



**АО «Qazaqstan Investment
Corporation» (ранее АО «Казына
Капитал Менеджмент»**

Консолидированная финансовая
отчетность за год, закончившийся
31 декабря 2022 года

Содержание

Аудиторский отчет независимых аудиторов	
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	8
Консолидированный отчет о финансовом положении	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	11-12
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	13-77



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

Товарищество с ограниченной
ответственностью «КПМГ Аудит»
Казахстан, А25D6Т5, Алматы,
пр. Достык, 180

Аудиторский отчет НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру и Совету директоров АО «Qazaqstan Investment Corporation»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО «Qazaqstan Investment Corporation» и его дочерних предприятий (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2022 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2022 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (стандартами МСФО).

Основание для выражения мнения

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

Ключевые вопросы аудита

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

Оценка активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

См. примечание 12 к консолидированной финансовой отчетности.

<i>Ключевой вопрос аудита</i>	<i>Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита</i>
<p>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, составляют 74% от общей суммы активов Группы. Справедливая стоимость данных активов определяется с использованием суждений и ненаблюдаемых данных.</p> <p>Вследствие существенности объема активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и связанных с ними суждений и неопределенности оценки, данная область рассматривается как ключевой вопрос аудита.</p>	<p>Мы провели следующие процедуры в отношении оценки активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:</p> <ul style="list-style-type: none"> Мы провели тестирование разработки и внедрения ключевых средств контроля над оценкой справедливой стоимости активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. На выборочной основе мы оценили существенные допущения, использованные Группой при определении справедливой стоимости, такие как объем продаж и цены, себестоимость производства, прогнозы рентабельности по EBITDA и уровень капитальных затрат. Мы сравнили допущения, использованные Группой, с отраслевыми, финансовыми и экономическими данными, доступными из внешних источников и/или провели независимую оценку с использованием альтернативных моделей и допущений. Ставки дисконтирования были пересчитаны на основе рыночных данных из открытых источников и информации о кредитах объектов инвестиций, а также среднеотраслевых значений по структуре капитала в соответствующей индустрии. Мы сопоставили прогнозируемые объемы продаж, цены, себестоимость, валовую рентабельность и рентабельность EBITDA с историческими данными, оценили историческую точность прогнозов, проведя их сверку с фактическими результатами по данным финансовых отчетностей.

	<ul style="list-style-type: none">• На выборочной основе мы привлекли наших специалистов по оценке для анализа методологии оценки, допущений и данных, использованных Группой.• Мы также оценили полноту и аккуратность раскрытия информации в отношении оценки активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.
Прочая информация	

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

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

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

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

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, 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 консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- 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 Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

— получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

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

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

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



Магомедова М. М.
Сертифицированный аудитор
Республики Казахстан
квалификационное свидетельство аудитора
№ МФ-0000594 от 24 мая 2018 года

ТОО «КПМГ Аудит»

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



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

10 апреля 2023 года

АО «Qazaqstan Investment Corporation» (ранее АО «Казына Капитал Менеджмент»)
 Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся
 31 декабря 2022 года


	Приме- чание	2022 г. тыс. тенге	2021 г. тыс. тенге
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки	5	5,110,131	3,014,066
Процентные расходы	5	(1,117,843)	(362,656)
Чистый процентный доход		3,992,288	2,651,410
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	26	12,421,574	3,297,276
Чистый доход от операций с финансовыми производными инструментами		-	324,325
Дивидендные доходы		516,709	41,910
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	10	728,839	447,703
Чистый доход/(убыток) от операций с инвестиционными финансовыми активами		73,419	(7,550)
Прочие операционные расходы, нетто	6	(952,368)	(140,945)
Операционные доходы		16,780,461	6,614,129
(Убытки)/восстановление убытков от обесценения в отношении финансовых активов		(160,781)	183,371
Расходы на персонал	7	(1,425,524)	(1,052,180)
Общие и административные расходы	8	(1,163,398)	(1,105,061)
Прибыль до налогообложения		14,030,758	4,640,259
Расход по подоходному налогу	9	(3,366,223)	(3,083,382)
Прибыль за год		10,664,535	1,556,877
Прочий совокупный убыток			
<i>Статьи, которые были реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов:			
- чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога		(140,226)	(18,834)
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка за период		-	(765)
Прочий совокупный убыток за год, за вычетом подоходного налога		(140,226)	(19,599)
Всего совокупного дохода за год		10,524,309	1,537,278

Консолидированная финансовая отчетность, представленная на страницах с 8 по 77, была одобрена руководством 10 апреля 2023 года и подписана от его имени:



Гульнара Маканалина
 Заместитель Председателя Правления





Раухан Куттыбаева
 Главный бухгалтер

*АО «Qazaqstan Investment Corporation» (ранее АО «Казына Капитал Менеджмент»)
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2022 года*

	Приме- чание	31 декабря 2022 года тыс. тенге	31 декабря 2021 года тыс. тенге Пересчитано*
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты*	11	50,809,859	26,909,335
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	12	170,927,679	165,529,982
- Инвестиции в совместные предприятия		55,362,132	52,486,753
- Инвестиции в ассоциированные предприятия		31,046,848	31,494,552
- Прочие финансовые активы		84,518,699	81,548,677
Займы, выданные клиентам	13	5,368,663	5,867,054
Инвестиционные финансовые активы	14	3,216,557	13,528,179
Текущий налоговый актив		-	1,881,907
Инвестиционная собственность		-	133,539
Основные средства и нематериальные активы		229,283	126,861
Прочие активы		180,119	250,369
Всего активов		230,732,160	214,227,226
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Выпущенные долговые ценные бумаги	15	49,932,305	49,732,173
Государственные субсидии	16	2,344,860	1,423,476
Текущее налоговое обязательство		871,869	-
Отложенные налоговые обязательства		309,699	148,286
Прочие обязательства		835,738	920,097
Всего обязательств		54,294,471	52,224,032
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	17	112,761,730	107,761,730
Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов		(141,149)	(923)
Нераспределенная прибыль		63,817,108	54,242,387
Всего собственного капитала		176,437,689	162,003,194
Всего обязательств и собственного капитала		230,732,160	214,227,226

*Некоторые суммы, приведенные в данном столбце, не согласуются с суммами в консолидированной финансовой отчетности за 2021 год, поскольку отражают произведенные реклассификации, подробная информация о которых приводится в Примечании 2 (д)

	2022 г. тыс. тенге	2021 г. тыс. тенге Пересчитано*
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентные доходы	5,003,025	2,602,535
Проценты уплаченные	(912,287)	(177,604)
Дивиденды полученные	439,427	41,910
Расходы на персонал выплаченные	(1,094,691)	(1,247,630)
Прочие общие и административные расходы (выплаты)	(1,471,462)	(1,180,161)
Прочие поступления	127,078	279,308
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	7,023,877	(20,262,991)
Займы выданные	13,362	(6,290,414)
Суммы к получению от кредитных институтов	496,582	1,387,008
Прочие обязательства	167,577	-
Увеличение операционных обязательств		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	70,291
Чистая величина денежных средств от/(использованных в) операционной деятельности до уплаты подоходного налога	9,792,488	(24,777,748)
Подоходный налог уплаченный	(258,466)	(1,124,073)
Чистая величина денежных средств от/(использованных в) операционной деятельности	9,534,022	(25,901,821)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретения инвестиционных финансовых активов	(4,000,000)	(41,290,077)
Погашение инвестиционных финансовых активов	14,018,001	31,143,292
Поступление денежных средств в результате приобретения дочерних организаций	-	2,843,002
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(139,663)	(54,825)
Поступление от реализации инвестиционного имущества	223,700	-
Чистый поток денежных средств от/(использованных в) инвестиционной деятельности	10,102,038	(7,358,608)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Дивиденды выплаченные	(1,089,814)	-
Эмиссия обыкновенных акций	5,000,000	-
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	-	12,800,000
Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности	3,910,186	12,800,000
Нетто увеличение /(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		
Денежные средства и их эквиваленты на начало года*	26,909,335	47,196,019
Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты	354,278	173,745
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 11)	50,809,859	26,909,335

*АО «Qazaqstan Investment Corporation» (ранее АО «Казына Капитал Менеджмент»)
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2022 года*

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов	Нераспределен- ная прибыль	Всего
Остаток на 1 января 2022 года	107,761,730	(923)	54,242,387	162,003,194
Всего совокупного дохода				
Прибыль за год	-	-	10,664,535	10,664,535
Прочий совокупный убыток				
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога	-	(140,226)	-	(140,226)
Всего прочего совокупного убытка	-	(140,226)	-	(140,226)
Всего совокупного дохода за год	-	(140,226)	10,664,535	10,524,309
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала				
Дивиденды объявленные и выплаченные (Примечание 17 (б))	-	-	(1,089,814)	(1,089,814)
Выпуск акций (Примечание 17 (а))	5,000,000	-	-	5,000,000
Всего операций с собственниками	5,000,000	-	(1,089,814)	3,910,186
Остаток на 31 декабря 2022 года	112,761,730	(141,149)	63,817,108	176,437,689

*АО «Qazaqstan Investment Corporation» (ранее АО «Казына Капитал Менеджмент»)
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2022 года*

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов	Нераспределенная прибыль	Всего
Остаток на 1 января 2021 года	87,440,000	18,676	53,871,387	141,330,063
Всего совокупного дохода				
Прибыль за год	-	-	1,556,877	1,556,877
Прочий совокупный убыток				
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога	-	(18,834)	-	(18,834)
Чистое изменение справедливой стоимости, переведенное в состав прибыли или убытка	-	(765)	-	(765)
Всего прочего совокупного убытка	-	(19,599)	-	(19,599)
Всего совокупного дохода за год	-	(19,599)	1,556,877	1,537,278
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала				
Выпуск акций, связанный с приобретением бизнеса	19,269,423	-	(448,200)	18,821,223
Приобретение неконтролирующих долей участия в дочерних организациях	-	-	(50,000)	(50,000)
Передача активов Материнской компанией	1,052,307	-	(687,677)	364,630
Всего операций с собственниками	20,321,730	-	(1,185,877)	19,135,853
Остаток на 31 декабря 2021 года	107,761,730	(923)	54,242,387	162,003,194

1 Отчитывающееся предприятие

(a) Организационная структура и деятельность

Представленная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность АО «Qazaqstan Investment Corporation» (ранее – АО «Казына Капитал Менеджмент») (далее – «Компания») и финансовую отчетность его дочерних предприятий (далее - совместно именуемые «Группа»).

АО «Казына Капитал Менеджмент» было создано Правительством Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан, как акционерное общество 7 марта 2007 года. В соответствии с Постановлением №516 Комитета по государственному имуществу и Приказом №630 Министерства финансов от 25 мая 2013 года все акции были переданы от АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». Конечным основным акционером Группы является Правительство Республики Казахстан.

10 января 2023 года АО «Казына Капитал Менеджмент» произвело смену наименования на АО «Qazaqstan Investment Corporation» по решению единственного акционера (протокол Правления АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» №57/22 от 28.12.2022 года).

Основной деятельностью Группы является создание и участие в инвестиционных фондах и инвестирование в финансовые инструменты.

Компания зарегистрирована по адресу: Республика Казахстан, г. Астана, район Есиль, проспект Мангилик Ел, здание 55А.

Основными дочерними предприятиями являются:

Наименование	Страна учреждения	Основная деятельность	Доля владения, %	
			31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
АО «Baiterek Venture Fund»*	Казахстан	Инвестиции в проекты с привлечением частного капитала	100.00	100.00
ТОО «BV Management»**	Казахстан	Управление инвестиционным портфелем	100.00	100.00
Kazyna Seriktes B.V.***	Нидерланды	Инвестиции в фонды	100.00	100.00
KCM Sustainable Development Fund C.V. (дочернее предприятие Kazyna Seriktes B.V.)****	Нидерланды	Инвестиции в фонды	100.00	100.00
ЧК «BGlobal Ventures Ltd.»*****	Казахстан	Организация и проведение обучающих и иных мероприятий в сферах технологического предпринимательства и развития технологий	100.00	-
АО «QazTech Ventures»*****	Казахстан	Поддержка сопровождение бизнес-инкубаторов, развитие венчурного финансирования, и управление стрессовыми активами	-	100.00
ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund»****	Казахстан	Структурирование и сопровождение инвестиционных и инфраструктурных проектов, в том числе проектов государственно-частного партнерства	-	100.00

*АО «Baiterek Venture Fund» было создано решением Совета директоров Группы от 23 марта 2014 года.

**В ноябре 2018 года произведен выкуп 100% доли ТОО «BV Management» у дочерней компании АО «Baiterek Venture Fund».

***В июне 2018 года была проведена реструктуризация фондов прямых инвестиций и зарубежных дочерних компаний MRIF CASP C.V. и Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A. Были проведены необходимые мероприятия по передаче активов Группы в компанию специального назначения (SPV) Kazyna Seriktes B.V., являющуюся 100% дочерней организацией Группы, зарегистрированной на территории Нидерландов. Переданы активы 10 ФПИ (Falah Growth Fund L.P., Российско-Казахстанский фонд нанотехнологий, Macquarie Russia & CIS Infrastructure Fund L.P., Kazakhstan Infrastructure Fund C.V., ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund C.V., Kazakhstan Growth Fund L.P., DBK Equity Fund C.V., Wolfensohn Capital Partners L.P., CITIC Kazyna Investment Fund I L.P. и Islamic Infrastructure Fund L.P.). Реструктуризация инвестиций проведена для целей оптимизации налоговой нагрузки Группы.

****12 апреля 2019 года было подписано соглашение о создании Фонда прямых инвестиций KCM Sustainable Development Fund C.V. (дочернее предприятие Группы). Kazyna Seriktes B.V. является лимитированным партнером с долей владения 99.9%, тогда как ТОО «BV Management» является генеральным партнером с долей владения 0.1%.

*****31 мая 2021 года Правлением АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» было принято решение (протокол №28/21) о передаче Группе 100% простых акций АО «QazTech Ventures» и 97.7% доли участия в уставном капитале ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund». В течение 2021 года неконтролирующая доля в ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund» была выкуплена. Доля Компании в уставном капитале ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund» по состоянию на 31 декабря 2021 года составила 100%.

28 января 2022 года Департамент «Государственной корпорации «Правительство для граждан» по г. Астана зарегистрировал преобразование ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund» в акционерное общество.

