

**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"> ➤ 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» ➤ 28 мая 2013 года была произведена государственная регистрация АО «НУХ «Байтерек» |
| Основная деятельность | <ul style="list-style-type: none"> ➤ 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 ➤ Оптимизация системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развития национальной экономики |
| 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: www.baiterek.gov.kz |
| 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 |
|----|--|-------|
| 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

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

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

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

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

облигаций:

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

Второй выпуск облигаций в рамках Первой облигационной программы

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

Третий выпуск облигаций в рамках Первой облигационной программы

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

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

Первый выпуск облигаций в рамках Второй облигационной программы

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

Второй выпуск облигаций в рамках Второй облигационной программы

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

рынке ценных бумаг

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

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

| | |
|-----------------------|---|
| | Первый выпуск облигаций в рамках Четвёртой облигационной программы |
| Вид облигаций: | Купонные облигации |

| | |
|--|---|
| НИН: | KZP01Y09F615 |
| Валюта выпуска: | KZT |
| Объём выпуска: | 21 100 000 000 тенге |
| Число зарегистрированных облигаций: | 21 100 000 шт. |
| Периодичность выплаты вознаграждения: | Два раза в год через каждые 6 (шесть) месяцев с даты размещения облигаций |
| Срок обращения: | 102 (сто два) месяца (8,5 лет) |
| Дата размещения: | 28.09.2017 |
| Дата погашения: | 29.03.2026 |
| Обеспечение | Необеспеченные |
| Целевое назначение | 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. |
| Порядок обращения | 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 высокотехнологичного 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». |
| www.westkazinvest.kz , 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. |
| www.dfo.kz , 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 |

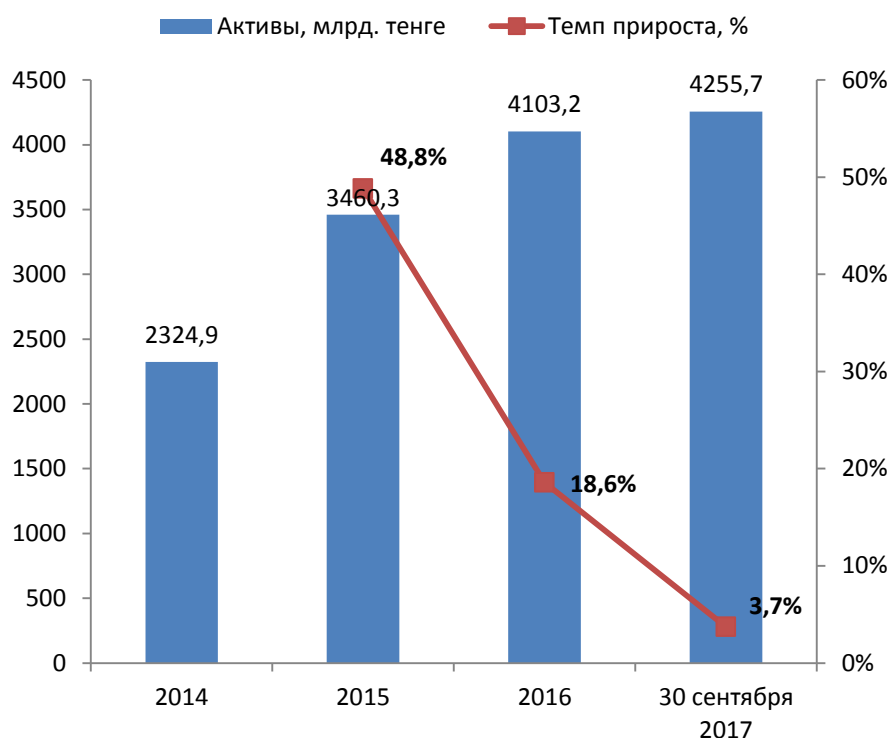
АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ
Таблица 4. Бухгалтерский баланс

(в тыс. тенге)

| АКТИВЫ | 2014 | 2015 | 2016 | 30 сентября 2017 | Изм. с начала года |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|---------------------------|
| 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% |
| Прочие активы | 32777623 | 127577185 | 169525296 | 193555319 | 14,2% |
| ИТОГО АКТИВЫ | 2324915114 | 3460325554 | 4103197072 | 4255655023 | 3,7% |

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% |
| Чистые активы, причитающиеся владельцам Холдинга | 798898934 | 858609189 | 942573947 | 1024724125 | 8,7% |
| Неконтролирующая доля | 847214 | 4389084 | 822683 | 824384 | 0,2% |
| Итого капитал | 799746148 | 862998273 | 943396630 | 1025548509 | 8,7% |
| ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | |
| 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% |
| Итого обязательства | 1525168966 | 2597327281 | 3159800442 | 3230106514 | 2,2% |
| Итого обязательства и капитал | 2324915114 | 3460325554 | 4103197072 | 4255655023 | 3,7% |

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).

