

**Отчёт АО «Цесна Капитал» –  
представителя держателей облигаций –  
по купонным облигациям  
АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»**



**BAITEREK**

**по состоянию на 01.10.2017 года**

## ЦЕЛЬ ОТЧЁТА

АО «Цесна Капитал», являясь Представителем Держателей облигаций (далее – ПДО) АО «Национальный управляющий Холдинг «Байтерек» (далее Эмитент или АО «НУХ «Байтерек») с НИН: KZ2C0Y20E676, KZ2C0Y20E742, KZ2C0Y20E775, KZ2C0Y20F236, KZ2C0Y20F251, KZP01Y20E730, KZP02Y20E738, KZP03Y20E736, KZP01Y30E879, KZP02Y30E877, KZP01Y20E920, KZP02Y20E928 и KZP01Y09F615, проводит анализ деятельности Эмитента с целью:

- контроля над исполнением Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций перед держателями облигаций,
- контроля над целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций;
- контроля над своевременной выплатой вознаграждения по облигациям;
- мониторинга финансового состояния Эмитента и анализа корпоративных событий.

## ОСНОВАНИЕ ДЛЯ АНАЛИЗА

Основанием для проведения анализа деятельности АО «НУХ «Байтерек» является Договор №134-з об оказании услуг представителя держателей облигаций от «30» декабря 2016 года (далее – Договор) и Дополнительное соглашение №1 к Договору от «12» сентября 2017 года, заключённые между АО «Цесна Капитал» и АО «НУХ «Байтерек».

## ПЕРИОД ПРОВЕДЕНИЯ АНАЛИЗА

Данный отчёт представляет результаты проведённого анализа деятельности Эмитента за третий квартал 2017 года. Отчёт подготовлен на основе Проспектов выпусков вышеуказанных бумаг; информации, представленной Эмитентом АО «Цесна Капитал», как представителю прав держателей облигаций, по состоянию на 01 октября 2017 года, информации, опубликованной на сайтах АО «Казахстанская фондовая биржа», Депозитарий финансовой отчётности и других СМИ, а также на основе неаудированной оперативной консолидированной промежуточной сокращённой финансовой отчётности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПДО

Результат проведённого анализа показал, что по состоянию на 1 октября 2017 года, Эмитент выполняет свои обязательства перед держателями облигаций с НИН KZ2C0Y20E676, KZ2C0Y20E742, KZ2C0Y20E775, KZ2C0Y20F236, KZ2C0Y20F251, KZP01Y20E730, KZP02Y20E738, KZP03Y20E736, KZP01Y30E879, KZP02Y30E877, KZP01Y20E920, KZP02Y20E928 и KZP01Y09F615, установленные проспектами выпусков данных облигаций и использует деньги, полученные от размещения облигаций, по назначению. Корпоративных событий, которые могут в значительной мере повлиять на выполнение Эмитентом своих обязательств перед держателями облигаций – не произошло. Ухудшения финансового состояния с момента выпуска вышеназванных облигаций не наблюдается.

**Председателя Правления  
АО «Цесна Капитал»**



**Балкенов С.Б.**

**ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ**

Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ АО «НУХ «Байтерек» 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»</li> <li>➤ 28 мая 2013 года была произведена государственная регистрация АО «НУХ «Байтерек»</li> </ul>
Основная деятельность	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Управление принадлежащими АО «НУХ «Байтерек» на праве собственности и переданными в доверительное управление пакетами акций (долями участия) национальных институтов развития, национальных компаний и других юридических лиц</li> <li>➤ Оптимизация системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развития национальной экономики</li> </ul>
Акционеры	Единственный акционер – Комитет государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан (100%)
Контакты	Z05H9E8, город Астана, район Есиль, ул. Кунаева, 8 Блок: Б. Веб-сайт: <a href="http://www.baiterek.gov.kz">www.baiterek.gov.kz</a>
Кредитные рейтинги	Moody's: Baa3/ Aaa.kz (04.10.17)/ прогноз «стабильный» (04.10.17) FitchRatings: BBB/ прогноз «стабильный» (04.05.17)

**Таблица 1. Дочерние организации Эмитента**

	№	Наименование	Доля
Дочерние организации Эмитента по состоянию на 01.10.17	1	АО «Банк Развития Казахстана»	100%
	2	АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана»	100%
	3	АО «Байтерек девелопмент»	100%
	4	АО «Казына Капитал Менеджмент»	100%
	5	АО «Экспортно-кредитная страховая компания «KazakhExport»	100%
	6	АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»	100%
	7	АО «Инвестиционный фонд Казахстана»	100%
	8	АО «Ипотечная организация «Казахстанская Ипотечная Компания»	100%
	9	АО «Фонд гарантирования жилищного строительства»	100%
	10	Акционерное общество "Национальное агентство по технологическому развитию"	100%
	11	ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund»	97,7%

**Таблица 2. Информация о выпусках облигаций**

№	НИН	Объём	Ставка купона	Дата размещения	Дата погашения	ПДО
1	KZ2C0Y20E676	100 000 000 000	0,10%	14.04.2014	14.04.2034	АО «Цесна Капитал»
2	KZP01Y20E730	23 000 000 000	0,10%	15.07.2014	15.07.2034	АО «Цесна Капитал»
3	KZ2C0Y20E742	50 000 000 000	0,10%	30.10.2014	30.10.2034	АО «Цесна Капитал»
4	KZ2C0Y20E775	100 000 000 000	0,10%	10.12.2014	10.12.2034	АО «Цесна Капитал»
5	KZP01Y30E879	92 500 000 000	0,10%	21.01.2015	21.01.2045	АО «Цесна Капитал»
6	KZP01Y20E920	170 000 000 000	0,10%	13.03.2015	13.03.2035	АО «Цесна Капитал»
7	KZP02Y20E738	38 095 125 000	0,10%	26.03.2015	26.03.2035	АО «Цесна Капитал»
8	KZP02Y20E928	15 000 000 000	0,10%	29.09.2015	29.09.2035	АО «Цесна Капитал»
9	KZP02Y30E877	22 500 000 000	0,10%	29.01.2016	29.01.2046	АО «Цесна Капитал»
10	KZ2C0Y20F236	15 000 000 000	0,10%	03.02.2016	03.02.2036	АО «Цесна Капитал»
11	KZP03Y20E736	15 000 000 000	0,10%	09.03.2016	09.03.2036	АО «Цесна Капитал»
12	KZ2C0Y20F251	202 000 000 000	0,10%	25.03.2016	25.03.2036	АО «Цесна Капитал»
13	KZP01Y09F615	21 100 000 000	0,15%	28.09.2017	29.03.2026	АО «Цесна Капитал»

**ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКОВ**

<b>Вид облигаций:</b>	<b>Первый выпуск облигаций</b> Купонные облигации
<b>НИН:</b>	KZ2C0Y20E676
<b>Валюта выпуска:</b>	KZT
<b>Объём выпуска:</b>	100 000 000 000 тенге
<b>Число зарегистрированных облигаций:</b>	100 000 000 шт.
<b>Периодичность выплаты вознаграждения:</b>	Два раза в год по истечении каждых 6 (шести) месяцев с даты начала обращения облигаций
<b>Срок обращения:</b>	20 лет
<b>Дата размещения:</b>	14.04.2014
<b>Дата погашения:</b>	14.04.2034
<b>Обеспечение</b>	Необеспеченные
<b>Целевое назначение</b>	Обусловленное размещение средств в банках второго

**Порядок обращения**

уровня через АО «ФРП «Даму» для последующего кредитования инвестиций субъектов малого и среднего предпринимательства в обрабатывающей промышленности  
Облигации обращаются только на неорганизованном рынке ценных бумаг

**Вид облигаций:****НИН:****Валюта выпуска:****Объём выпуска:****Число зарегистрированных облигаций:****Периодичность выплаты вознаграждения:****Срок обращения:****Дата размещения:****Дата погашения:****Обеспечение****Целевое назначение****Порядок обращения****Второй выпуск облигаций**

Купонные облигации

KZ2C0Y20E742

KZT

50 000 000 000 тенге

50 000 000 шт.

Два раза в год по истечении каждых 6 (шести) месяцев с даты начала обращения облигаций

20 лет

30.10.2014

30.10.2034

Необеспеченные

Финансирование проектов ГПИИР-2

Облигации обращаются только на неорганизованном рынке ценных бумаг

**Вид облигаций:****НИН:****Валюта выпуска:****Объём выпуска:****Число зарегистрированных облигаций:****Периодичность выплаты вознаграждения:****Срок обращения:****Дата размещения:****Дата погашения:****Обеспечение****Целевое назначение****Порядок обращения****Третий выпуск облигаций**

Купонные облигации

KZ2C0Y20E775

KZT

100 000 000 000 тенге

100 000 000 шт.

Два раза в год по истечении каждых 6 (шести) месяцев с даты начала обращения облигаций

20 лет

10.12.2014

10.12.2034

Необеспеченные

Обусловленное размещение средств в банках второго уровня через АО «ФРП «Даму» для последующего кредитования инвестиций субъектов малого и среднего предпринимательства в обрабатывающей промышленности

Облигации обращаются только на неорганизованном рынке ценных бумаг

<b>Четвёртый выпуск облигаций</b>	
<b>Вид облигаций:</b>	Купонные облигации
<b>НИН:</b>	KZ2C0Y20F236
<b>Валюта выпуска:</b>	KZT
<b>Объём выпуска:</b>	15 000 000 000 тенге
<b>Число зарегистрированных облигаций:</b>	15 000 000 шт.
<b>Периодичность выплаты вознаграждения:</b>	Два раза в год по истечении каждых 6 (шести) месяцев с даты начала обращения облигаций
<b>Срок обращения:</b>	20 лет
<b>Дата размещения:</b>	03.02.2016
<b>Дата погашения:</b>	03.02.2036
<b>Обеспечение</b>	Необеспеченные
<b>Целевое назначение</b>	Финансирование экспортёров
<b>Порядок обращения</b>	Облигации обращаются только на неорганизованном рынке ценных бумаг

<b>Пятый выпуск облигаций</b>	
<b>Вид облигаций:</b>	Купонные облигации
<b>НИН:</b>	KZ2C0Y20F251
<b>Валюта выпуска:</b>	KZT
<b>Объём выпуска:</b>	202 000 000 000 тенге
<b>Число зарегистрированных облигаций:</b>	202 000 000 шт.
<b>Периодичность выплаты вознаграждения:</b>	Два раза в год по истечении каждых 6 (шести) месяцев с даты начала обращения облигаций
<b>Срок обращения:</b>	20 лет
<b>Дата размещения:</b>	25.03.2016
<b>Дата погашения:</b>	25.03.2036
<b>Обеспечение</b>	Необеспеченные
<b>Целевое назначение</b>	Финансирование строительства арендного и кредитного жилья
<b>Порядок обращения</b>	Облигации обращаются только на неорганизованном рынке ценных бумаг

<b>Первый выпуск облигаций в рамках Первой облигационной программы</b>	
<b>Вид облигаций:</b>	Купонные облигации
<b>НИН:</b>	KZP01Y20E730
<b>Валюта выпуска:</b>	KZT
<b>Объём выпуска:</b>	23 000 000 000 тенге
<b>Число зарегистрированных</b>	23 000 000 шт.

**облигаций:**

<b>Периодичность выплаты вознаграждения:</b>	Один раз в год по истечении каждых 12 (двенадцати) месяцев с даты начала обращения облигаций
<b>Срок обращения:</b>	20 лет
<b>Дата размещения:</b>	15.07.2014
<b>Дата погашения:</b>	15.07.2034
<b>Обеспечение</b>	Необеспеченные
<b>Целевое назначение</b>	Финансирование строительства объектов недвижимости и торгово-развлекательного центра на территории МСВ ЭКСПО-2017 В г. Астана
<b>Порядок обращения</b>	Облигации обращаются только на неорганизованном рынке ценных бумаг

**Второй выпуск облигаций в рамках Первой облигационной программы**

<b>Вид облигаций:</b>	Купонные облигации
<b>НИН:</b>	KZP02Y20E738
<b>Валюта выпуска:</b>	KZT
<b>Объём выпуска:</b>	38 095 125 000 тенге
<b>Число зарегистрированных облигаций:</b>	38 095 125 шт.
<b>Периодичность выплаты вознаграждения:</b>	Один раз в год по истечении каждых 12 (двенадцати) месяцев с даты начала обращения облигаций
<b>Срок обращения:</b>	20 лет
<b>Дата размещения:</b>	26.03.2015
<b>Дата погашения:</b>	26.03.2035
<b>Обеспечение</b>	Необеспеченные
<b>Целевое назначение</b>	Финансирование строительства объектов недвижимости и торгово-развлекательного центра на территории МСВ ЭКСПО-2017 В г. Астана
<b>Порядок обращения</b>	Облигации обращаются только на неорганизованном рынке ценных бумаг