30 марта 2022 года Правлением АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» было принято решение (протокол №16/22) о реорганизации АО «Kazakhstan Project Preparation Fund» и АО «QazTech Ventures» путем присоединения к Компании.

*****15 декабря 2022 года Советом директоров Компании было принято решение о создании дочерней компании ЧК «BGlobal Ventures Ltd.».

По состоянию на 31 декабря 2022 года, в соответствии с МСФО (IFRS) 10 Компания определила, что Kazakhstan Infrastructure Fund C.V, с долей владения 95% не является дочерним предприятием, поскольку Компания не контролирует Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. По состоянию на 31 декабря 2021, Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. также не являлся дочерним предприятием Компании, с долей владения 95%.

Дочерние компании ТОО «BV Management» и ЧК «BGlobal Ventures Ltd.» не консолидируются Группой, так как они (по отдельности и в совокупности) являются незначительными для финансового положения, финансовых результатов деятельности и потоков денежных средств Группы, независимо от того, консолидируются ли они или учитываются по справедливой стоимости.

(б) Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Казахстане

Деятельность Группы преимущественно осуществляется в Казахстане. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Казахстана, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане.

Обесценение казахстанского тенге и неустойчивость цены нефти на мировых рынках также увеличивают уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности.

Наблюдающаяся в последнее время нестабильная геополитическая обстановка вокруг России и Украины дополнительно увеличила уровень экономической неопределенности в Казахстане. В феврале 2022 года в связи с военным конфликтом между Российской Федерацией и Украиной ряд стран ввел санкции в отношении Российской Федерации. Влияние конфликта сказывается не только на экономической активности двух стран, но и на глобальной экономике. В результате введения санкций во многих странах мира возросли цены на сырьевые и продовольственные товары, нарушены установленные связи между поставками ресурсов, наблюдается инфляционное воздействие на цены, аналитики также прогнозируют экономические последствия для мировой промышленности.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Казахстане на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

2 Основы учета

(а) Заявление о соответствии применяемым стандартам

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (далее – «стандартами МСФО»).

(б) База для определения стоимости

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, инвестиционных финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

(в) Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

Функциональной валютой является валюта экономической среды, в которой Группа осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и ее дочерних предприятий является тенге. Если показатели основной экономической среды являются смешанными, то руководство использует свои профессиональные суждения для определения функциональной валюты, которая точно отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и связанных с ними обстоятельств и событий, влияющих на ее деятельность. Значительная часть инвестиций и операций Компании и ее дочерних предприятий выражена в тенге.

Оплата за приобретение и выкуп акций инвесторами также осуществляется в тенге. Соответственно, руководство определило, что функциональной валютой Компании и ее дочерних предприятий является тенге. Все данные консолидированной финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч тенге.

(г) Использование оценок и суждений

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности руководством были использованы профессиональные суждения, допущения и расчетные оценки, влияющие на применение учетной политики Группы и величину представленных в консолидированной финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

Суждение

Информация о суждениях, использованных при применении учетной политики, оказавших наиболее существенное влияние на величины, признанные в консолидированной финансовой отчетности Группы, раскрыта в следующих примечаниях:

- определение функциональной валюты Компании и ее дочерних предприятий – Примечание 2 (в);
- классификация финансовых активов: оценка бизнес-модели, в рамках которой удерживаются финансовые активы, и оценка того, предусматривают ли договорные условия финансового актива выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенный остаток основной суммы – Примечание 3 (е) (i);
- периметр консолидации дочерних предприятий – Примечание 12;
- статус организации, специализирующейся на венчурных инвестициях в соответствии с МСФО (IAS) 28 – Примечание 3 (а) (iii) и 12;
- установление критериев для определения того, значительно ли увеличился кредитный риск по финансовому активу с момента первоначального признания, включая методологию включения прогнозной информации при оценке ожидаемых кредитных убытков – Примечание 4;
- уместность методов оценки, используемых при расчете справедливой стоимости активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка;
- первоначальное признание займов выданных – Примечание 12, 13.

Допущения и неопределенность оценок

Информация о допущениях и оценках, связанных с неопределенностью, в отношении которых существует значительный риск того, что они могут явиться причиной существенной корректировки данных в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, раскрыта в следующих примечаниях:

- определение справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период – Примечания 12 и 26;
- обесценение финансовых инструментов: определение исходных данных для модели оценки ожидаемых кредитных убытков, в том числе включение прогнозной информации – Примечание 4.

(д) Реклассификация

Во время подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы за 2022 год Руководство произвело реклассификацию, оказавшую влияние на соответствующие статьи консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2021 года и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2021 года.

Руководство пересмотрело представление депозитов, размещенных в финансовых институтах, со сроком погашения более 3-х месяцев, из депозитов (суммы к получению от кредитных институтов) в денежные средства и их эквиваленты. Несмотря на то, что данные депозиты первоначально размещались со сроком погашения более 3-х месяцев, по ним отсутствуют ограничения на снятие и нет потери процентного дохода при досрочном изъятии или размещении дополнительных сумм, за исключением снятия сумм неснижаемого остатка, которые незначительны относительно баланса Группы и баланса депозита. Таким образом, Руководство использует такие депозиты как депозиты до востребования, регулярно снимая и размещая дополнительные суммы в соответствии с потребностями операционной деятельности.

Следовательно, такие депозиты, по существу, представляют собой депозиты до востребования и, следовательно, должны классифицироваться как денежные средства и их эквиваленты. В результате, сумма в размере 5,417,308 тыс. тенге была реклассифицирована из депозитов (суммы к получению от кредитных институтов) в денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 декабря 2021 года. После изменения представления движение денежных средств от операционной деятельности, отраженное в консолидированном отчете о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2021, уменьшилось на сумму 25,192,231 тыс. тенге. Данные реклассификации не имели влияния на нераспределенную прибыль Группы по состоянию на 31 декабря 2021 года и 1 января 2021 года.

тыс. тенге <i>Консолидированный отчет о финансовом положении</i>	<i>По состоянию на 31 декабря 2021 года</i>		
	<i>Согласно предыдущей отчетности</i>	<i>Сумма реклассификации</i>	<i>Скорректированная сумма</i>
Денежные средства и их эквиваленты	21,492,027	5,417,308	26,909,335
Суммы к получению от кредитных институтов	5,417,308	(5,417,308)	-
<i>За год, закончившийся 31 декабря 2021 года</i>			
тыс. тенге <i>Консолидированный отчет о движении денежных средств</i>	<i>Согласно предыдущей отчетности</i>	<i>Сумма реклассификации</i>	<i>Скорректированная сумма</i>
	ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Суммы к получению от кредитных институтов	26,579,239	(25,192,231)	1,387,008
Чистая величина денежных средств от/(использованных в) операционной деятельности до уплаты подоходного налога	414,483	(25,192,231)	(24,777,748)
Чистая величина денежных средств, использованных в операционной деятельности	(709,590)	(25,192,231)	(25,901,821)
Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	4,731,802	(25,192,231)	(20,460,429)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	16,586,480	30,609,539	47,196,019
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 11)	21,492,027	5,417,308	26,909,335

3 Основные положения учетной политики

Группа последовательно применяла следующие положения учетной политики ко всем периодам, представленным в данной консолидированной финансовой отчетности.

(a) Принципы консолидации

(i) Сделки по объединению бизнеса

Сделки по объединению бизнеса учитываются методом приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе.

Группа оценивает гудвил на дату приобретения следующим образом:

- справедливая стоимость переданного возмещения; плюс
- сумма признанной неконтролирующей доли в приобретаемом предприятии; плюс
- справедливая стоимость уже имеющейся доли в собственном капитале приобретенного предприятия, если сделка по объединению бизнеса осуществлялась поэтапно; минус
- нетто-величина признанных сумм (как правило, справедливая стоимость) идентифицируемых приобретенных активов за вычетом принятых обязательств.

Если эта разница выражается отрицательной величиной, то в составе прибыли или убытка за период сразу признается доход от выгодного приобретения.

В состав переданного возмещения не включаются суммы, относящиеся к урегулированию существующих ранее отношений. Такие суммы в общем случае признаются в составе прибыли или убытка за период.

Понесенные Группой в результате операции по объединению бизнеса затраты по сделкам, в отличие от затрат, связанных с выпуском долговых или долевых ценных бумаг, относятся на расходы по мере их возникновения.

Сделки по объединению бизнеса, возникающие в результате передачи долей в предприятиях, находящихся под контролем акционера, контролирующего Группу, учитываются таким образом, что приобретенные активы и обязательства признаются по их прежней балансовой стоимости, отраженной в консолидированной финансовой отчетности контролирующего акционера Группы.

(ii) *Дочерние предприятия*

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Показатели консолидированной финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения.

Дочерние предприятия Группы, входящие в консолидацию, осуществляют свою деятельность как предприятия, которые инвестируют и принимают на себя обязательства по инвестированию в различные портфельные компании.

Группа инвестирует в портфельные компании, покупая котируемые и не котируемые на бирже долевые финансовые инструменты частных компаний, или предоставляя долговое финансирование этим компаниям. Портфельные компании могут выплачивать денежное вознаграждение или начислять вознаграждение в неденежной форме по долговым инструментам, удерживаемым Группой, или погашать долговые обязательства согласно условиям соответствующих соглашений.

Денежные дивиденды могут выплачиваться на основании результатов операционной деятельности портфельных компаний, и решение о выплате дивидендов принимается по собственному усмотрению Совета директоров соответствующей портфельной компании, которые впоследствии выплачиваются Группе.

(iii) *Доля участия в ассоциированных и совместных предприятиях*

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и хозяйственную политику которых Группа оказывает значительное влияние, но которые Группа не контролирует. Считается, что значительное влияние имеет место, если Группа владеет от 20% до 50% прав голосования в другом предприятии.

Совместными предприятиями являются объекты соглашений, над которыми у Группы есть совместный контроль, при котором Группа обладает правами на чистые активы данных объектов. Группа не имеет прав на активы совместных предприятий и не несет ответственности по их обязательствам.

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

Группа считает, что она соответствует статусу организации, специализирующейся на венчурных инвестициях, ввиду того что Группа отвечает следующим критериям:

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

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

(iv) Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации

Внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованные доходы и расходы от внутригрупповых операций элиминируются. Нереализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, элиминируются за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но лишь в той степени, пока они не являются свидетельством обесценения.

(б) Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте переводятся в соответствующие функциональные валюты предприятий, входящих в состав Группы, по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с монетарными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке процентов и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением разниц, возникающих при переводе долевых финансовых инструментов, за исключением случаев, когда разница возникла вследствие обесценения, в случае чего курсовые разницы, отраженные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в состав прибыли или убытка.

(в) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают наличные банкноты и монеты, свободные остатки (счета типа «Ностро») в банках, а также высоколиквидные финансовые активы с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев, которые не подвержены существенному риску изменения справедливой стоимости и используются Группой для урегулирования краткосрочных обязательств. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении.

(г) Сделки «обратного репо»

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений обратной продажи (далее – «сделки обратного репо»), отражаются по статье «Денежные средства и их эквиваленты». Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход и начисляется в течение периода действия сделки «обратного репо» с использованием метода эффективной ставки вознаграждения. Если активы, приобретенные по договорам покупки с обязательством обратной продажи, продаются третьим сторонам, обязательство вернуть ценные бумаги отражается как обязательство, предназначенное для торговли, и оценивается по справедливой стоимости.

(д) Процентные доходы и расходы

Эффективная процентная ставка

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

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

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

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

Амортизированная стоимость и валовая балансовая стоимость

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

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

Расчет процентного дохода и расхода

Эффективная процентная ставка по финансовому активу или финансовому обязательству рассчитывается при первоначальном признании финансового актива или финансового обязательства. При расчете процентного дохода и расхода эффективная процентная ставка применяется к величине валовой балансовой стоимости актива (когда актив не является кредитно-обесцененным) или амортизированной стоимости обязательства.

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

По финансовым активам, которые были кредитно-обесцененными при первоначальном признании, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска, к величине амортизированной стоимости финансового актива. Расчет процентного дохода по таким активам не осуществляется на основе валовой балансовой стоимости, даже если кредитный риск по ним впоследствии уменьшится. Информация о том, в каких случаях финансовые активы являются кредитно-обесцененными, представлена в разделе (е) (iv).

Представление информации

Процентные доходы, представленные в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, по финансовым активам и финансовым обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости, а также по долговым финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Процентные расходы, представленные в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают процентные расходы по финансовым обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

(е) Финансовые активы и финансовые обязательства

(i) Классификация финансовых инструментов

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Оценка бизнес-модели

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

- Политики и цели, установленные для управления портфелем, а также реализация указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия управления на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или реализацию потоков денежных средств посредством продажи активов.
- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Группы.
- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками.
- Каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств).
- Частота, объем и сроки возникновения продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Группой цель управления финансовыми активами и каким образом реализуются потоки денежных средств.

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

Оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатой основной суммы и процентов

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также включают маржу прибыли.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Группа анализирует договорные условия финансового инструмента. Это включает оценку того, предусмотрено ли условиями договора по финансовому активу какое-либо условие, которое может изменить сроки или сумму потоков денежных средств по договору так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию.

При проведении оценки Группа принимает во внимание:

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

Финансовые активы «без права регресса»

В некоторых случаях финансовые активы ограничивают требование Группы потоками денежных средств от определенных активов (финансовые активы «без права регресса»). Группа применяет суждение при оценке соответствия финансовых активов «без права регресса» критерию SPPI. При формировании такого суждения Группа обычно анализирует следующую информацию:

- предусматривает ли соответствующий договор конкретные суммы и сроки денежных выплат по кредиту;
- справедливую стоимость залогового обеспечения относительно суммы обеспеченного залогом финансового актива;
- возможность или желание должника продолжить осуществление предусмотренных договором платежей, несмотря на снижение стоимости залогового обеспечения;
- является ли должник физическим лицом или организацией, действительно ведущей операционную деятельность, или же организацией специального назначения;
- в какой мере залоговое обеспечение представляет собой все активы должника или их существенную часть; и
- получит ли Группа выгоду от роста стоимости базового актива (активов).