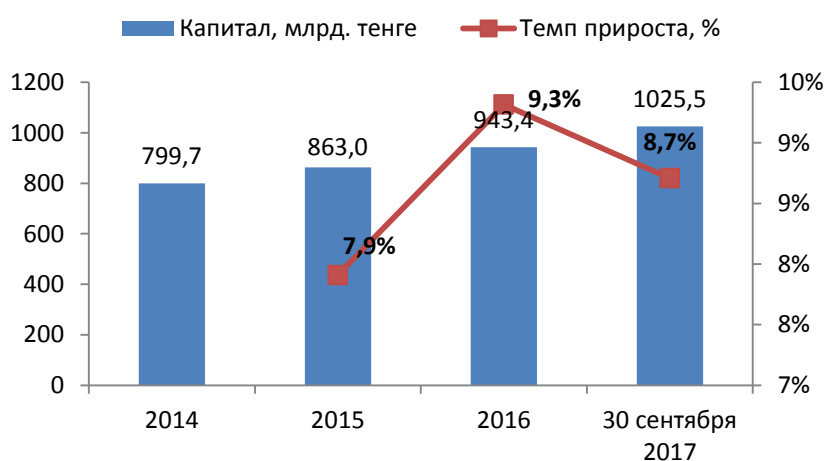
Средства в банках снизилось на -28,2% с начала 2017 года. При этом наблюдается снижение как кредитов, выданных банкам и прочим финансовым учреждениям, так и снижение долгосрочных депозитов Эмитента.

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

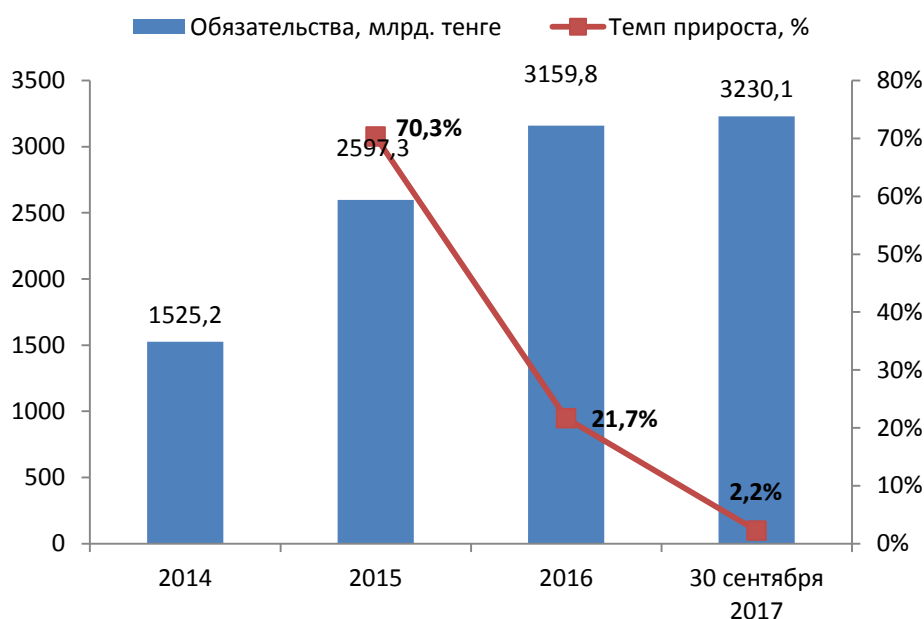


Источник: финансовая отчётность Эмитента

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 | - | - |
| Чистые процентные доходы | 68019076 | 94969497 | 97746083 | 136506597 | 107885186 |
| (Начисление)/ восстановление резерва под обесценение кредитного портфеля | 1690961 | -24986447 | -9437990 | -13893595 | -25789267 |
| Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля | 69710037 | 69983050 | 88308093 | 122613002 | 82095919 |
| Комиссионные доходы | 4152503 | 3904095 | 2693699 | 4301532 | 3396391 |
| Комиссионные расходы | -1425948 | -1762038 | -1437388 | -2256662 | -1765371 |
| Чистые комиссионные доходы | 2726555 | 2142057 | 1256311 | 2044870 | 1631020 |
| 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 |
| Операционные доходы | 79793359 | 114901239 | 102014024 | 130129480 | 84727380 |
| Резерв под обесценение прочих активов и обязательств кредитного характера | -302426 | -4770600 | -4576262 | -36730272 | -12796410 |
| Административные расходы | -27774776 | -32623195 | -23069893 | -35653102 | -26279358 |