**Третий выпуск облигаций в рамках Первой облигационной программы**

<b>Вид облигаций:</b>	Купонные облигации
<b>НИН:</b>	KZP03Y20E736
<b>Валюта выпуска:</b>	KZT
<b>Объём выпуска:</b>	15 000 000 000 тенге
<b>Число зарегистрированных облигаций:</b>	15 000 000 шт.
<b>Периодичность выплаты вознаграждения:</b>	Один раз в год по истечении каждых 12 (двенадцати) месяцев с даты начала обращения облигаций
<b>Срок обращения:</b>	20 лет
<b>Дата размещения:</b>	09.03.2016

<b>Дата погашения:</b>	09.03.2036
<b>Обеспечение</b>	Необеспеченные
<b>Целевое назначение</b>	Финансирование строительства объектов недвижимости и торгово-развлекательного центра на территории МСВ ЭКСПО-2017 В г. Астана
<b>Порядок обращения</b>	Облигации обращаются только на неорганизованном рынке ценных бумаг

#### **Первый выпуск облигаций в рамках Второй облигационной программы**

<b>Вид облигаций:</b>	Купонные облигации
<b>НИН:</b>	KZP01Y30E879
<b>Валюта выпуска:</b>	KZT
<b>Объём выпуска:</b>	92 500 000 000 тенге
<b>Число зарегистрированных облигаций:</b>	92 500 000 шт.
<b>Периодичность выплаты вознаграждения:</b>	Два раза в год по истечении каждых 6 (шести) месяцев с даты начала обращения облигаций
<b>Срок обращения:</b>	30 лет
<b>Дата размещения:</b>	21.01.2015
<b>Дата погашения:</b>	21.01.2045
<b>Обеспечение</b>	Необеспеченные
<b>Целевое назначение</b>	Финансирование строительства и приобретения арендного жилья
<b>Порядок обращения</b>	Облигации обращаются только на неорганизованном рынке ценных бумаг

#### **Второй выпуск облигаций в рамках Второй облигационной программы**

<b>Вид облигаций:</b>	Купонные облигации
<b>НИН:</b>	KZP02Y30E877
<b>Валюта выпуска:</b>	KZT
<b>Объём выпуска:</b>	22 500 000 000 тенге
<b>Число зарегистрированных облигаций:</b>	22 500 000 шт.
<b>Периодичность выплаты вознаграждения:</b>	Два раза в год по истечении каждых 6 (шести) месяцев с даты начала обращения облигаций
<b>Срок обращения:</b>	30 лет
<b>Дата размещения:</b>	29.01.2016
<b>Дата погашения:</b>	29.01.2046
<b>Обеспечение</b>	Необеспеченные
<b>Целевое назначение</b>	Финансирование строительства и приобретения арендного жилья
<b>Порядок обращения</b>	Облигации обращаются только на неорганизованном



рынке ценных бумаг

	<b>Первый выпуск облигаций в рамках Третьей облигационной программы</b>
<b>Вид облигаций:</b>	Купонные облигации
<b>НИН:</b>	KZP01Y20E920
<b>Валюта выпуска:</b>	KZT
<b>Объём выпуска:</b>	170 000 000 000 тенге
<b>Число зарегистрированных облигаций:</b>	17 000 000 шт.
<b>Периодичность выплаты вознаграждения:</b>	Два раза в год по истечении каждых 6 (шести) месяцев с даты начала обращения облигаций
<b>Срок обращения:</b>	20 лет
<b>Дата размещения:</b>	13.03.2015
<b>Дата погашения:</b>	13.03.2035
<b>Обеспечение</b>	Необеспеченные
<b>Целевое назначение</b>	Финансирование субъектов малого и среднего предпринимательства, субъектов крупного предпринимательства в обрабатывающей промышленности, отечественных производителей и экспортёров
<b>Порядок обращения</b>	Облигации обращаются только на неорганизованном рынке ценных бумаг

	<b>Второй выпуск облигаций в рамках Третьей облигационной программы</b>
<b>Вид облигаций:</b>	Купонные облигации
<b>НИН:</b>	KZP02Y20E928
<b>Валюта выпуска:</b>	KZT
<b>Объём выпуска:</b>	15 000 000 000 тенге
<b>Число зарегистрированных облигаций:</b>	15 000 000 шт.
<b>Периодичность выплаты вознаграждения:</b>	Два раза в год по истечении каждых 6 (шести) месяцев с даты начала обращения облигаций
<b>Срок обращения:</b>	20 лет
<b>Дата размещения:</b>	29.09.2015
<b>Дата погашения:</b>	29.09.2035
<b>Обеспечение</b>	Необеспеченные
<b>Целевое назначение</b>	Финансирование экспортёров
<b>Порядок обращения</b>	Облигации обращаются только на неорганизованном рынке ценных бумаг

	<b>Первый выпуск облигаций в рамках Четвёртой облигационной программы</b>
<b>Вид облигаций:</b>	Купонные облигации

<b>НИН:</b>	KZP01Y09F615
<b>Валюта выпуска:</b>	KZT
<b>Объём выпуска:</b>	21 100 000 000 тенге
<b>Число зарегистрированных облигаций:</b>	21 100 000 шт.
<b>Периодичность выплаты вознаграждения:</b>	Два раза в год через каждые 6 (шесть) месяцев с даты размещения облигаций
<b>Срок обращения:</b>	102 (сто два) месяца (8,5 лет)
<b>Дата размещения:</b>	28.09.2017
<b>Дата погашения:</b>	29.03.2026
<b>Обеспечение</b>	Необеспеченные
<b>Целевое назначение</b>	Средства от размещения облигаций будут направлены на предоставление займа дочерней организации Эмитента АО «Байтерек девелопмент» на выкуп долговых ценных бумаг местных исполнительных органов городов Астана и Алматы, областей, выпускаемых для целей жилищного строительства.
<b>Порядок обращения</b>	Облигации обращаются только на неорганизованном рынке ценных бумаг

### КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ

Таблица 3. Корпоративные события Эмитента

Источник/ Дата	Классификация события/ «Характер события»	Корпоративное событие
Сайт Эмитента, 11.07.17	Решение Правления / «Позитивный»	По итогам заседания Казахстанско-Германского Делового совета состоялось подписание 21 коммерческого соглашения на 872 млн.евро. Подписанные документы касались сотрудничества как в области энергосбережения и повышения энергоэффективности, так и снабжения промышленными и техническими газами, машиностроения, развития сети строительных рынков, а также вопросов высокотехнологического партнерства.
Сайт Эмитента, 12.07.17	Утверждение годовой финансовой отчётности за 2016 год/ «Нейтральный»	В соответствии с приказом от 12 июля 2017 года Министерства по инвестициям и развитию Республики Казахстан № 460, являющимся решением лица, владеющего всеми голосующими акциями Холдинга, утверждена годовая финансовая отчетность