Реклассификация

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

(ii) Прекращение признания

Финансовые активы

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия предусмотренных договором прав на потоки денежных средств от этого актива либо когда она передает права на получение потоков денежных средств от этого актива в результате сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Группа ни передает, ни сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, и не сохраняет контроль над данным финансовым активом.

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

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

Финансовые обязательства

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполнены, аннулированы или прекращены.

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств

Финансовые активы

Если условия финансового актива изменяются, Группа оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно («значительная модификация условий»), то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости плюс соответствующие затраты по сделке.

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

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

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

- изменение валюты финансового актива;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества актива. Если модификация обусловлена финансовыми затруднениями эмитента, то целью такой модификации, как правило, является возмещение в максимально возможной сумме стоимости актива согласно первоначальным условиям договора, а не создание (выдача) нового актива на условиях, значительно отличающихся от первоначальных. Если Группа планирует модифицировать финансовый актив таким образом, что это привело бы к прощению части потоков денежных средств, предусмотренных действующим договором, то она должна проанализировать, не следует ли списать часть этого актива до проведения модификации (см. ниже политику в отношении списания).

Данный подход оказывает влияние на результат количественной оценки и приводит к тому, что критерии для прекращения признания соответствующего финансового актива в таких случаях обычно не соблюдаются. Группа также проводит качественную оценку того, является ли модификация условий значительной.

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

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

Если такая модификация обусловлена финансовыми затруднениями эмитента, то соответствующие прибыль или убыток представляются в составе убытков от обесценения. В остальных случаях соответствующие прибыль или убыток представляются в составе процентных доходов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки.

Финансовые обязательства

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости.

Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка. Уплаченное возмещение включает переданные нефинансовые активы, если таковые имеются, и принятые на себя обязательства, включая новое модифицированное финансовое обязательство.

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

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

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

Если модификация условий (или замена финансового обязательства) не приводит к прекращению признания финансового обязательства, Группа применяет учетную политику, согласующуюся с подходом в отношении корректировки валовой балансовой стоимости финансового актива в случаях, когда модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива, – т.е. Группа признает любую корректировку амортизированной стоимости финансового обязательства, возникающую в результате такой модификации (или замены финансового обязательства), в составе прибыли или убытка на дату модификации условий (или замены финансового обязательства).

Если условия финансового актива изменяются, Группа оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается, и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости плюс соответствующие затраты по сделке.

Если модификация условий финансового актива обусловлена финансовыми затруднениями эмитента и модификация не приводит к прекращению признания актива, то при оценке суммы обесценения актива используется процентная ставка до модификации.

(iv) Обесценение

См. также Примечание 4.

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по долговым финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

По инвестициям в долевые инструменты убыток от обесценения не признается.

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

- долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющие низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату; и
- прочие финансовые инструменты, по которым кредитный риск не повысился значительно с момента их первоначального признания (см. Примечание 4).

Группа считает, что долговая ценная бумага имеет низкий кредитный риск, если ее кредитный рейтинг соответствует общепринятому в мире определению рейтинга «инвестиционное качество».

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

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

Оценка ожидаемых кредитных убытков

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

- *в отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату:* как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (то есть разница между потоками денежных средств, причитающимися Группе в соответствии с договором, и потоками денежных средств, которые Группа ожидает получить);
- *в отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату:* как разница между валовой балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств.

Реструктурированные финансовые активы

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

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

Кредитно-обесцененные финансовые активы

На каждую отчетную дату Группа проводит оценку финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, и долговых финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на предмет их кредитного обесценения.

Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие потоки денежных средств по такому финансовому активу.

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

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

Инструмент, условия которого были пересмотрены вследствие ухудшения финансового состояния заемщика, как правило, считается кредитно-обесцененным, если только не существует свидетельство того, что риск неполучения предусмотренных договором потоков денежных средств существенно снизился и отсутствуют другие признаки обесценения. Кроме того, кредитно-обесцененными считаются финансовые инструменты, просроченные на срок 90 дней или более.

Представление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в консолидированном отчете о финансовом положении

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

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

Списания

Финансовые активы подлежат списанию (частично или в полной сумме), когда нет обоснованных ожиданий их возмещения. Как правило, это тот случай, когда Группа определяет, что у заемщика нет активов или источников дохода, которые могут генерировать потоки денежных средств в объеме, достаточном для погашения сумм задолженности, подлежащих списанию. Однако в отношении списанных финансовых активов Группа может продолжать осуществлять деятельность по взысканию задолженности в соответствии с политикой по возмещению причитающихся сумм.

(ж) Встроенные производные инструменты

Производные инструменты могут быть встроены в другое договорное соглашение («основной договор»). Группа отражает в учете встроенный производный инструмент отдельно от основного договора, когда:

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

Отделимые встроенные производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости, все изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

(з) Основные средства

(i) Признание

Объекты основных средств отражены в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

(ii) Износ

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. По земельным участкам амортизация не начисляется. Сроки полезного использования различных объектов основных средств могут быть представлены следующим образом:

- транспортные средства от 8 до 10 лет;
- программное обеспечение от 3 до 8 лет;
- прочее от 2 до 10 лет.

(и) Нематериальные активы

Приобретенные нематериальные активы отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Затраты на приобретение лицензий на специальное программное обеспечение и его внедрение капитализируются в стоимости соответствующего нематериального актива. Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Срок полезного использования нематериальных активов составляет 5 лет.

(к) Акционерный капитал

(i) Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицированы как собственный капитал. Дополнительные издержки, непосредственно связанные с эмиссией обыкновенных акций, отражаются как уменьшение собственного капитала за вычетом всех налогов.

(ii) Дивиденды

Возможность Группы объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Республики Казахстан.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в консолидированной финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

(л) Налогообложение

Сумма подоходного налога включает сумму текущего налога и сумму отложенного налога. Подоходный налог отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий подоходный налог рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за год с учетом ставок по подоходному налогу, действовавших или, по существу, введенных в действие по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм подоходного налога за предыдущие отчетные годы.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в консолидированной финансовой отчетности, и их налоговой базой. При расчете отложенных налогов не учитываются следующие временные разницы: первоначальное отражение активов или обязательств, которое не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние предприятия, в которых материнская компания может контролировать сроки восстановления временной разницы и существует вероятность того, что в обозримом будущем временная разница реализована не будет.

Расчет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Группа планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств.

Величина отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или, по существу, введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, в отношении которой могут быть реализованы соответствующие временные разницы и неиспользованные налоговые убытки, и кредиты. Величина отложенных налоговых активов снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

(м) Условные обязательства инвестиционного характера

В ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности Группа принимает на себя обязательства инвестиционного характера, включающие неиспользованные обязательства по инвестициям. Резервы по убыткам при принятии обязательств по инвестициям признаются, когда наступление убытков считается вероятным и их можно надежно оценить.

(н) Аренда

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

Договор является договором аренды или содержит компонент аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

(i) Группа как арендатор

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

Группа признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды.

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

При последующем учете актив в форме права пользования амортизируется линейным методом, начиная с даты начала аренды и до окончания срока аренды. В дополнение к этому стоимость актива в форме права пользования периодически снижается на величину убытков от обесценения при его наличии, а также корректируется при проведении определенных переоценок обязательства по аренде. Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, не уплаченных на дату начала аренды, дисконтированных с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, или, если такая ставка не может быть легко определена, с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Группой. Как правило, Группа использует свою ставку привлечения дополнительных заемных средств в качестве ставки дисконтирования.

Обязательство по аренде при последующем учете оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Оно переоценивается в случае, если изменяются будущие арендные платежи.

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

(о) Государственные субсидии

Государственные субсидии представляют собой помощь, предоставляемую Правительством, государственными агентствами и государственными организациями в форме перевода ресурсов Группе в обмен на выполнение определенных условий в прошлом или будущем, относящихся к деятельности Группы. Государственные субсидии не признаются, если только не существует обоснованная уверенность в том, что Группа выполнит все связанные с ними условия и получит указанные субсидии. При наличии условий, которые могут потребовать погашения, субсидии признаются в составе 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 Группа признает в качестве расходов соответствующие затраты, для компенсации которых предназначены средства субсидий.

(п) Новые стандарты и разъяснения

Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2023 года, с возможностью досрочного применения. Однако Группа не осуществляла досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной финансовой отчетности.

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

- Отложенный налог, относящийся к активам и обязательствам, возникающим вследствие одной сделки (Поправки к МСФО (IAS) 12);
- Договоры страхования (МСФО (IFRS) 17);
- Определение бухгалтерских оценок (Поправки МСФО (IAS) 8);
- Раскрытие учетной политики (Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям 2 по МСФО).

Новые разъяснения, вступившие в силу с 1 января 2022 года

Новые поправки к стандартам, вступившие в силу с 1 января 2022 года, не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

4 Анализ финансовых рисков

В данном примечании представлена информация о подверженности Группы финансовым рискам. Информация о применяемой Группой политике по управлению финансовыми рисками представлена в Примечании 19.

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков

Исходные данные, допущения и методы, использованные для оценки обесценения

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

Значительное повышение кредитного риска

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

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

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

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

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

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

- Информация, полученная в результате анализа на периодической основе информации об эмитентах – например, аудированная финансовая отчетность, управленческая отчетность, бюджеты, прогнозы и планы.
- Данные кредитных рейтинговых агентств, публикации в прессе, информация об изменениях внешних кредитных рейтингов.

- Информация о платежах, включая информацию о статусе просроченной задолженности.
- Фактические и ожидаемые значительные изменения в политической, нормативной и технологической среде осуществления деятельности эмитента или его хозяйственной деятельности.

Создание временной структуры вероятности дефолта

Рейтинги кредитного риска являются основными исходными данными при создании временной структуры вероятности дефолта для позиций, подверженных кредитному риску. Группа собирает сведения об уровне дефолта в отношении позиций, подверженных кредитному риску, анализируемых в зависимости от типа продукта и эмитента, а также в зависимости от рейтинга кредитного риска.

Определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска

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

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

На основании экспертной оценки кредитного качества и, где возможно, соответствующего исторического опыта Группа может сделать вывод о том, что имело место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту, если на это указывают определенные качественные показатели, являющиеся индикатором значительного повышения кредитного риска, эффект которых не может быть своевременно выявлен в полной мере в рамках количественного анализа.

В качестве признака «ограничителя», свидетельствующего о значительном повышении кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, Группа считает наличие просрочки по этому активу свыше 30 дней. Количество дней просроченной задолженности определяется посредством подсчета количества дней, начиная с самого раннего дня, по состоянию на который выплата в полной сумме не была получена.

Определение понятия «дефолт»

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

- маловероятно, что кредитные обязательства должника перед Группой будут погашены в полном объеме без применения Группой таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или
- задолженность должника по любому из существенных кредитных обязательств перед Группой просрочена более чем на 90 дней. Овердрафты считаются просроченной задолженностью с того момента, как клиент нарушил предусмотренный лимит либо ему был снижен лимит до суммы, меньшей, чем сумма текущей непогашенной задолженности; или
- появляется вероятность того, что актив будет реструктуризирован в результате банкротства заемщика по причине его неспособности платить по своим обязательствам по кредиту.

При оценке наступления события дефолта по обязательствам эмитента Группа учитывает следующие факторы:

- качественные – например, нарушение ограничительных условий договора («ковенантов»);

- количественные – например, статус просроченной задолженности и неуплата по другим обязательствам перед Группой одним и тем же эмитентом; а также
- иную информацию, полученную из собственных и внешних источников.

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

Включение прогнозной информации

Группа включает прогнозную информацию как в оценку на предмет значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания финансового инструмента, так и в оценку ожидаемых кредитных убытков. Группа использует экспертное суждение для оценки прогнозной информации. Данная оценка также основана на информации, полученной из внешних источников. Внешняя информация может включать экономические данные и прогнозы, публикуемые государственными органами, НБРК, Министерством национальной экономики РК, а также отдельные индивидуальные и научные прогнозы. В качестве ключевого фактора, влияющего на оценку кредитного риска и кредитных убытков, определен прогноз ВВП.

Модифицированные финансовые активы

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

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

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

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

Группа пересматривает условия по задолженности клиентов, испытывающих финансовые затруднения («практика пересмотра условий соглашений») с тем, чтобы максимизировать сумму возвращаемой задолженности и минимизировать риск дефолта.

В соответствии с политикой Группы по пересмотру условий соглашений пересмотр условий осуществляется в отношении каждого отдельно взятого клиента в том случае, если имеет место наступление события дефолта или существует высокий риск наступления дефолта, а также есть свидетельство того, что должник прилагал все необходимые усилия для осуществления выплаты согласно первоначальным условиям договора, и ожидается, что он сможет исполнять свои обязательства перед Группой на пересмотренных условиях. Пересмотр условий обычно включает продление срока погашения и изменение сроков выплаты процентов.

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

В общем случае, пересмотр условий договора представляет собой качественный индикатор значительного повышения кредитного риска и намерение пересмотреть условия договора может являться свидетельством того, что подверженная кредитному риску позиция является кредитно-обесцененной имеет место событие дефолта. Эмитенту необходимо будет своевременно осуществлять выплаты на постоянной основе в течение определенного периода времени прежде, чем позиция, подверженная кредитному риску, больше не будет считаться кредитно-обесцененной/по которой наступило событие дефолта или вероятность дефолта которой будет считаться снизившейся настолько, что оценочный резерв под убытки снова станет оцениваться в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Оценка ожидаемых кредитных убытков

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

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

Оценка показателей PD представляет собой проведенную на определенную дату оценку показателей, подверженных кредитному риску. Данная оценка основана на имеющихся у Группы накопленных данных, включающих как количественные, так и качественные факторы. Там, где это возможно, Группа использует рыночные данные для оценки показателей PD. Если рейтинг кредитного качества контрагента или позиции, подверженной кредитному риску, меняется, то это приведет к изменению в оценке соответствующих показателей PD. Показатели PD оцениваются с учетом договорных сроков погашения позиций, подверженных кредитному риску, и ожиданий относительно досрочного погашения.

Группа оценивает показатели LGD на основании данных о структуре залогового обеспечения и внешнего/внутреннего рейтинга контрагента/залогодателя.

В моделях оценки LGD учтены структура, тип обеспечения, степень старшинства требования, отрасль, в которой контрагент осуществляет свою деятельность, и затраты на возмещение любого обеспечения, являющегося неотъемлемой частью финансового актива.