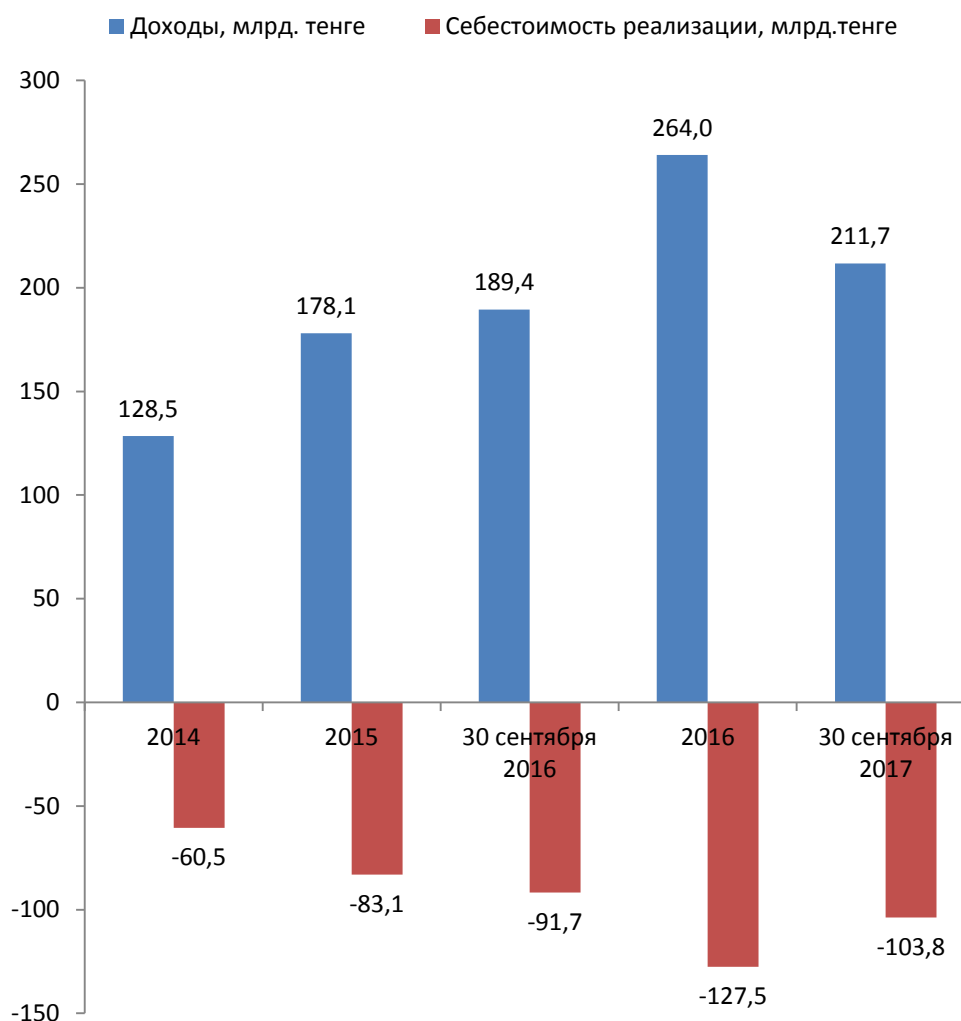
| | | | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|
| Доля финансового результата ассоциированных и совместных предприятий | -121224 | -976780 | 379242 | 901125 | -499067 |
| Прибыль до вычета подоходного налога | 51594933 | 76530664 | 74747111 | 58647231 | 45152545 |
| Расходы по подоходному налогу | -9980795 | -27148616 | -8117873 | -10093874 | -4157798 |
| ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД | | | | | |
| 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 |
| Прочий совокупный убыток за период | -766920 | -1450444 | -8993856 | -22598717 | 15396163 |
| ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ПЕРИОД | 40847218 | 47931604 | 57635382 | 25954640 | 56390910 |
| 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 |
| Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах | 20371084 | 64319253 | 105060841 | 95368780 | 84915630 |
| 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 |
| Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности | 452467267 | 349397638 | -274568684 | -47436822 | 103964766 |
| Денежные средства от инвестиционной деятельности | | | | | |
| 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 |
| Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности | 78105401 | 60496339 | -176119339 | -40763554 | -115365691 |
| Денежные средства от финансовой деятельности | | | | | |
| 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 |
| Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности | 379696792 | 314306598 | 534108570 | 405897140 | -17864954 |
| Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты | 21294808 | 87006372 | -8133266 | -5909026 | 8256509 |
| Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов | 26629734 | 112447671 | 75287281 | 311787738 | -21009370 |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало года | 237147413 | 263777147 | 376224818 | 376224818 | 451512099 |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец года | 263777147 | 376224818 | 451512099 | 688012556 | 430502729 |

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 переоценке инвестицион- ных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи | Резерв по переоценке 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 накоплен- ных 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 | 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) | - | (790,625) | 6,673 | - | 15,396,163 | - | 15,396,163 |
| Итого совокупного дохода/(убытка) за период, не аудировано | - | 17,221,495 | (1,041,380) | - | (790,625) | 6,673 | - | 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.