		(консолидированная и отдельная) Холдинга за 2016 год и принято решение о невыплате дивидендов по простым акциям по итогам 2016 года.
Сайт Эмитента, 24.07.17	О решении Совета директоров/ «Позитивный»	В ходе заседания Совета директоров принято решение о вынесении на рассмотрение единственного акционера проект Кодекса корпоративного управления АО «НУХ «Байтерек» в новой редакции. Также, Совет директоров утвердил отчет по исполнению Стратегии развития АО «НУХ «Байтерек» на 2014-2023 годы по итогам 2014-2016 годов. В ходе заседания также одобрено внесение изменений в Кодекс деловой этики АО «НУХ «Байтерек», связанное с образованием Комплаенс-службы Холдинга.
Сайт Эмитента, 31.07.17	Об изменении прогноза международного рейтингового агентства/ «Позитивный»	Международное рейтинговое агентство Moody's изменило прогноз с "негативного" на "стабильный" и подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг Жилстройсбербанка (дочерняя организация Холдинга "Байтерек") на уровне суверенного рейтинга страны «Ваа3».
<a href="http://www.westkazinvest.kz">www.westkazinvest.kz</a> , 02.09.17	Встреча с предпринимателями Западно-Казахстанской области/ «Позитивный»	В рамках IV Международного инвестиционного форума WestKazInvest – 2017 АО «Национальный управляющий Холдинг «Байтерек» организовало панельную сессию «Инструменты поддержки бизнеса институтов развития» для предпринимателей Западно-Казахстанской области. Сессия организована при поддержке Акимата ЗКО с целью информирования бизнес-сообщества области о мерах государственной поддержки Группы компаний Холдинга «Байтерек», а также поиска новых бизнес-инициатив в регионе.
<a href="http://www.dfo.kz">www.dfo.kz</a> , 11.09.17	О внесении изменений в Устав/ «Нейтральный»	Решением Единственного акционера Эмитента, было принято решение о внесении изменений и дополнений в Устав Компании согласно Приказу Министра по инвестициям и развитию РК №469 от 14 июля 2017 года

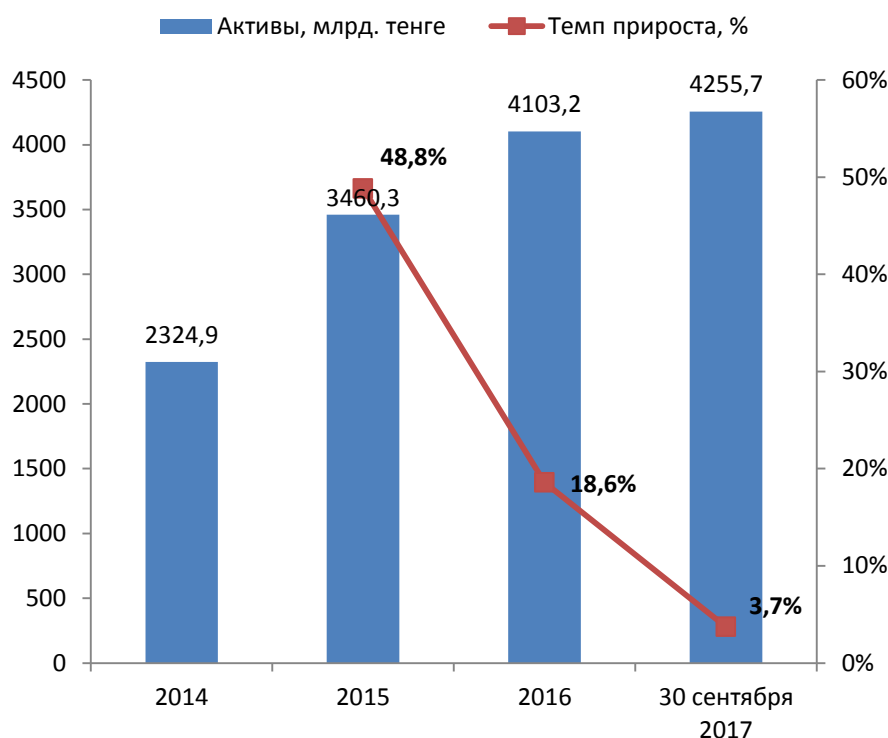
**АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ**
**Таблица 4. Бухгалтерский баланс**

(в тыс. тенге)

<b>АКТИВЫ</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>30 сентября 2017</b>	<b>Изм. с начала года</b>
Денежные средства и их эквиваленты	263777147	376224818	451512099	430502729	-4,7%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка за период	39922634	167193565	165095571	76691782	-53,5%
Средства в банках	442651990	544991946	743047601	533684708	-28,2%
Кредиты, выданные клиентам	1071335028	1733170866	1775388385	1932827811	8,9%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	363961744	369338324	532243117	670642464	26,0%
Дебиторская задолженность по сделкам обратного репо	701124	0	0	2923001	-
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	26122360	62508925	155603037	224179458	-
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	14595693	0	0	0	-
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	3724560	2078760	1926576	1595335	-17,2%
Инвестиционное имущество	1516868	1813213	24512412	24444191	-0,3%
Предоплата по текущему подоходному налогу	12789939	16043192	19677752	24578886	24,9%
Актив по отложенному подоходному налогу	6486752	4960948	4813645	5408399	12,4%
Основные средства	13063285	12022859	11687480	13093933	12,0%
Нематериальные активы	1691298	2339687	2921743	3145717	7,7%
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	13360483	16344872	23726281	13922354	-
Прочие финансовые активы	16436586	23716394	21516077	104458936	385,5%
<b>Прочие активы</b>	<b>32777623</b>	<b>127577185</b>	<b>169525296</b>	<b>193555319</b>	<b>14,2%</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>2324915114</b>	<b>3460325554</b>	<b>4103197072</b>	<b>4255655023</b>	<b>3,7%</b>

Источник: Аудированные консолидированные отчёты о финансовом положении Эмитента за 2014-2016 гг., неаудированная оперативная консолидированная промежуточная сокращённая отчётность за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года

КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	2014	2015	2016	30 сентября 2017	Изм. с начала года
Акционерный капитал	718318712	758318712	802318712	816218712	1,7%
Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-7063690	-14763833	-31765335	-14551444	-54,2%
Резерв по переоценке финансовых активов, реклассифицированных из категории "инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи" в категорию "кредиты, выданные клиентам"	6386403	4522580	2931319	1889939	-35,5%
Резерв накопленных курсовых разниц	898082	5259474	4663739	3873114	-17,0%
Резерв хеджирования	-348584	3403546	-6673	0	-100,0%
Резерв при объединении бизнеса и дополнительный оплаченный капитал	89147503	89201158	102742890	108429908	5,5%
Прочие резервы	24618200	25140351	24869011	24881562	0,1%
(Накопленный дефицит)/ нераспределённая прибыль	-33057692	-12472799	36820284	83982334	128,1%
<b>Чистые активы, причитающиеся владельцам Холдинга</b>	<b>798898934</b>	<b>858609189</b>	<b>942573947</b>	<b>1024724125</b>	<b>8,7%</b>
<b>Неконтролирующая доля</b>	<b>847214</b>	<b>4389084</b>	<b>822683</b>	<b>824384</b>	<b>0,2%</b>
<b>Итого капитал</b>	<b>799746148</b>	<b>862998273</b>	<b>943396630</b>	<b>1025548509</b>	<b>8,7%</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Средства клиентов	260089868	314423007	444992956	510126057	14,6%
Выпущенные долговые ценные бумаги	505668105	800446305	1026320825	1021384917	-0,5%
Субординированный долг	14163005	14652856	15165538	5284072	-65,2%
Займы от банков и прочих финансовых институтов	619119766	1138032857	1101456557	1004808322	-8,8%
Займы от Правительства РК	61845338	54381837	103624332	169762821	63,8%
Обязательства по текущему подоходному налогу	220590	613748	5199	0	-100,0%
Обязательства по отложенному подоходному налогу	7116637	26032406	26160281	25257608	-3,5%
Обязательства по договорам страхования	706654	1070893	1536207	2260576	47,2%
Обязательства, непосредственно связанные с выбывающими группами, предназначенными для продажи	0	146989	139034	7620	-94,5%
Прочие финансовые обязательства	22330519	41799802	70483873	59695196	-15,3%
Прочие обязательства	33908484	205726581	369915640	431519325	16,7%
<b>Итого обязательства</b>	<b>1525168966</b>	<b>2597327281</b>	<b>3159800442</b>	<b>3230106514</b>	<b>2,2%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>2324915114</b>	<b>3460325554</b>	<b>4103197072</b>	<b>4255655023</b>	<b>3,7%</b>

**График 1. Динамика активов Эмитента**


Источник: финансовая отчётность Эмитента

Общие активы АО «НУХ «Байтерек» за первые девять месяцев 2017 года выросли на 3,7% и составили почти 4255,7 млрд. тенге, в сравнении с 4103,2 млрд. тенге по итогам 2016 года (см. График 1, Таблица 4). При этом денежные средства и их эквиваленты с начала 2017 года снизились на -4,7% и по состоянию на 30 сентября 2017 года составили более 430,5 млрд. тенге. При этом, доля денежных средств и их эквивалентов в общих активах снизилась с 11,0% по итогам 2016 года до 10,1% по итогам девяти месяцев 2017 года.

Кредиты, выданные клиентам, выросли на 8,9% за девять месяцев 2017 года и составили 1 932,8 млрд. тенге (см. Таблицу 4). Рост данного показателя обусловлен увеличением ипотечных кредитов, выданных напрямую (рост составил 25,2% по итогам девяти месяцев 2017 года) и увеличением кредитов, выданных МСБ (рост составил 345,5% по итогам девяти месяцев 2017 года), однако сдерживающий эффект на рост оказали ипотечные кредиты, купленные у коммерческих банков, которые с начала 2017 года снизились на 86,3% (неаудированная отчетность Эмитента за 9 месяцев 2017 года).

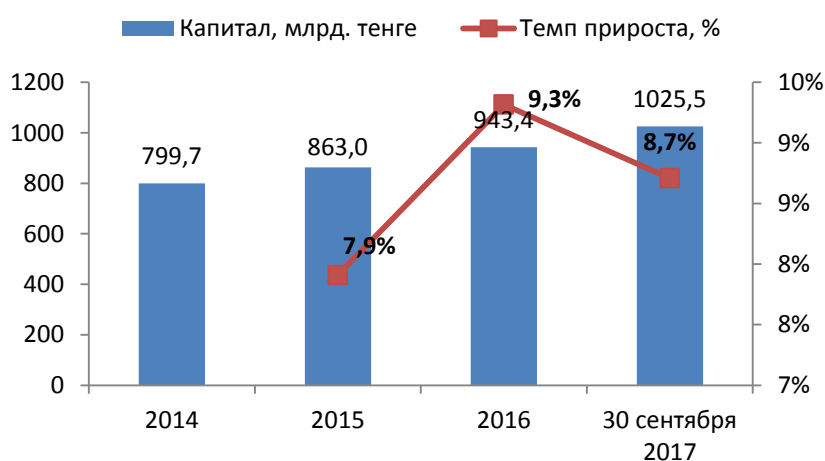
Средства в банках снизилось на -28,2% с начала 2017 года. При этом наблюдается снижение как кредитов, выданных банкам и прочим финансовым учреждениям, так и снижение долгосрочных депозитов Эмитента.

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка, снизились с начала года на -53,5%, составив 76,7 млрд. тенге по состоянию на 30 сентября 2017 года.

На Графике 2 показано изменение капитала Эмитента за 2014-2016 гг. и за первые девять месяцев 2017 года. Капитал Эмитента за девять месяцев 2017 года вырос на 8,7% и составил почти 1025,5 млрд. тенге.

Акционерный капитал Эмитента вырос на 1,7% и составил 816,2 млрд. тенге по итогам третьего квартала 2017 года. Также наблюдается снижение резерва по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, резервов по хеджированию и накопленных курсовых разниц, а также прочих резервов Эмитента.