В целях обеспечения адекватной оценки уровня потерь при дефолте Группа рассматривает также следующие категории LGD:

- коэффициент LGD составляет 0% если контрагентом выступает Правительство Республики Казахстан;
- коэффициент LGD составляет 70% если контрагентом выступает банк или другой финансовый институт; и
- в отношении прочих контрагентов, имеющих внешний/внутренний рейтинг, коэффициент LGD учитывает исследования Moody's о ставках возмещения согласно уровню внешнего рейтинга контрагента. Коэффициенты LGD подлежат пересчету по мере публикации обновленных исследований.

Сумма под риском в случае дефолта представляет собой расчетную оценку величины, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта. Данный показатель рассчитывается Группой исходя из текущей величины на отчетную дату с учетом ожидаемых изменений в этой величине согласно условиям договора, включая амортизацию. Для финансового актива величиной EAD является валовая балансовая стоимость.

Как описано выше, при условии использования максимально 12-месячного показателя PD для финансовых активов, по которым кредитный риск не повысился значительно с момента их первоначального признания, Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки с учетом риска дефолта на протяжении максимального периода по договору (включая любые опционы на пролонгацию), в течение которого она подвержена кредитному риску, даже если для целей управления рисками Группа рассматривает более длительный период. Максимальный период по договору распространяется вплоть до даты, когда Группа имеет право требовать погашения задолженности.

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

	Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2022 года тыс. тенге	Сравнительная информация из внешних источников	
		Показатель PD	Показатель LGD
Денежные средства и их эквиваленты	50,809,859		Для финансовых институтов внутри Казахстана LGD основывается на исторических возмещениях от дефолтных финансовых институтов/статистика возмещения Moody's.
Займы, выданные клиентам	5,368,663	Статистика дефолтов Standard and Poor's	
Инвестиционные финансовые активы	2,799,357		

Анализ кредитного качества

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, по состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года. Если не указано иное, по финансовым активам суммы в таблице отражают величины валовой балансовой стоимости.

Пояснение терминов «12-месячные ожидаемые кредитные убытки», «ожидаемые кредитные убытки за весь срок» и «кредитно-обесцененные финансовые активы» приведено в Примечании 3(е) (iv).

	31 декабря 2022 года тыс. тенге	31 декабря 2021 года тыс. тенге Пересчитано*
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	12-месячные ожидаемые кредитные убытки
Денежные средства и их эквиваленты		
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	4,979,506	2,376,511
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	6,374,922	8,451,906
- без рейтинга (АО «Ситибанк Казахстан»)	59,032	32,498
Итого денежных средств на текущих банковских счетах и краткосрочных депозитов в банках	11,413,460	10,860,915
Ноты НБРК со сроком погашения менее трех месяцев	1,003,896	-
Дебиторская задолженность по договорам «обратного репо» с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев, приобретенное на КФБ	38,428,737	16,060,608
Оценочный резерв под убытки	(36,234)	(12,188)
Итого денежные средства и их эквиваленты	50,809,859	26,909,335
	31 декабря 2022 года тыс. тенге	31 декабря 2021 года тыс. тенге Пересчитано*
	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными
Суммы к получению от кредитных институтов		
- с кредитным рейтингом D	14,843,236	14,136,280
Оценочный резерв под убытки	(14,843,236)	(14,136,280)
Балансовая стоимость	-	-
	31 декабря 2022 года тыс. тенге	31 декабря 2021 года тыс. тенге
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	12-месячные ожидаемые кредитные убытки
Займы, выданные клиентам		
<i>Имеющие внутренние рейтинги кредитного риска</i>		
- с кредитным рейтингом от B- до B+	5,088,013	5,867,054
- с кредитным рейтингом от CCC- до CCC+	451,423	-
	5,539,436	5,867,054
Оценочный резерв под убытки	(170,773)	-
Балансовая стоимость	5,368,663	5,867,054

	31 декабря 2022 года тыс. тенге	31 декабря 2021 года тыс. тенге
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	12-месячные ожидаемые кредитные убытки
<i>Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</i>		
Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан		
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	400,953	512,370
Балансовая стоимость	400,953	512,370

	31 декабря 2022 года		
тыс. тенге	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Кредитно- обесцененные при первоначальном признании (РОСИ)	Всего
<i>Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости</i>			
- с кредитным рейтингом от B- до B+	-	2,398,404	2,398,404
Балансовая стоимость	-	2,398,404	2,398,404

	31 декабря 2021 года		
тыс. тенге	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Кредитно- обесцененные при первоначальном признании (РОСИ)	Всего
<i>Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости</i>			
- с кредитным рейтингом от BBB-	10,145,776	-	10,145,776
- с кредитным рейтингом от B- до B+	-	2,483,244	2,483,244
Балансовая стоимость	10,145,776	2,483,244	12,629,020

5 Чистый процентный доход

	2022 г. тыс. тенге	2021 г. тыс. тенге
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки		
Денежные средства и их эквиваленты	4,194,031	1,454,162
Займы, выданные клиентам	550,754	455,663
Инвестиционные финансовые активы	365,346	1,104,241
	5,110,131	3,014,066
Процентные расходы		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(1,117,843)	(189,067)
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	-	(173,589)
Итого процентные расходы	(1,117,843)	(362,656)
Итого чистый процентный доход	3,992,288	2,651,410

6 Прочие операционные расходы, нетто

	2022 г.	2021 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Доходы по государственным субсидиям	142,348	-
Расход при первоначальном признании прочих займов, выданных по ставке ниже рыночной (Примечание 13)	(786,771)	(145,767)
Доходы от использования государственных субсидий (Примечание 16)	-	1,980,000
Расход при первоначальном признании долговых инструментов, выданных по ставке ниже рыночной в соответствии с условиями государственных программ	-	(1,980,000)
Прочие (расходы)/доходы	(307,945)	4,822
Итого прочие операционные расходы	(952,368)	(140,945)

7 Расходы на персонал

	2022 г.	2021 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Вознаграждения сотрудников	1,311,708	973,551
Налоги и отчисления по заработной плате	113,816	78,629
	1,425,524	1,052,180

8 Общие и административные расходы

	2022 г.	2021 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Профессиональные услуги	223,597	411,027
Расходы по договорам операционной аренды	218,739	158,328
Аутсорсинг	199,021	127,615
Прочие услуги третьих сторон	140,108	158,550
Аудиторские расходы	86,439	75,916
Износ и амортизация	46,311	24,889
Транспортные услуги	38,879	43,108
Командировочные расходы	36,713	20,681
Расходы на обучение	14,327	58,972
Прочее	159,264	25,975
	1,163,398	1,105,061

9 Расход по подоходному налогу

	2022 г.	2021 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу	3,204,810	584,336
Текущий налог, переплаченный в прошлых периодах	-	(42,569)
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц и изменений оценочного резерва	161,413	2,541,615
Всего расхода по подоходному налогу	3,366,223	3,083,382

В 2022 году ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (2021 год: 20%).

Расчет эффективной ставки по подоходному налогу

	2022 г.		2021 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	14,030,758	100	4,640,259	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	2,806,152	20	928,052	20
(Необлагаемые доходы)/невыводимые расходы от переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(1,142,091)	(8)	339,794	7
Необлагаемый доход от ценных бумаг	12,614	-	-	-
Изменение величины непризнанных отложенных налоговых активов	-	-	2,212,165	48
Прочие необлагаемые доходы	(96,210)	(1)	84,747	2
Доначисление расходов по текущему подоходному налогу за предыдущие годы	1,792,608	13	-	-
Текущий налог, переплаченный в прошлых периодах	-	-	(42,569)	(1)
Необлагаемые доходы от госсубсидий	(2,166)	-	(396,028)	(9)
Необлагаемый доход от восстановления обесценения долговых финансовых активов	(4,684)	-	(42,779)	(1)
	3,366,223	24	3,083,382	66

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства

Временные разницы, возникающие между стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению отложенных налоговых обязательств по состоянию на 31 декабря 2022 года и отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2021 года.

В течение 2021 года Группа не признала отложенные налоговые обязательства в размере 2,212,165 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2022 года, в отношении данной статьи не были признаны отложенные налоговые активы в связи с тем, что получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой Группа могла бы использовать эти налоговые выгоды, не является вероятным. Срок зачета данных налоговых убытков начинает истекать в 2031 году.

10 Чистая прибыль от операций с иностранной валютой

	2022 г. тыс. тенге	2021 г. тыс. тенге
Нереализованная прибыль от курсовых разниц	749,450	479,544
Реализованный убыток от курсовых разниц	(20,611)	(31,841)
	728,839	447,703

11 Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2022 года тыс. тенге	31 декабря 2021 года тыс. тенге Пересчитано*
Текущие счета в прочих банках		
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	4,979,506	2,376,511
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	6,374,922	8,451,906
- без рейтинга (АО «Ситибанк Казахстана»)	59,032	32,498
Итого денежных средств на текущих банковских счетах и краткосрочных депозитов в банках	11,413,460	10,860,915
Ноты НБРК со сроком погашения менее трех месяцев	1,003,896	-
Дебиторская задолженность по договорам «обратного репо» с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев, приобретенное на КФБ	38,428,737	16,060,608
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(36,234)	(12,188)
Итого денежные средства и их эквиваленты	50,809,859	26,909,335

Указанные рейтинги представлены на основании рейтинговой шкалы агентства «Standard and Poor's» или на основании эквивалентных кредитных рейтингов. Никакие статьи денежных средств и их эквивалентов не являются просроченными.

Операции «обратного репо» проводятся на условиях, которые являются обычными и общепринятыми для стандартного кредитования, операций заимствования и предоставления в заем ценных бумаг. Упомянутые выше сделки были совершены в течение 7 дней. Операции «обратного репо» имеют обеспечение в виде выпущенных государственных ценных бумаг, долговых ценных бумаг АО «Казахстанский фонд устойчивости» и ценных бумаг международных финансовых организаций со справедливой стоимостью 38,428,737 тыс. тенге (2021: обеспечение в виде выпущенных государственных ценных бумаг, долговых ценных бумаг АО «Казахстанский фонд устойчивости» и ценных бумаг международных финансовых организаций со справедливой стоимостью 16,060,608 тыс. тенге).

Движение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки

В следующей таблице приведена сверка остатков оценочного резерва под убытки на начало и конец периода по денежным средствам и их эквивалентам

	2022 г. тыс. тенге	2021 г. тыс. тенге
Сальдо на начало отчетного периода	12,188	-
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	24,046	12,188
Сальдо на конец отчетного периода	36,234	12,188

12 Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

	31 декабря 2022 года тыс. тенге	Доля владения, %	31 декабря 2021 года тыс. тенге	Доля владения, %
Инвестиции в совместные предприятия				
АО «АстанаГаз КМГ»	40,252,118	50.0	40,510,346	50.0
ТОО «КТК Service»	4,653,045	49.0	3,600,000	49.0
ТОО «Baikonyr Solar»	4,361,323	49.0	4,401,582	49.0
ТОО «EPG PROMETHEUS SCHOOL»	2,224,571	26.6	-	-
ТОО «Макинский завод теплоизоляции»	1,680,668	49.0	1,783,096	49.0
ТОО «Arнау Agro»	1,100,598	49.0	1,000,000	49.0
Kazakhstan Hungarian Investment Private Equity Fund	807,403	49.5	364,630	49.5
ТОО «Best Meat»	282,406	49.0	206,342	49.0
VTB Capital 12BF Innovation Fund L.P.	-	49.0	620,757	49.0
	55,362,132		52,486,753	
Инвестиции в ассоциированные предприятия				
CITIC-KAZYNA Investment L.P.	14,449,989	49.9	14,567,988	49.9
ТОО «EMC Agro»	4,312,933	24.47	3,017,088	24.47
Kazakhstan Growth Fund L.P.	3,979,009	49.5	4,185,519	49.5
ЧК KazrostEngineering Ltd	3,066,109	32.0	3,720,642	32.0
ADM KCRF L.P.	2,499,300	49.5	3,716,653	49.5
ТОО «КазМясо»	2,284,919	49.0	1,646,996	49.0
ТОО «Темирбетон-1»	338,755	22.0	498,625	22.0
ТОО «Бурундайские минеральные воды»	115,834	45.3	141,041	45.3
	31,046,848		31,494,552	
Прочие финансовые активы (долевые)				
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	39,297,529	95.2	32,717,971	95.2
AITAS LUX S.A.R.L	9,523,203	7.1	9,739,336	7.1
500 Startups V, L.P.	5,584,415	7.1	3,974,287	7.1
Quest Ventures Asia Fund II L.P.	3,943,823	30.7	2,674,638	30.7
АО «ЦАЭК»	3,119,611	1.5	2,754,654	1.5
ТОО «BRBAPK»	841,667	8.3	757,130	8.3
DBK Equity Fund	632,253	3.0	924,785	3.0
ТОО «BV Management»	283,405	100	181,350	100.0
Wellington Partners Ventures III Fund L.P.	174,079	5.1	174,522	5.1
ТОО «ТТС Астана-2007 К»	156,256	7.2	180,996	7.2
ТОО «Mining Chemical Company»	82,653	7.0	-	-
Flagship Ventures Fund 2004 L.P.	16,427	6.6	7,341	6.6
Falah Growth Fund L.P.	-	-	355,690	10.0
	63,655,321		54,442,700	
Прочие долговые финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	20,863,378		27,105,977	
Итого активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	170,927,679		165,529,982	

Инвестиции в АО «АстанаГаз КМГ»

В октябре 2018 года Группа приобрела 50% простых голосующих акций АО «АстанаГаз КМГ» в размере 121 тыс. тенге и осуществила дополнительное пополнение уставного капитала 30 октября 2018 года на сумму 40,150,000 тыс. тенге. АО «АстанаГаз КМГ» создано с целью реализации проекта по газификации города Астана и северных регионов Республики Казахстан, а также реализации иных программ по развитию газовой отрасли. Данное предприятие рассматривается в качестве совместного предприятия.

Группа профинансировала данное приобретение посредством выпуска 40,150,000 облигаций номинальной стоимостью 1,000 тенге за облигацию со сроком погашения до востребования и с купонным вознаграждением 0.01% годовых. Согласно договору с продавцом акций, Группа имеет 'пут' опцион с правом продажи доли в инвестицию АО «АстанаГаз КМГ» в размере 40,150,000 тыс. тенге с инвестиционным приростом 0.01% годовых по истечении 15 лет и в случае требования держателями облигаций, выпущенных Группой, обратного выкупа выпущенных облигации.

