2020» получила кредит из средств республиканского бюджета в размере 17,500,000 тысяч тенге со ставкой вознаграждения 0.10% годовых, срок кредита - 10 лет. Привлеченные средства предоставлены в форме кредита дочерней организации Холдинговой Компании АО «БРК» на срок - 10 лет, со ставкой вознаграждения 0.15% годовых для вышеуказанных целей.

В марте 2017 года произошла перерегистрация АО «КЭГ» в связи со сменой наименования в АО «ЭСК «KazakhExport».

В апреле 2017 года Холдинговая Компания в соответствии с Законом Республики Казахстан «О республиканском бюджете на 2017-2019 годы» с целью финансирования обновления парка пассажирских вагонов получила кредит из средств республиканского бюджета в размере 18,600,000 тысяч тенге со ставкой вознаграждения 0.05% годовых, срок кредита - 20 лет. Привлеченные средства предоставлены в форме кредита дочерней организации Холдинговой Компании АО «БРК» на срок - 20 лет, со ставкой вознаграждения 0.08% годовых для вышеуказанных целей.