**График 2. Динамика капитала Эмитента**

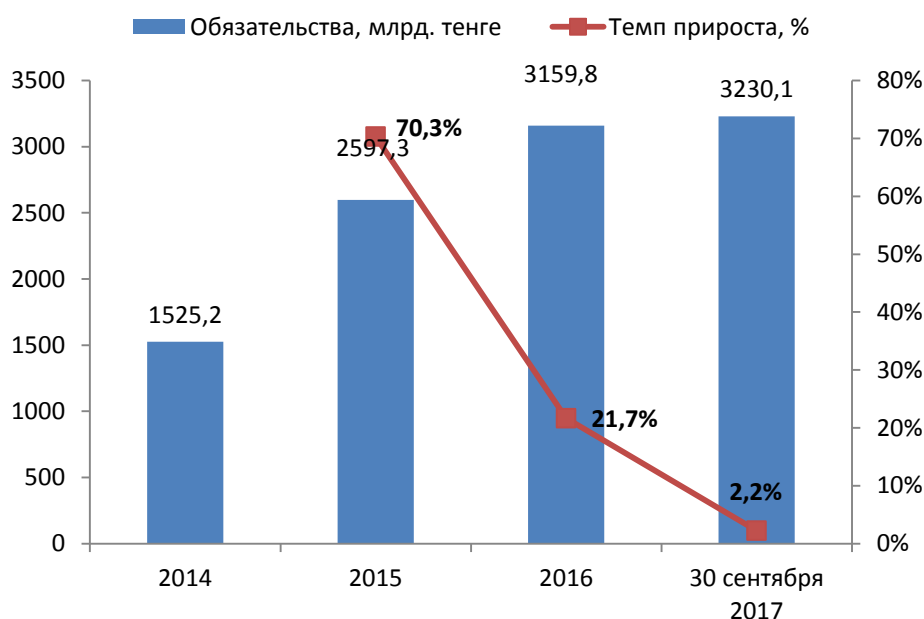


Источник: финансовая отчётность Эмитента

Нераспределённая прибыль Эмитента с начала 2017 года выросла на 128,1% и составила почти 84,0 млрд. тенге (см. Таблицу 4).

Динамика обязательств Эмитента показана на Графике 3.

**График 3. Динамика обязательств Эмитента**



Источник: финансовая отчётность Эмитента

Обязательства Эмитента по итогам первых девяти месяцев 2017 года выросли на 2,2% по сравнению с обязательствами на конец 2016 года и составили 3 230,1 млрд. тенге (см. также Таблицу 4).

Обязательства по выпущенным облигациям Эмитента по итогам третьего квартала 2017 года составляют 31,6% от общих обязательств Эмитента. По сравнению с 2016 годом, обязательства Эмитента по выпущенным ценным бумагам сократились на -0,5% и на 30 сентября 2017 года составили 1 021,4 млрд. тенге.

Займы от Правительства РК с начала 2017 года выросли на 63,8% и составили 169,8 млрд. тенге. Доля займов от Правительства в общих обязательствах АО «НУХ «Байтерек» по итогам первого полугодия составила 5,3% (см. Таблицу 4).

**Таблица 5. Отчёт о прибылях и убытках**

(в тыс. тенге)

Продолжающаяся деятельность	2014	2015	30 сентября 2016	2016	30 сентября 2017
Процентные доходы	128508820	178065019	189423455	264013146	211688886
Процентные расходы	-60489744	-83095522	-91677372	-	-
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>68019076</b>	<b>94969497</b>	<b>97746083</b>	<b>136506597</b>	<b>107885186</b>
(Начисление)/ восстановление резерва под обесценение кредитного портфеля	1690961	-24986447	-9437990	-13893595	-25789267
<b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля</b>	<b>69710037</b>	<b>69983050</b>	<b>88308093</b>	<b>122613002</b>	<b>82095919</b>
Комиссионные доходы	4152503	3904095	2693699	4301532	3396391
Комиссионные расходы	-1425948	-1762038	-1437388	-2256662	-1765371
<b>Чистые комиссионные доходы</b>	<b>2726555</b>	<b>2142057</b>	<b>1256311</b>	<b>2044870</b>	<b>1631020</b>
Чистая прибыль/ (убыток) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-9664651	87717562	236624	-6274831	-8454925
Чистый (убыток)/ прибыль от операций с иностранной валютой	14271917	-42821515	3039830	5329462	-2033556
Чистая прибыль/ (убыток) от операций с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	-990125	156721	2616178	2957576	881317
Чистые заработанные страховые премии	629685	107919	473244	601785	499913
Чистые доходы/ (расходы) по страховым выплатам и по изменениям в резервах	-351751	449740	-799775	-1215405	-405384
Прочие операционные (расходы)/ доходы	3461692	-2834295	6883519	4073021	10513076
<b>Операционные доходы</b>	<b>79793359</b>	<b>114901239</b>	<b>102014024</b>	<b>130129480</b>	<b>84727380</b>
Резерв под обесценение прочих активов и обязательств кредитного характера	-302426	-4770600	-4576262	-36730272	-12796410
Административные расходы	-27774776	-32623195	-23069893	-35653102	-26279358