Инвестиции в Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.

В феврале 2017 года с целью назначения нового генерального партнера в Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. (далее - «KIF»), Группа и Verno Pe Eurasia GP Limited (далее, «Генеральный партнер») подписали Соглашение о товариществе с ограниченной ответственностью (далее, «соглашение LPA»).

В соответствии с условиями соглашения LPA, сумма обязательств по инвестициям в KIF распределилась следующим образом:

- АО «Казына Капитал Менеджмент» (100 миллионов долларов) – доля участия 95.24%.
- Verno Pe Eurasia GP (5 миллионов долларов) – доля участия 4.76%.

Основной целью создания KIF являются инвестиции в акционерный капитал юридических структур, чья основная деятельность связана с развитием инфраструктурных проектов, расположенных на целевой территории. Основным местом осуществления деятельности KIF является Казахстан, страной учреждения – Нидерланды.

Характер и степень участия Группы

Группа, владея 95%-долей в KIF, не участвует в принятии решений по инвестиционной деятельности KIF, являясь ограниченным партнером согласно соглашению LPA.

Управляющей компанией KIF является Генеральный партнер, принимающий решения по инвестиционной деятельности, которая регулируется Инвестиционной политикой в соответствии с соглашением LPA. Генеральный партнер имеет свободу выбора активов, в которые инвестируется капитал и принимает основные решения, касающиеся операционной деятельности Фонда и капитала объекта инвестиций, включая бюджеты и вознаграждения ключевого управленческого персонала.

В соответствии с соглашением LPA Компания имеет право переназначить управляющего фондом, Генерального партнера, с целью защиты интересов в отношении объекта инвестиций и деятельности KIF. В рамках данного соглашения LPA существуют определенные условия при переназначении Генерального партнера, такие как:

- денежные штрафы, равные 2% от общей суммы обязательств по инвестициям;
- поиск нового генерального партнера, готового к выкупу прав и обязанностей предыдущего Генерального партнера.

Данные условия значительно затрудняют процесс переназначения Генерального партнера.

В соответствии с вышеизложенным, согласно требованиям МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», Группа не осуществляет контроль над KIF по состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года.

Инвестиции в Quest Ventures Asia Fund II L.P.

По состоянию на 31 декабря 2022 года доля участия Группы в ОО «Quest Ventures Fund II Asia» составила 30.7%. В соответствии с соглашением о партнерстве управление фондом осуществляется Генеральным Партнером без вмешательства партнеров с ограниченной ответственностью.

Группа, являясь ограниченным партнером не может участвовать в принятии каких-либо решений или влиять на деятельность Фонда. В соответствии с Соглашением, представитель Группы может участвовать в инвестиционном комитете только в качестве наблюдателя. Также Группа не имеет право единолично принимать решения о переназначении Генерального Партнера, данное решение может быть принято только с общего согласия 50% партнеров с ограниченной ответственностью. В соответствии с вышеизложенным, согласно требованиям МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия», Группа считает, что не оказывает значительного влияния на деятельность Фонда по состоянию на 31 декабря 2022 года и учитывает инвестиции в Фонд в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

Долговые финансовые инструменты

Прочие долговые финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представлены займами, выданными клиентам, с номинальными ставками от 8.00% до 13.10% годовых. Группа определила, что денежные потоки по данным долговым финансовым инструментам представляют собой не только выплаты основного долга и начисленного вознаграждения на невыплаченный основной долг. Таким образом, данные финансовые инструменты не соответствуют критерию SPPI и оцениваются Группой по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Справедливая стоимость долговых финансовых инструментов определялась с использованием рыночных ставок от 15.38% до 28.35% годовых (в 2021 году: от 11.11% до 20.63% годовых).

В течение 2022 года Группа выдала заем на сумму 2,201,000 тыс. тенге по ставке 13.1% годовых. Данный заем был классифицирован Группой в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Справедливая стоимость в размере 1,708,006 тыс. тенге определялась с использованием рыночной ставки 20.48% годовых.

В течение 2021 года Группа выдала три займа на общую сумму 12,800,000 тыс. тенге в рамках государственной программы «Дорожная карта занятости 2020-2021». Два займа с общей номинальной стоимостью 8,800,000 тыс. тенге и процентной ставкой 12% годовых были классифицированы Группой в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Справедливая стоимость данных займов в размере 7,101,768 тыс. тенге определялась с использованием рыночной ставки 17.41% годовых. При первоначальном признании данных займов Группа признала убыток в размере 1,698,232 тыс. тенге в составе прочих операционных расходов. В течение 2021 года Группа признала доход от использования государственных субсидий в размере 1,698,232 тысячи в результате выдачи данных займов по ставке ниже рыночной в соответствии с условиями государственной программы.

В течение 2022 года заем номинальной стоимостью 4,100,000 тыс. тенге был досрочно погашен в полном объеме, вследствие чего, Группа увеличила обязательства по государственным субсидиям на сумму остатка дисконта по выданному займу на дату погашения в размере 781,826 тыс. тенге.

Допущения для определения рыночной процентной ставки на дату первоначального признания долговых финансовых инструментов раскрыты в Примечании 13.

Доли участия в ассоциированных и совместных предприятиях

В приведенной ниже таблице представлена обобщенная финансовая информация по состоянию на 30 сентября 2022 года (не аудировано) и 31 декабря 2021 года (не аудировано) по значительным инвестициям в ассоциированные и совместные предприятия, как она представлена в собственной финансовой отчетности данных предприятий:

тыс. тенге	АО «Астана Газ КМГ»	ТОО «КТК Service»	ТОО «Baikonyr Solar»	ТОО «EPG PROMETHEUS SCHOOL»	ТОО «Макинский завод теплонзоляции»	ТОО «Arnau Agro»
Доля участия (в процентах)	50.0%	49.0%	49.0%	26.59%	49.0%	49.0%
Страна осуществления деятельности и регистрации	Республика Казахстан	Республика Казахстан	Республика Казахстан	Республика Казахстан	Республика Казахстан	Республика Казахстан
По состоянию на 30 сентября 2022 года (не аудировано)						
Долгосрочные активы	247,340,321	5,323,357	22,371,356	3,996,681	4,212,009	2,877,162
Текущие активы	12,649,044	3,904,866	23,781,313	879,592	964,254	1,671,072
- в том числе денежные средства и их эквиваленты	5,572,394	69,197	336,250	111,765	19,502	40,013
Долгосрочные обязательства	(181,017,640)	-	(14,192,314)	(3,470,405)	(4,213,439)	(2,847,014)
- в том числе долгосрочные финансовые обязательства	(176,731,695)	-	(12,323,706)	(3,067,005)	(4,157,009)	(221,164)
Текущие обязательства	(30,409,099)	(5,528,274)	(1,450,496)	(632,649)	(519,813)	(207,990)
За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года (не аудировано):						
Выручка	25,304,264	2,973,087	2,695,410	501,886	4,338,642	103,049
Чистая прибыль/(чистый убыток)	256,576	226,992	(148,851)	(219,781)	(26,817)	(499,177)
Общий совокупный доход/(убыток) за период	256,576	226,992	(148,851)	(219,781)	(26,817)	(499,177)
По состоянию на 31 декабря 2021 года (не аудировано)						
Долгосрочные активы	259,982,545	5,784,550	22,727,708	1,741,728	4,301,195	2,819,375
Текущие активы	8,823,680	3,901,891	2,641,926	398,729	1,306,371	922,504
- в том числе денежные средства и их эквиваленты	676,242	176,686	1,946,604	106,813	190,918	40,343
Долгосрочные обязательства	(188,325,226)	(519,052)	(14,032,101)	(2,008,285)	(4,205,499)	(2,496,950)
- в том числе долгосрочные финансовые обязательства	(181,605,769)	-	(12,163,493)	(1,604,885)	(4,157,009)	-
Текущие обязательства	(32,174,948)	(5,694,432)	(3,050,178)	(170,564)	(904,955)	(1,195)
За год, закончившийся 31 декабря 2021 года (не аудировано):						
Выручка	33,805,021	7,743,619	3,072,633	256,370	5,118,177	175,476
(Чистый убыток)/чистая прибыль	(1,163,024)	(140,854)	66,798	(38,685)	2,788,238	10,040
Общий совокупный (убыток)/доход за период	(1,163,024)	(140,854)	66,798	(38,685)	2,788,238	10,040

*АО «Qazaqstan Investment Corporation» (ранее АО «Казына Капитал Менеджмент»)
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 года*

тыс. тенге	CITIC KAZYNA Investment Fund L.P.	Kazakhstan Growth Fund L.P.	TOO «EMC Agro»	ADM KCRF L.P	ЧК KazrostEngineering Ltd	TOO «КазМясо»
Доля участия (в процентах)	49.9%	49.5%	24.47%	49.5%	32.0%	49.0%
	Ассоциированное предприятие	Ассоциированное предприятие	Ассоциированное предприятие	Ассоциированное предприятие	Ассоциированное предприятие	Ассоциированное предприятие
Страна регистрации	Острова Кайман Китай/Республика Казахстан	Нидерланды Республика Казахстан	Республика Казахстан Республика Казахстан	Нидерланды Республика Казахстан	Республика Казахстан Республика Казахстан	Республика Казахстан Республика Казахстан
Место осуществления деятельности	Казахстан	Казахстан	Казахстан	Казахстан	Казахстан	Казахстан
По состоянию на 30 сентября 2022 года (не аудировано):						
Долгосрочные активы	18,301,954	9,926,386	12,381,040	5,885,838	4,298,079	5,027,000
Текущие активы	18,600,593	84,439	11,571,061	104,575	18,622,814	3,137,000
- в том числе денежные средства и их эквиваленты	16,797,897	68,479	6,222,509	103,833	254,691	1,000
Долгосрочные обязательства	-	-	(7,390,380)	-	(92,774)	(5,011,000)
- в том числе долгосрочные финансовые обязательства	-	-	(7,281,774)	-	-	(1,914,000)
Текущие обязательства	(31,147)	(29,244)	(7,298,282)	(6,541)	(15,643,608)	(3,503,000)
За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года (не аудировано):						
Выручка	8,917	2	5,877,022	-	17,893,977	70,000
(Чистый убыток)/чистая прибыль	(197,488)	(27,131)	339,926	(13,159)	1,514,957	(315,000)
Общий совокупный доход/(убыток)	(197,488)	(579,148)	339,926	(734,371)	1,514,957	(315,000)
По состоянию на 31 декабря 2021 года (не аудировано):						
Долгосрочные активы	32,695,649	10,427,959	10,089,922	6,482,557	4,404,548	4,479,679
- в том числе денежные средства и их эквиваленты	12,011,667	158,287	5,883,902	158,851	7,677,604	2,826,028
Текущие активы	10,916,885	138,163	2,417,024	158,851	860,871	1,709
Долгосрочные обязательства	-	-	(4,237,230)	-	(64,475)	(5,160,678)
- в том числе долгосрочные финансовые обязательства	-	-	(4,128,624)	-	-	(1,867,410)
Текущие обязательства	(12,362,705)	(25,547)	(2,813,114)	(9,047)	(6,348,122)	(2,564,311)
За год, закончившийся 31 декабря 2021 года (не аудировано):						
Выручка	(855,442)	5,460	4,264,268	1,727,200	33,293,232	332,464
Чистая прибыль/(чистый убыток)	1,445,058	(287,261)	700,080	1,658,178	1,991,125	(711,543)
Общий совокупный доход/(убыток)	1,445,058	454,872	700,080	895,371	1,991,125	(711,543)

Группа учитывает имеющиеся у нее инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9, поскольку использует освобождение от необходимости применять метод долевого участия для учета инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия для организаций, специализирующихся на венчурных инвестициях.

Основным видом деятельности Группы является инвестирование в целях получения дохода и выгод от прироста стоимости капитала. Группа имеет стратегию выхода в отношении каждой своей инвестиции. Инвестиционная деятельность Группы осуществляется через дочерние предприятия Группы. У Группы имеется установленная система контроля и отчетности в отношении инвестиционной деятельности. Также в Группе функционируют инвестиционный департамент и департамент по управлению рисками, в функции которых входит управление инвестиционной деятельностью Группы, включая предоставление отчетности Руководству Группы и Совету Директоров. Кроме того, объекты инвестиций Группы представляют собой самостоятельные бизнес-образования, в операционной деятельности которых Группа принимает ограниченное участие, не имея контроля над объектами инвестиций.

Таким образом, Группа считает, что соответствует определению организации, специализирующейся на венчурных инвестициях, и использует освобождение от необходимости применения метода долевого участия для учета инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия.

13 Займы, выданные клиентам

	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	5,539,436	5,867,054
Оценочный резерв под убытки	(170,773)	-
Итого займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	5,368,663	5,867,054

По состоянию на 31 декабря 2022 года Группа не имела непогашенных остатков по займам, выданным клиентам, которые превышали 10% собственного капитала.

В течение 2022 года Группа выдала займы клиентам в размере 4,627,258 тыс. тенге (2021: 1,140,664 тыс. тенге) со ставками вознаграждения от 8% до 12% годовых и сроком погашения в 2024–2030 гг. При первоначальном признании данные займы были признаны по справедливой стоимости, рассчитанной путем дисконтирования договорных денежных потоков по займам с использованием рыночной ставки дисконтирования 13.31% – 21.74% годовых (2021: 12%-13.73% годовых). Группа признала убыток в виде дисконта при первоначальном признании на сумму 786,771 тыс. тенге (2021: 141,828 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2021 года займы, выданные клиентам, включал заем с номинальной стоимостью 4,000,000 тыс. тенге и процентной ставкой 12% годовых, выданный в соответствии с условиями государственной программы «Дорожная карта занятости 2020-2021». Данный заем при первоначальном признании был отражен по справедливой стоимости с применением рыночной ставки дисконтирования 13.56%. Разница между справедливой стоимостью при первоначальном признании и номинальной стоимостью данного займа в размере 281,906 тыс. тенге была признана как убыток от признания дисконта по займам, выданным в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, за год закончившийся 31 декабря 2021 года.

В течение 2022 года данный заем был досрочно погашен в полном объеме, вследствие чего, Группа увеличила обязательства по государственным субсидиям на сумму остатка дисконта по выданному займу на дату погашения в размере 281,906 тыс. тенге.

Группа использовала следующие допущения для определения рыночной процентной ставки на дату первоначального признания кредитов, выданных:

- безрисковые процентные ставки были определены на основе доходности долгосрочных облигаций, выпущенных Министерством Финансов Республики Казахстан;
- премия соответствующей отрасли за кредитный риск.

	2022 г. тыс. тенге	2021 г. тыс. тенге
	12-месячные ожидаемые убытки	12-месячные ожидаемые убытки
Остаток на начало года	-	-
Оценочный резерв под убытки	170,773	-
Остаток на конец года	170,773	-

В качестве обеспечения по данным кредитам были представлены земельные участки, недвижимое имущество либо данные кредиты были застрахованы страховой организацией с кредитным рейтингом ВВ.

По состоянию на 31 декабря 2022 года кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости, были определены в стадию 1 (на 31 декабря 2021 года: в стадию 1).

14 Инвестиционные финансовые активы

	31 декабря 2022 года тыс. тенге	31 декабря 2021 г. тыс. тенге
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по амортизированной стоимости	2,398,404	12,629,020
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	417,200	386,789
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	400,953	512,370
Итого инвестиционные финансовые активы	3,216,557	13,528,179
	31 декабря 2022 года тыс. тенге	31 декабря 2021 г. тыс. тенге
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Ноты Национального Банка Республики Казахстан		
Ноты Национального Банка Республики Казахстан (со сроком погашения более 3 месяцев)	-	10,145,776
Всего Ноты	-	10,145,776
РОСИ-активы		
Облигации АО «First Heartland Jusan Bank» (РОСИ-активы)	2,398,404	2,483,244
Всего РОСИ-активы	2,398,404	2,483,244
Всего инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	2,398,404	12,629,020

По состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, были представлены корпоративными облигациями.

По состоянию на 31 декабря 2022 года и на 31 декабря 2021 года инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход представлены Государственными казначейскими обязательствами Министерства финансов Республики Казахстан и были определены в Стадию 1.

15 Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 31 декабря 2022 выпущенные долговые ценные бумаги в размере 40,150,736 тыс. тенге (31 декабря 2021 года: 40,150,736 тыс. тенге) представлены некотируемыми облигациями со сроком погашения до востребования и с купонным вознаграждением 0.01% годовых. Общий срок обращения облигаций составляет 15 лет. Привлеченные денежные средства были направлены на приобретение 50% доли участия в АО «АстанаГаз КМГ» (Примечание 12).

В целях финансирования проектов агропромышленного комплекса в рамках Дорожной карты занятости на 2020 - 2021 годы, решением очного заседания Совета директоров Группы от 29 июня 2021 года (протокол № 10/21) утверждены условия выпуска облигаций двумя траншами на общую сумму 33,700,000 тыс. тенге. 27 октября 2021 года между АО «НУХ «Байтерек» и Группой на Казахстанской фондовой бирже была осуществлена сделка по купле-продаже облигации Группы в рамках первого транша на сумму 12,800,000 тыс. тенге со сроком обращения 10 лет и фиксированной ставкой вознаграждения 7.1% годовых. Эффективная ставка по данным обязательствам составила 11.76% годовых. Балансовая стоимость обязательств по выпущенным облигациям по состоянию на 31 декабря 2022 года составила 9,781,569 тыс. тенге (31 декабря 2021 года: 9,581,437 тыс. тенге).

16 Государственные субсидии

	2022 г. тыс. тенге	2021 г. тыс. тенге
Остаток на начало года	1,423,476	-
Увеличение обязательства по государственной субсидии после досрочного погашения займа (Примечания 12, 13)	1,063,732	-
Амортизация государственной субсидии	(142,348)	-
Государственная субсидия, полученная путем выпуска облигаций	-	3,403,614
Использование государственной субсидии после выдачи займов заемщикам	-	(1,980,138)
Остаток на конец года	2,344,860	1,423,476

Группа отразила в качестве обязательства по государственным субсидиям сумму выгод, предоставленных посредством выпуска облигаций (Примечание 15) в целях реализации государственной программы «Дорожная карта занятости 2020-2021». Группа несет обязательство по распределению выгод перед конечным заемщиками посредством установления низкой ставки вознаграждения по займам.

В течение 2022 года Группа увеличила обязательства по государственным субсидиям на сумму 1,063,732 тыс. тенге в связи с досрочным погашением выданных ранее займов.

17 Акционерный капитал

(а) Выпущенный капитал

По состоянию на 31 декабря 2022 года разрешенный к выпуску акционерный капитал включает 55,000,000 обыкновенных акций (31 декабря 2021 года: 55,000,000). Выпущенный и оплаченный акционерный капитал состоит из 53,550,003 обыкновенных акций (31 декабря 2021 года: 53,550,002), из которых 1 обыкновенную акцию стоимостью 5,000,000 тыс. тенге Группа разместила в течение 2022 года в соответствии с решением Совета Директоров (протокол №01/22 от 20 января 2022 года).

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых и общих собраниях акционеров Группы.

(б) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, право акционеров Компании на распределение резервов Группы ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой отчетности, подготовленной в соответствии со стандартами МСФО, или суммой чистой прибыли за текущий год, в случае накопленного убытка, если распределение чистого дохода не повлечет за собой неплатежеспособности или несостоятельности Группы, или если размер собственного капитала Группы станет отрицательным в результате распределения. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан по состоянию на отчетную дату общий объем средств, доступных к распределению, составил 63,817,108 тыс. тенге (31 декабря 2021 года: 54,242,387 тыс. тенге).

В течение 2022 года, были объявлены и выплачены дивиденды в размере 1,089,814 тыс. тенге, что составило 20.35 тенге на одну акцию (в 2021 году: Группа не объявляла и не распределяла дивиденды за 2021 год).

(в) Балансовая стоимость простых акций

Согласно Правилам Листинга на Казахстанской Фондовой Бирже (далее «Правила»), Группа раскрывает балансовую стоимость простых акций в соответствии с Правилами:

	31 декабря 2022 года тыс. тенге	31 декабря 2021 года тыс. тенге
Балансовая стоимость простых акций	<u>3.29</u>	<u>3.02</u>

Расчет балансовой стоимости простой акции на 31 декабря 2022 года производится как сумма консолидированного капитала, уменьшенного на сумму нематериальных активов, которые Группа не сможет реализовать третьим сторонам, в сумме 176,305,805 тыс. тенге (31 декабря 2021 года: 161,967,972 тыс. тенге), деленного на количество простых акций в обращении 53,550,003 (31 декабря 2021 года: 53,550,002 акций).

18 Приобретение долей в дочерних организациях

В течение двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 года, было принято решение о размещении акции Компании в количестве 1 штуки по цене 19,269,423 тыс. и тенге в пользу Холдинга, в счет оплаты приобретаемых Компанией 100% акций АО «QazTech Ventures» и 97.7% акций ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund».

В течение 2021 года Группа получила контроль над АО «QazTech Ventures» и ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund». Акционерный капитал Группы после осуществления сделки по размещению акций Компании увеличился на 19,269,423 тыс. тенге. Чистые активы АО «QazTech Ventures» при передаче составляли 17,385,596 тыс. тенге, а чистые активы ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund» при передаче составляли 1,435,627 тыс. тенге. В течение двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 года Группа признала разницу между номинальной стоимостью выпущенных акций и чистой балансовой стоимостью приобретенных активов АО «QazTech Ventures» и ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund» в размере 448,200 тыс. тенге (не аудировано) напрямую в капитале в составе резерва нераспределенной прибыли.

Приведенная ниже таблица показывает балансовые стоимости чистых активов АО «QazTech Ventures», на дату приобретения:

тыс. тенге	Балансовая стоимость, признанная на дату приобретения
Долгосрочные активы	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	4,302,088
Инвестиционные ценные бумаги	327,611
Основные средства	22,922
Инвестиционная собственность	135,381
Нематериальные активы	12,615
Отложенные налоговые активы	29,290
Итого долгосрочных активов	4,829,907
Краткосрочные активы	
Денежные средства и их эквиваленты	2,305,464
Текущий налоговый актив	3,826
Прочие краткосрочные активы	111,070
Инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости	10,325,532
Итого краткосрочных активов	12,745,892
	17,575,799
Краткосрочные обязательства	
Прочие обязательства	190,203
Итого краткосрочных обязательств	190,203
Итого чистых активов	17,385,596

Приведенная ниже таблица показывает балансовые стоимости чистых активов ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund», на дату приобретения:

тыс. тенге	Балансовая стоимость, признанная на дату приобретения
Долгосрочные активы	
Средства в банках	738,937
Основные средства	23,566
Нематериальные активы	2,913
Отложенные налоговые активы	10,892
Прочие активы	139,467
Прочие финансовые активы	50,000
Итого долгосрочных активов	965,775
Краткосрочные активы	
Денежные средства и их эквиваленты	537,538
Итого краткосрочных активов	537,538
	1,503,313
Краткосрочные обязательства	
Прочие обязательства	67,686
Итого краткосрочных обязательств	67,686
Итого чистых активов	1,435,627

19 Управление рисками финансовых инструментов

Управление рисками лежит в основе деятельности Группы и является существенным элементом операционной деятельности Группы. Рыночный риск, кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Группа в процессе осуществления своей деятельности.

(а) Политика и процедуры по управлению рисками

Политика Группы по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Группа, 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, и появляющейся лучшей практики.

Совет директоров несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Правление несет ответственность за мониторинг и внедрение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Группа осуществляла деятельность в установленных пределах рисков. В обязанности руководителя Службы рисков входит общее управление рисками и осуществление контроля за соблюдением требований действующего законодательства, а также осуществление контроля за применением общих принципов и методов по обнаружению, оценке, управлению и составлению отчетов, как по финансовым, так и по нефинансовым рискам. Он подотчетен непосредственно Председателю Правления и опосредованно Совету директоров.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организации.

(б) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен и обменных курсов валют.

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.

(i) Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

Следующая далее таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года.

Средние эффективные процентные ставки

Данные ставки вознаграждения отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2022 г.		2021 г.	
	Средняя эффективная ставка вознаграждения, %		Средняя эффективная ставка вознаграждения, %	
	Тенге	Доллары США	Тенге	Доллары США
Процентные активы				
Денежные средства и их эквиваленты	15.0	0.4	9.3	0.14
Займы, выданные клиентам	15.2	-	13.5	-
Инвестиционные финансовые активы	18.0	6.5	10.9	6.5
Процентные обязательства				
Выпущенные долговые ценные бумаги	11.8	-	11.8	-

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменениям справедливой стоимости инвестиционных финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, вследствие изменений процентных ставок (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок) может быть представлен следующим образом.

	2022 г.		2021 г.	
	Прибыль или убыток	Собственный капитал	Прибыль или убыток	Собственный капитал
тыс. тенге				
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	-	74,017	-	121,794
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	-	(64,162)	-	(103,638)

(ii) Валютный риск

У Группы имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск — это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют.

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2022 года может быть представлена следующим образом:

	Доллары США	Евро	Тенге	Всего
тыс. тенге				
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	10,816,775	40	39,993,044	50,809,859
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:				
-долговые инструменты	-	-	20,863,378	20,863,378
Займы, выданные клиентам	-	-	5,368,663	5,368,663
Инвестиционные финансовые активы	400,953	-	2,815,604	3,216,557
Прочие финансовые активы	-	-	158,936	158,936
Всего финансовых активов	11,217,728	40	69,199,625	80,417,393
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	(49,932,305)	(49,932,305)
Прочие финансовые обязательства	-	-	(545,273)	(545,273)
Всего финансовых обязательств	-	-	(50,477,578)	(50,477,578)
Чистая позиция	11,217,728	40	18,722,047	29,939,815

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2021 года может быть представлена следующим образом:

тыс. тенге	Доллары США	Евро	Тенге	Всего
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	5,136,975	734	21,771,626	26,909,335
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:				
-долговые инструменты	-	-	27,105,977	27,105,977
Займы, выданные клиентам	-	-	5,867,054	5,867,054
Инвестиционные финансовые активы	512,370	-	13,015,809	13,528,179
Прочие финансовые активы	-	-	153,248	153,248
Всего финансовых активов	5,649,345	734	67,913,714	73,563,793
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	(49,732,173)	(49,732,173)
Прочие финансовые обязательства	-	-	(644,669)	(644,669)
Всего финансовых обязательств	-	-	(50,376,842)	(50,376,842)
Чистая позиция	5,649,345	734	17,536,872	23,186,951

Падение курса тенге, как указано в следующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года вызвало бы описанное далее увеличение собственного капитала и прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Группы, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

	31 декабря 2022 года тыс. тенге	31 декабря 2021 года тыс. тенге
20% рост курса доллара США по отношению к тенге	1,794,837	903,895

Рост курса тенге по отношению к ранее перечисленным валютам по состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 годов имел бы обратный эффект при условии, что все остальные переменные остаются неизменными.

(в) Прочие ценовые риски

Прочие ценовые риски – это риски колебаний справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту в результате изменений рыночных цен (кроме изменений, возникших в результате воздействия риска изменений ставки вознаграждения или валютного риска) вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке. Прочие ценовые риски возникают у Группы в связи с инвестициями Группы в фонды прямых инвестиций, оценка которых основана на оценке компаний, стоящих за такими фондами прямых инвестиций.

Группа инвестирует в такие финансовые активы для получения преимущества от их роста в долгосрочной перспективе. Все инвестиции несут риск потери капитала. Все фонды прямых инвестиций и соответствующие инвестиции в них подвергаются рискам, присущим отраслям экономики, куда делаются указанные инвестиции. Кроме этого, для указанных вложений не существует устоявшихся рынков и поэтому они считаются неликвидными.

Группа главным образом полагается на руководство фондов прямых инвестиций в вопросах снижения ценовых рисков. Руководство фондов прямых инвестиций снижает указанные риски посредством тщательного отбора и анализа хозяйственных и операционных сделок до принятия решения об инвестировании и регулярно поддерживают связь с руководством соответствующих компаний. Раз в квартал Группа получает отчет о результатах деятельности руководства фондов прямых инвестиций. По состоянию на 31 декабря 2022 года Группе доступны данные отчеты о результатах деятельности Руководства фондов прямых инвестиций за 3 квартал 2022 года.