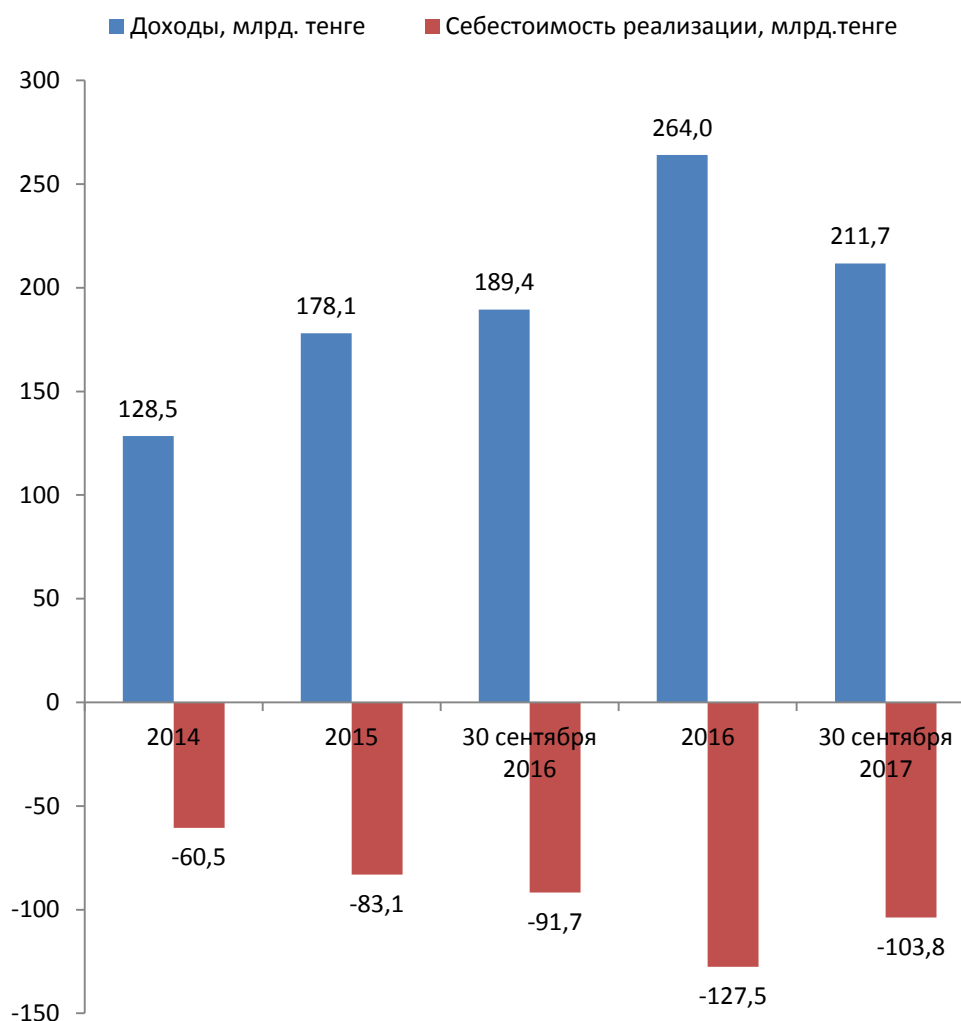
Доля финансового результата ассоциированных и совместных предприятий	-121224	-976780	379242	901125	-499067
<b>Прибыль до вычета подоходного налога</b>	<b>51594933</b>	<b>76530664</b>	<b>74747111</b>	<b>58647231</b>	<b>45152545</b>
Расходы по подоходному налогу	-9980795	-27148616	-8117873	-10093874	-4157798
<b>ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД</b>					
Прибыль, причитающаяся:					
владельцам Холдинга	41298271	49017188	66684258	48575302	41003740
неконтролирующей доле	315867	364860	-55020	-21945	-8993
Прочий совокупный убыток:					
Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи:					
расходы за вычетом доходов от переоценки	-2246625	-7174955	-5061272	-13850374	18102813
доходы за вычетом расходов/ (расходы за вычетом) доходов, перенесённые в прибыль или убыток	990125	-156721	-2712690	-3151128	-881318
Подоходный налог, отражённый непосредственно в прочем совокупном доходе	340865	-368467	0	0	0
Пересчёт финансовой информации о зарубежной деятельности в валюту представления отчётности	643805	4361392	-386879	-595735	-790625
Нереализованные доходы за вычетом расходов/ (расходы за вычетом доходов) от операций с инструментами хеджирования	-17661	3752130	365114	-3410219	6673
Амортизация резерва по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, которые были переклассифицированы в состав кредитов, выданных клиентам	-477429	-1863823	-1198129	-1591261	-1041380
<b>Прочий совокупный убыток за период</b>	<b>-766920</b>	<b>-1450444</b>	<b>-8993856</b>	<b>-22598717</b>	<b>15396163</b>
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ПЕРИОД</b>	<b>40847218</b>	<b>47931604</b>	<b>57635382</b>	<b>25954640</b>	<b>56390910</b>
Итого совокупный доход, причитающийся:					
владельцам холдинга	40586002	47566744	57690402	25976585	56399903
неконтролирующей доле	261216	364860	-55020	-21945	-8993

Источник: Аудированные консолидированные отчёты о финансовом положении Эмитента за 2014-2016 гг., неаудированная оперативная консолидированная промежуточная сокращённая отчётность за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года

Основной деятельностью Эмитента является управление принадлежащими АО «НУХ «Байтерек» на праве собственности и переданными в доверительное управление пакетами акций (долями участия) национальных институтов развития, национальных компаний и других юридических лиц. Соответственно, доходы Эмитента состоят из дивидендов, полученных от дочерних предприятий, процентных доходов от кредитов, выданных дочерним предприятиям, вознаграждений по банковским депозитам, а также доходов от операций с ценными бумагами.

Динамика процентных доходов и расходов Эмитента за 2014 - 2016 годы и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года показана на Графике 4.

**График 4. Динамика процентных доходов и расходов**



Чистые процентные доходы за девять месяцев 2017 года выросли на 11,8%, по сравнению с аналогичным периодом за 2016 год, и составил почти 211,7 млрд. тенге (см. также Таблицу 5).

Чистые комиссионные доходы за девять месяцев 2017 года выросли на 26,1%, по сравнению с итогами за девять месяцев 2016 года.

Административные расходы Эмитента за первые девять месяцев 2017 года увеличились на 13,9% по сравнению с аналогичным периодом за 2016 год, и составили 26,3 млрд. тенге.

Совокупный доход Эмитента за три квартала 2017 года составил 56,4 млрд. тенге, что ниже на – 2,2% совокупного дохода за три квартала 2016 года, который составил более 57,6 млрд. тенге (см. Таблицу 5).

**Таблица 6. Отчёт о движении денежных средств**

(в тыс. тенге)

Движение денежных средств от операционной деятельности:	2014	2015	2016	30 сентября 2016	30 сентября 2017
Проценты полученные	113907991	146050786	219683148	173089932	183795321
Проценты уплаченные	-45648657	-56168237	-85060011	-59809644	-71407974
Комиссии полученные	3186389	5362841	6641651	4618449	3992818
Комиссии уплаченные	-1420478	-1704278	-4742742	-1463751	-2986290
Доходы полученные/ (убытки уплаченные) по операциям с производными финансовыми инструментами	-19181637	787566	-193209	0	0
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	119267	4505197	-468970	0	0
Выручка от реализации активов, ранее переданных в аренду клиентам	198611	0	373333	0	0
Чистые страховые премии полученные	592655	926266	601785	0	0
Чистые страховые возмещения/ (выплаты)	-118030	132764	-324364	0	0
Прочие полученные операционные доходы	3473346	5965419	10580226	5660546	3683994
Уплаченные административные и прочие операционные расходы	-26716940	-30484221	-33565609	-20692099	-26378924
Уплаченный подоходный налог	-8021433	-11054850	-8464397	-6034653	-5783315
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>20371084</b>	<b>64319253</b>	<b>105060841</b>	<b>95368780</b>	<b>84915630</b>
Чистый (прирост)/ снижение по :					
финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-10297598	-22098743	1160716	-1462265	-1169253
средствам в банках	-258554744	-129651322	-231265098	-166333267	180845143
кредитам, выданным клиентам	-240374916	-201790315	-57897819	86803319	-168648445
дебиторской задолженности по финансовой аренде	697451	-25786910	6664378	0	13131209

Дебиторской задолженности по сделкам обратного репо	-221305	81481	0	-422555	-2444821
прочим финансовым активам	2729407	-9248681	-3175107	-34852938	-2577037
прочим активам	-20917266	-89735510	-206505313	-99649872	-57078920
Чистое (снижение)/ прирост по:					
средствам клиентов	53225286	45841626	116664801	69863117	50241390
прочим финансовым обязательствам	-168500	36205419	28319	6524325	5216482
прочим обязательствам	1043834	-17533936	-5304402	-3275466	1533388
<b>Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности</b>	<b>452467267</b>	<b>349397638</b>	<b>-274568684</b>	<b>-47436822</b>	<b>103964766</b>
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>					
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-64513289	-59100690	-474496163	-319685746	-211718760
Поступления от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	144186490	119728968	293211997	275606924	97204029
Поступления от погашения инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения	669120	3710029	0	0	0
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-3015955	-4316297	-2806463	-1797642	-1363233
Выручка от реализации основных средств	325290	40587	557370	205727	32527
Размещение прямых инвестиций	0	65190	0	-1665000	-10275315
Приобретение ассоциированных предприятий	-93740	0	0		
Выручка от реализации ассоциированных и совместных предприятий	200895	413	6499863	6126104	58111
Дивиденды полученные	346590	368139	914057	446079	1036762
Прочее				0	9660188
<b>Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности</b>	<b>78105401</b>	<b>60496339</b>	<b>-176119339</b>	<b>-40763554</b>	<b>-115365691</b>
<b>Денежные средства от финансовой деятельности</b>					
Получение займов от банков и прочих финансовых институтов	73437300	105695537	68376427	11393727	162665720
Погашение займов от банков и прочих финансовых институтов	-37117861	-46313801	-104734325	-92454661	-163913259
Получение займов от Правительства РК	580000	2800000	126104097	24992292	17607931
Погашение займов от Правительства РК	-196593	-750000	-639390	-488242	-991218

Погашение субординированного долга	-3953782		0	0	-10000000
Эмиссия обыкновенных акций	45000000	40000000	44000000	10000000	13900000
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	297201358	315595125	467000000	467000000	77702779
Погашения/ выкуп выпущенных долговых ценных бумаг	-9497430	103313827	-65998239	-14545976	-114836907
Вклады неконтролирующей доли	14243800	593564	0	0	0
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>	<b>379696792</b>	<b>314306598</b>	<b>534108570</b>	<b>405897140</b>	<b>-17864954</b>
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	21294808	87006372	-8133266	-5909026	8256509
<b>Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>26629734</b>	<b>112447671</b>	<b>75287281</b>	<b>311787738</b>	<b>-21009370</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	237147413	263777147	376224818	376224818	451512099
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>263777147</b>	<b>376224818</b>	<b>451512099</b>	<b>688012556</b>	<b>430502729</b>

Источник: Аудированные консолидированные отчёты о финансовом положении Эмитента за 2014-2016 гг., неаудированная оперативная консолидированная промежуточная сокращённая отчётность за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года

Таблица 7. Отчёт об изменениях в капитале

	Причитається собственникам Холдинга										
	Акционер- ный капитал	Резерв по пероценке инвестицион- ных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Резерв по пероценке финансовых активов, реклассифици- рованных из категории «инвестицион- ные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи» в категорию «кредиты, выданные клиентам»	Резерв при объедине- нии бизнеса и дополни- тельный оплачен- ный капитал	Резерв хеджи- рования разниц курсовых	Резерв накоплен- ных курсовых разниц	Прочие резервы	Нераспреде- ленная прибыль	Итого	Неконтро- лирующая доля	Итого капитал
(В тысячах казахстанских тенге)											
Остаток на 1 января 2017 года	802,318,712	(31,765,335)	2,931,319	102,742,890	(6,673)	4,663,739	24,869,011	36,320,284	942,573,947	822,683	943,396,630
Прибыль/(убыток) за период, не аудировано	-	-	-	-	-	-	-	-	41,003,740	(8,993)	40,994,747
Прочий совокупный доход/(убыток), не аудировано	-	17,221,495	(1,041,380)	-	6,673	(790,625)	-	-	15,396,163	-	15,396,163
Итого совокупного дохода/(убытка) за период, не аудировано	-	17,221,495	(1,041,380)	-	6,673	(790,625)	-	41,003,740	56,399,903	(8,993)	56,390,910
Эмиссия акций	13,900,000	-	-	-	-	-	-	-	13,900,000	-	13,900,000
Переводы и прочие движения, не аудировано	-	(7,604)	-	5,687,018	-	-	12,551	6,158,310	11,850,275	10,694	11,860,969
Остаток на 30 сентября 2017 года, не аудировано	816,218,712	(14,551,444)	1,889,939	108,429,908	3,873,114	-	24,881,562	83,982,334	1,024,724,125	824,384	1,025,548,509

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПДО**
**Таблица 7. Заключение ПДО**

Вид контроля	Действия ПДО	Результат действий	Заключение
Контроль за исполнением Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций перед держателями облигаций	Запрошена информация о соблюдении ковенантов	Получены подтверждения о соблюдении обязательств	Соблюдено
Контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций	Запрошена информация об использовании полученных средств по назначению	Получены документы, подтверждающие, что средства направлены по назначениям	Соблюдено
Контроль состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций	Обеспечение не предусмотрено	-	-
Заключение договора залога с эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств эмитента перед держателями облигаций	Обеспечение не предусмотрено	-	-
Контроль за своевременной выплатой вознаграждения по облигациям	Запрошена информация о выплате купонных вознаграждений	За отчётный период выплата купонных вознаграждений была осуществлена по семи выпускам облигаций на общую сумму 281 500 000 тенге	Соблюдено
Мониторинг финансового состояния Эмитента	Запрошена промежуточная финансовая отчётность Эмитента за III квартал 2017 года	Был проведён анализ неаудированной оперативной консолидированной промежуточной сокращённой финансовой отчётности	Финансовое состояние Эмитента характеризуется как удовлетворительное. Ухудшения финансового состояния с момента выпуска

		за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года.	рассматриваемых облигаций, не наблюдается.
Анализ корпоративных событий Эмитента	Корпоративные события Эмитента публикуются на веб-сайте Эмитента, а также на веб-сайтах дочерних организаций Эмитента	Проведён анализ корпоративных событий Эмитента	Значимых корпоративных событий, которые могли бы повлиять на исполнение обязательств Эмитента перед держателями облигаций, в отчётном периоде не наблюдалось

*Примечание: Настоящий документ подготовлен по состоянию на отчётную дату и не отражает событий, которые возникли в ходе его подготовки. Ответственность за достоверность информации, представленной АО «Цесна Капитал», как представителю прав держателей облигаций, несёт Эмитент.*