На прибыль и убыток, а также капитал Группы, оказывают влияние изменения в справедливой стоимости ее финансовых инвестиций в частные фонды акционерного капитала. Например, увеличение на 10% цен на акции в фондах увеличили прибыль или убыток и капитал на 15,006,430 тыс. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (в 2021 году: 13,842,400 тыс. тенге). Снижение указанных цен на 10% имело бы равное по величине, но обратное по знаку влияние.

Также, на прибыль и убыток, а также капитал Группы, оказывают влияние изменения в справедливой стоимости ее долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Например, увеличение ставки дисконтирования на 1% уменьшило бы прибыль или убыток и капитал на 593,760 тыс. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (за год, закончившийся 31 декабря 2021 года: 719,837 тыс. тенге). Снижение указанных ставок на 1% имело бы равное по величине, но обратное по знаку влияние.

(г) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Группы. Группа управляет кредитным риском (по признанным финансовым активам и непризнанным договорным обязательствам) посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска, а также посредством создания Инвестиционного комитета, в функции которого входит активный мониторинг кредитного риска. Инвестиционная политика рассматривается и утверждается Правлением.

Максимальный уровень подверженности кредитному риску, как правило, отражается в стоимости финансовых активов, по которой они отражены в консолидированном отчете о финансовом положении, и в сумме непризнанных договорных обязательств. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска. Максимальный уровень кредитного риска в отношении финансовых активов по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом:

	31 декабря 2022 года тыс. тенге	31 декабря 2021 года тыс. тенге
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	50,809,859	26,909,335
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:		
-долговые инструменты	20,863,378	27,105,977
Займы, выданные клиентам	5,368,663	5,867,054
Инвестиционные финансовые активы	2,799,357	13,141,390
Прочие финансовые активы	158,936	153,248
Всего максимального уровня риска	80,000,193	73,177,004

Взаимозачет финансовых активов и обязательств

Раскрытия информации, представленные в таблицах далее, включают информацию о финансовых активах и финансовых обязательствах, которые:

- взаимозачитываются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы; или
- являются предметом юридически действительного генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, которые распространяются на схожие финансовые инструменты, вне зависимости от того, взаимозачитываются ли они в консолидированном отчете о финансовом положении.

Схожие соглашения включают соглашения о клиринге производных финансовых инструментов, глобальные генеральные соглашения для сделок «РЕПО» и глобальные генеральные соглашения о предоставлении в заем ценных бумаг. Схожие финансовые инструменты включают производные финансовые инструменты, сделки «РЕПО», сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг. Информация о финансовых инструментах, таких как займы и депозиты, не раскрывается в таблицах далее, за исключением случаев, когда они взаимозачитываются в консолидированном отчете о финансовом положении.

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

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2022 года:

тыс. тенге Виды финансовых активов/обязательств	Полные суммы признанных финансовых активов/ финансовых обязательств	Полные суммы признанных финансовых активов/ финансовых обязательств, которые были взаимозачтены в консолидированном отчете о финансовом положении	Чистая сумма финансовых активов/ финансовых обязательств в консолидиро- ванном отчете о финансовом положении	Соответствующие суммы, не зачтенные в консолидированном отчете о финансовом положении		Чистая сумма
				Финансовые инструменты (включая неденежное обеспечение)	Денежное обеспечение (полученное)/ переданное в залог	
Финансовые активы						
Сделки «обратного РЕПО» с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	38,428,737	-	38,428,737	(38,428,737)	-	-

Полные суммы финансовых активов и финансовых обязательств и их чистые суммы, которые представлены в консолидированном отчете о финансовом положении и раскрыты в ранее приведенных таблицах, оцениваются в консолидированном отчете о финансовом положении на следующей основе:

- Активы и обязательства, возникающие в результате сделок «РЕПО», сделок «обратного РЕПО», соглашений о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг – амортизированная стоимость. Суммы, представленные в ранее приведенных таблицах, которые взаимозачитываются в консолидированном отчете о финансовом положении, оцениваются на аналогичной основе.

Ниже представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2021 года:

тыс. тенге Виды финансовых активов/обязательств	Полные суммы признанных финансовых активов/ финансовых обязательств	Полные суммы признанных финансовых обязательств, которые были взаимозачтены в консолидированном отчете о финансовом положении	Чистая сумма финансовых активов/ финансовых обязательств в консолидиро- ванном отчете о финансовом положении	Соответствующие суммы, не зачтенные в консолидированном отчете о финансовом положении		Чистая сумма
				Финансовые инструменты (включая неденежное обеспечение)	Денежное обеспечение (полученное)/ переданное в залог	
Финансовые активы						
Сделки «обратного РЕПО» с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	16,060,608	-	16,060,608	(16,060,608)	-	-

(д) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и ставкам вознаграждения активов и обязательств является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности, полное соответствие по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой. Такое несоответствие дает возможность увеличить прибыльность операций, однако, повышает риск возникновения убытков. Группа поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика по управлению ликвидностью рассматривается и утверждается Правлением.

Группа связана обязательствами и инвестирует в фонды прямых инвестиций, которые не котируются на активном рынке и поэтому считаются неликвидными. В соответствии с обязательствами, которыми связана Группа, фонды прямых инвестиций могут потребовать исполнения обязательств, срок соответствующего уведомления составляет в среднем 10 дней. Размер таких требований может превысить имеющиеся в наличии денежные средства и их эквиваленты в любой момент времени.

В следующей ниже таблице представлены сроки погашения финансовых обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2022 года на основании договорных недисконтированных платежей:

тыс. тенге	До востребования и менее 1 месяца	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	От 5 лет и более	Итого поступле- ния/(вы- бытия)	Балансовая стоимость
Непроизводные обязательства						
Выпущенные долговые ценные бумаги	(40,150,736)	(908,800)	(3,635,200)	(17,344,000)	(62,038,736)	(49,932,305)
Прочие финансовые обязательства	(545,273)	-	-	-	(545,273)	(545,273)
Всего обязательств	(40,696,009)	(908,800)	(3,635,200)	(17,344,000)	(62,584,009)	(50,477,578)
Условные обязательства инвестиционного характера	(58,030,223)	-	-	-	(58,030,223)	-

В следующей ниже таблице представлены сроки погашения финансовых обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2021 года на основании договорных недисконтированных платежей:

тыс. тенге	До востребования и менее 1 месяца	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	От 5 лет и более	Итого поступле- ния/(вы- бытия)	Балансовая стоимость
Непроизводные обязательства						
Выпущенные долговые ценные бумаги	(40,151,531)	(908,800)	(3,635,200)	(17,344,000)	(62,039,531)	(49,732,173)
Прочие финансовые обязательства	(644,669)	-	-	-	(644,669)	(644,669)
Всего обязательств	(40,796,200)	(908,800)	(3,635,200)	(17,344,000)	(62,684,200)	(50,376,842)
Условные обязательства инвестиционного характера	(66,454,689)	-	-	-	(66,454,689)	-

Для условных обязательств инвестиционного характера максимальную сумму условного обязательства относят на самый ранний период, в котором может поступить требование об исполнении условного обязательства.

Анализ финансовых активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения или восстановления по состоянию на 31 декабря 2022 года может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	От 5 и более лет	Без срока погашения	Балансовая стоимость
Непроизводные финансовые активы								
Денежные средства и их эквиваленты*	40,030,215	330,938	4,616,357	5,832,349	-	-	-	50,809,859
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:								
- долевые инструменты	-	-	-	-	-	-	63,655,321	63,655,321
- долговые инструменты	280,110	1,200,089	649,503	1,825,412	15,565,553	1,342,711	-	20,863,378
Займы, выданные клиентам	-	-	113,988	330,467	2,834,060	2,090,148	-	5,368,663
Инвестиционные финансовые активы	-	-	-	-	-	3,216,557	-	3,216,557
Прочие финансовые активы	158,936	-	-	-	-	-	-	158,936
Всего активов	40,469,261	1,531,027	5,379,848	7,988,228	18,399,613	6,649,416	63,655,321	144,072,714
Непроизводные финансовые обязательства								
Выпущенные долговые ценные бумаги	(40,150,736)	-	-	-	-	(9,781,569)	-	(49,932,305)
Государственные субсидии	-	-	-	-	-	(2,344,860)	-	(2,344,860)
Прочие финансовые обязательства	(545,273)	-	-	-	-	-	-	(545,273)
Всего обязательств	(40,696,009)	-	-	-	-	(12,126,429)	-	(52,822,438)
Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам	(226,748)	1,531,027	5,379,848	7,988,228	18,399,613	(5,477,013)	63,655,321	91,250,276
Условные обязательства инвестиционного характера	58,030,223	-	-	-	-	-	-	58,030,223

*Денежные средства и их эквиваленты в вышеприведенной таблице раскрыты согласно контрактным срокам. По данным средствам отсутствуют ограничения на снятие и потери процентного дохода при досрочном изъятии или размещении дополнительных сумм, за исключением снятия сумм неснижаемого остатка, которые незначительны относительно баланса Группы и баланса депозита.

Анализ финансовых активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения или восстановления по состоянию на 31 декабря 2021 года может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	От 5 и более лет	Без срока погашения	Балансовая стоимость
Непроизводные финансовые активы								
Денежные средства и их эквиваленты	21,979,531	893,426	1,089,656	2,946,722	-	-	-	26,909,335
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:								
- долевые инструменты	-	-	-	-	-	-	54,442,700	54,442,700
- долговые инструменты	33,350	1,128,565	733,708	2,062,067	19,579,394	3,568,893	-	27,105,977
Займы, выданные клиентам	-	-	-	512,174	1,636,786	3,718,094	-	5,867,054
Инвестиционные финансовые активы	7,140,114	-	3,005,662	-	-	3,382,403	-	13,528,179
Прочие финансовые активы	-	-	-	153,248	-	-	-	153,248
Всего активов	29,152,995	2,021,991	4,829,026	5,674,211	21,216,180	10,669,390	54,442,700	128,006,493
Непроизводные финансовые обязательства								
Выпущенные долговые ценные бумаги	(40,151,531)	-	-	-	-	(9,580,642)	-	(49,732,173)
Государственные субсидии	-	-	-	-	-	(1,423,476)	-	(1,423,476)
Прочие финансовые обязательства	(644,669)	-	-	-	-	-	-	(644,669)
Всего обязательств	(40,796,200)	-	-	-	-	(11,004,118)	-	(51,800,318)
Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам	(11,643,205)	2,021,991	4,829,026	5,674,211	21,216,180	(334,728)	54,442,700	76,206,175
Условные обязательства инвестиционного характера	66,454,689	-	-	-	-	-	-	66,454,689

20 Управление капиталом

Группа не является объектом внешних требований в отношении собственного капитала.

Группа определяет собственный капитал как общий капитал. Целью Группы в отношении управления собственным капиталом является обеспечение способности Группы продолжать непрерывную деятельность для получения дохода для акционеров, а также для обеспечения устойчивой базы собственного капитала с целью поддержки инвестиционной деятельности Группы.

21 Сегменты

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

22 Условные обязательства инвестиционного характера

Договорные суммы по условным обязательствам инвестиционного характера представлены в таблице ниже:

	2022 г.	2021 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Сумма согласно договору		
Falah Growth Fund LP	18,356,417	17,142,054
CITIC-Kazyna Investment Fund LP	16,315,748	14,567,378
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	10,875,407	11,587,817
Da Vinci Emerging Technologies GP Limited	4,464,382	4,252,848
KAGF	3,240,755	-
VTB Capital Innovation Fund L.P.	2,818,892	2,632,409
Quest Ventures Asia Fund II L.P.	770,372	-
500 Startups V, L.P.	462,651	-
ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund CV	423,671	395,301
Kazakhstan Growth Fund	187,157	281,988
DBK Equity Fund C.V.	114,771	267,945
ENIF	-	12,950,100
KCM Sustainable Development Fund I	-	1,894,552
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	-	482,297
	58,030,223	66,454,689

В соответствии с учредительными договорами фондов прямых инвестиций в случае неуплаты суммы обязательства инвестиционного характера, после того как менеджер выпустил платежное требование, к Группе могут быть применены санкции, в том числе отсрочка выплаты вознаграждения, приостановка распределения прибыли, временный отказ в праве участвовать в корпоративном управлении фондами, и принудительная продажа доли Группы соинвесторам и третьим лицам. По состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года у Группы не было просроченных обязательств инвестиционного характера.

23 Аренда

Договоры аренды, где Группа выступает в качестве арендатора

Группа арендует объект недвижимости на срок до одного года. Данная аренда представляет собой краткосрочную аренду, таким образом Группа решила не признавать активы в форме права пользования и обязательства по аренде в отношении данных договоров аренды.

В течение 2022 года Группа признала расход по договорам операционной аренды в размере 218,739 тыс. тенге (в течение 2021 года: 158,328 тыс. тенге) в составе общих и административных расходов.

24 Условные обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Казахстане. Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Группы. До того момента, пока Группа не будет иметь адекватного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(б) Условные налоговые обязательства в Казахстане

Налоговая система Республики Казахстан, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами, включая мнения относительно порядка учета доходов, расходов и прочих статей консолидированной финансовой отчетности в соответствии со стандартами 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 Республике Казахстан будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, 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 консолидированную финансовую отчетность.

25 Операции со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Материнским предприятием Группы является АО НУХ «Байтерек». Стороной, обладающей конечным контролем над Группой, является правительство Республики Казахстан.

(б) Операции с членами Совета директоров и Правления

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Вознаграждения сотрудников», за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 и 2021 годов, может быть представлен следующим образом:

	2022 г. тыс. тенге	2021 г. тыс. тенге
Члены Правления	153,610	214,366
Члены Совета директоров	29,830	36,549
Итого	183,440	250,915

Указанные суммы включают денежные и неденежные вознаграждения членам Совета директоров и Правления.

(в) Операции с прочими связанными сторонами

Операции с предприятиями, связанными с Правительством

Группа работает с рядом предприятий, которые находятся под контролем Правительства Республики Казахстан. Группа применяет освобождение, которое предоставляется МСФО (IAS) 24 «Связанные стороны», позволяющее представлять упрощенные раскрытия по операциям с предприятиями, связанными с Правительством Республики Казахстан. Прочие связанные стороны включают компании, контролируемые правительством, национальные компании и дочерние предприятия национальных компаний.

По состоянию на 31 декабря 2022 года остатки по счетам и средние эффективные ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, составили:

	Материнская компания		Инвестиции в совместные предприятия		Инвестиции в ассоциированные предприятия		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	Номинальная средняя ставка вознаграждения		Номинальная средняя ставка вознаграждения		Номинальная средняя ставка вознаграждения		Номинальная средняя ставка вознаграждения		Номинальная средняя ставка вознаграждения		
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2022 года											
Активы											
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	-	-	-	-	1,003,896	15.8	1,003,896
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период											
- Инвестиции в совместные предприятия	-	-	55,362,132	-	-	-	-	-	-	-	55,362,132
- Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	-	-	31,046,848	-	-	-	-	-	31,046,848
- Прочие финансовые активы	-	-	-	-	516,914	10.0	3,282	-	-	-	520,196
Займы, выданные клиентам	-	-	383,532	12	-	-	-	-	-	-	383,532
Инвестиционные финансовые активы	-	-	-	-	-	-	-	-	400,953	6.5	400,953
Обязательства											
Выпущенные долговые ценные бумаги	(9,781,569)	7.1	-	-	-	-	-	-	(40,150,736)	-	(49,932,305)
Государственные субсидии	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,344,860)	-	(2,344,860)
Текущее налоговое обязательство	-	-	-	-	-	-	-	-	(871,869)	-	(871,869)
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-	(309,699)	-	(309,699)
Прочие обязательства	-	-	-	-	-	-	(18,248)	-	-	-	(18,248)

*АО «Qazaqstan Investment Corporation» (ранее АО «Казына Капитал Менеджмент»)
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 года*

	<u>Материнская компания</u>		<u>Инвестиции в совместные предприятия</u>		<u>Инвестиции в ассоциированные предприятия</u>		<u>Прочие дочерние предприятия Материнской компании</u>		<u>Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан</u>		<u>Итого</u>
	<u>Номинальная средняя ставка вознаграждения</u>		<u>Номинальная средняя ставка вознаграждения</u>		<u>Номинальная средняя ставка вознаграждения</u>		<u>Номинальная средняя ставка вознаграждения</u>		<u>Номинальная средняя ставка вознаграждения</u>		
	<u>тыс. тенге</u>	<u>тыс. тенге</u>	<u>тыс. тенге</u>	<u>тыс. тенге</u>	<u>тыс. тенге</u>	<u>тыс. тенге</u>	<u>тыс. тенге</u>	<u>тыс. тенге</u>	<u>тыс. тенге</u>	<u>тыс. тенге</u>	<u>тыс. тенге</u>
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе											
Процентные доходы	-	-	-	-	-	-	38,799	-	466,141	-	504,940
Процентные расходы	(1,108,932)	-	-	-	-	-	(4,896)	-	(4,015)	-	(1,117,843)
Чистый доход от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	1,571,520	-	(427,554)	-	52,539	-	-	-	1,196,505
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	-	-	-	-	-	-	-	-	33,227	-	33,227
Общие и административные расходы	-	-	-	-	-	-	(218,739)	-	-	-	(218,739)
Расход по подоходному налогу	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,366,223)	-	(3,366,223)

Прочие связанные стороны включают компании, контролируемые правительством, национальные компании и дочерние предприятия национальных компаний. По состоянию на 31 декабря 2021 года остатки по счетам и средние эффективные ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, составили:

	Материнская компания		Инвестиции в совместные предприятия		Инвестиции в ассоциированные предприятия		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	Номинальная средняя ставка вознаграждения		Номинальная средняя ставка вознаграждения		Номинальная средняя ставка вознаграждения		Номинальная средняя ставка вознаграждения		Номинальная средняя ставка вознаграждения		
	тыс. тенге	граждения	тыс. тенге	граждения	тыс. тенге	граждения	тыс. тенге	граждения	тыс. тенге	граждения	
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2021 года											
Активы											
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	-	-	294,495	-	-	-	294,495
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период											
- Инвестиции в совместные предприятия	-	-	52,486,753	-	-	-	-	-	-	-	52,486,753
- Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	-	-	31,494,552	-	-	-	-	-	31,494,552
- Прочие финансовые активы	-	-	-	-	519,156	10.00	3,560,591	12.00	-	-	4,079,747
Инвестиционные финансовые активы	-	-	-	-	-	-	-	-	10,658,146	9.47	10,658,146
-Текущий налоговый актив	-	-	-	-	-	-	-	-	1,881,907	-	1,881,907
Прочие активы	-	-	-	-	-	-	5,291	-	66,880	-	72,171
Обязательства											
Выпущенные долговые ценные бумаги	(9,581,437)	7.10	-	-	-	-	-	-	(40,150,736)	0.01	(49,732,173)
Государственные субсидии	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,423,476)	-	(1,423,476)
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	-	-	-	-	-	(148,286)	-	(148,286)
Прочие обязательства	-	-	-	-	-	-	(148,736)	-	(5,969)	-	(154,705)

*АО «Qazaqstan Investment Corporation» (ранее АО «Казына Капитал Менеджмент»)
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 года*

	<u>Материнская компания</u>		<u>Инвестиции в совместные предприятия</u>		<u>Инвестиции в ассоциированные предприятия</u>		<u>Прочие дочерние предприятия Материнской компании</u>		<u>Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан</u>		<u>Итого</u>
			<u>Номиналь-ная средняя ставка возна-граждения</u>		<u>Номиналь-ная средняя ставка возна-граждения</u>		<u>Номиналь-ная средняя ставка возна-граждения</u>		<u>Номиналь-ная средняя ставка возна-граждения</u>		
	<u>тыс. тенге</u>	<u>граждения</u>	<u>тыс. тенге</u>	<u>граждения</u>	<u>тыс. тенге</u>	<u>граждения</u>	<u>тыс. тенге</u>	<u>граждения</u>	<u>тыс. тенге</u>	<u>граждения</u>	<u>тыс. тенге</u>
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе											
Процентные доходы	-	-	-	-	-	-	24,605	-	998,746	-	1,023,351
Процентные расходы	(358,641)	-	-	-	-	-	-	-	(4,015)	-	(362,656)
Чистый доход от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	1,518,114	-	2,652,712	-	441,362	-	122,812	-	4,735,000
Чистый расход от операций с финансовыми производными инструментами	-	-	-	-	-	-	324,325	-	-	-	324,325
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	-	-	-	-	-	-	-	-	(81,181)	-	(81,181)
Общие и административные расходы	-	-	-	-	-	-	(250,094)	-	(58,368)	-	(308,462)
Расход по подоходному налогу	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,083,382)	-	(3,083,382)
Прочие (расходы)/доходы	-	-	-	-	-	-	(3,214)	-	2,143,946	-	2,140,732

Большинство остатков по операциям со связанными сторонами подлежат погашению в течение одного года. По остаткам по операциям со связанными сторонами нет обеспечения.

26 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Группа определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов Группы с использованием прочих методов оценки. Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

Группа использует широко признанные модели оценки для определения справедливой стоимости стандартных и более простых финансовых инструментов, таких как процентные и валютные свопы, использующие только общедоступные рыночные данные и не требующие суждений или оценок руководства. Наблюдаемые котировки и исходные данные для моделей обычно доступны на рынке для обращающихся на рынке долговых и долевых ценных бумаг, производных инструментов, обращающихся на бирже, а также простых внебиржевых производных финансовых инструментов, таких как процентные свопы.

Для более сложных инструментов, таких как инвестиции в фонды прямых инвестиций, Группа использует годовую аудированную финансовую отчетность и квартальные отчеты руководства основных инвестиционных фондов, использующих собственные модели оценки. Для определения справедливой стоимости инвестиций в фонды прямых инвестиций по состоянию на 31 декабря 2022 года, Группа задействует независимую оценку, которая использует собственные модели оценки. Некоторые или все значимые данные, используемые в данных моделях, могут не являться общедоступными рыночными данными и являются производными от рыночных котировок или ставок, либо оценками, сформированными на основании суждений. Примером инструментов, оценка которых основана на использовании ненаблюдаемых рыночных данных могут служить долевые ценные бумаги, для которых отсутствует активный рынок.

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2022 года:

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	Финансовые обязательства, учитываемые по амортизиро- ванной стоимости	Всего балансовой стоимости	Справедливая стоимость
31 декабря 2022 года						
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости						
Долговые инструменты	21,280,578	-	400,953	-	21,681,531	21,681,531
Долевые инструменты	150,064,301	-	-	-	150,064,301	150,064,301
	171,344,879	-	400,953	-	171,745,832	171,745,832
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Денежные средства и их эквиваленты	-	50,809,859	-	-	50,809,859	50,809,859
Долговые ценные бумаги	-	2,398,404	-	-	2,398,404	2,757,124
Займы, выданные клиентам	-	5,368,663	-	-	5,368,663	5,368,663
Прочие финансовые активы	-	158,936	-	-	158,936	158,936
	-	58,735,862	-	-	58,735,862	59,094,582
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	49,932,305	49,932,305	48,987,569
Прочие обязательства	-	-	-	545,273	545,273	545,273
	-	-	-	50,477,578	50,477,578	49,532,842

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2021 года:

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	Финансовые обязательства, учитываемые по амортизиро- ванной стоимости	Всего балансовой стоимости	Справедливая стоимость
31 декабря 2021 года						
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости						
Долговые ценные бумаги	27,492,766	-	512,370	-	28,005,136	28,005,136
Долевые ценные бумаги	138,424,005	-	-	-	138,424,005	138,424,005
	165,916,771	-	512,370	-	166,429,141	166,429,141
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Денежные средства и их эквиваленты	-	26,909,335	-	-	26,909,335	26,909,335
Долговые ценные бумаги	-	12,629,020	-	-	12,629,020	13,330,414
Займы, выданные клиентам	-	5,867,054	-	-	5,867,054	5,867,054
Прочие финансовые активы	-	153,248	-	-	153,248	153,248
	-	45,558,657	-	-	45,558,657	46,260,051
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	49,732,173	49,732,173	49,473,110
Прочие обязательства	-	-	-	644,669	644,669	644,669
	-	-	-	50,376,842	50,376,842	50,117,779

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости

Группа оценивает справедливую стоимость с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок:

- Уровень 1: Котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых рыночных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных данных, притом, что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

Группа имеет систему внутреннего контроля в отношении определения справедливой стоимости. Данная система включает привлечение независимой оценки сертифицированным оценщиком, который отчитывается непосредственно перед Финансовым директором и который несет ответственность за независимое подтверждение результатов продаж и инвестиционных операций, а также существенные оценки справедливой стоимости. Особый контроль включает:

- подтверждение наблюдаемого ценообразования;
- обзор и процесс утверждения новых моделей и изменений в модели;
- поквартальная классификация и модели тестирования на ретроспективных данных, в сравнении с рыночными сделками;
- обзор существенных ненаблюдаемых данных, оценка корректировок и существенных изменений в оценке справедливой стоимости инструментов Уровня 3, в сравнении с прошлым периодом.

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2022 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении:

тыс. тенге	<u>Уровень 1</u>	<u>Уровень 2</u>	<u>Уровень 3</u>	<u>Всего</u>
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
-Инвестиции в совместные предприятия	-	-	55,362,132	55,362,132
-Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	31,046,848	31,046,848
-Долевые инструменты	-	-	63,655,321	63,655,321
-Долговые инструменты	-	-	20,863,378	20,863,378
-Долговые инструменты	400,953	-	417,200	818,153
	400,953	-	171,344,879	171,745,832

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2021 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении:

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
-Инвестиции в совместные предприятия	-	-	52,486,753	52,486,753
-Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	31,494,552	31,494,552
-Долевые инструменты	-	-	54,442,700	54,442,700
-Долговые инструменты	-	-	27,105,977	27,105,977
Инвестиционные финансовые активы	-	-	-	-
-Долговые инструменты	512,370	-	386,789	899,159
	512,370	-	165,916,771	166,429,141

В следующей таблице представлена выверка за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, в отношении оценки справедливой стоимости, отнесенной к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Совместные предприятия	Ассоциированные предприятия	Прочие финансовые активы	Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток
Остаток на начало периода	52,486,753	31,494,552	81,548,677	386,789
Чистый доход от операций с активами, отражаемый в составе прибыли или убытка	1,571,520	458,464	10,391,590	43,054
Приобретения	1,303,859	1,410,004	4,437,385	-
Выбытия	-	(2,316,172)	(11,858,953)	(12,643)
Остаток на конец периода	55,362,132	31,046,848	84,518,699	417,200

В следующей таблице представлена выверка за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, в отношении оценки справедливой стоимости, отнесенной к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Совместные предприятия	Ассоцииро- ванные предприятия	Прочие финансовые активы	Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток
Остаток на начало периода	46,929,140	31,164,044	60,908,045	-
Приобретение дочерних предприятий	-	-	4,302,088	327,611
Чистый доход /(убыток) от операций с активами, отражаемый в составе прибыли или убытка за период	1,518,114	2,652,712	(873,550)	59,178
Прочие операционные расходы	-	-	(1,698,232)	-
Передача активов Материнской компанией	364,630	-	-	-
Приобретения	4,662,578	1,650,000	23,941,889	-
Выбытия	(987,709)	(3,972,204)	(5,031,563)	-
Остаток на конец периода	52,486,753	31,494,552	81,548,677	386,789

Инвестиции Группы в долевые инструменты, отнесенные к уровню 3, включают вклады в инвестиционные фонды. Данные фонды инвестируют, в первую очередь, в частный акционерный капитал посредством приобретения некотируемых обыкновенных акций компаний стран с переходной экономикой (в основном в Казахстане). Для определения справедливой стоимости вложений в данные инвестиционные фонды, Группа привлекла независимого оценщика за год, закончившийся 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года. Подход, использованный оценщиком, предполагает оценку справедливой стоимости базовых портфельных инвестиций (бизнеса), находящихся в собственности каждого фонда, и затем расчет доли Группы в стоимости данного бизнеса. В качестве перекрестной проверки оценщик также проводит анализ справедливой стоимости инвестиций, представленной в отчетности каждого из фондов, и оценивает основу для существенных различий между оцененной справедливой стоимостью и справедливой стоимостью, представленной компаниями по управлению фондами.

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

В следующей таблице представлены наиболее значительные портфельные инвестиции, находящиеся в собственности инвестиционных фондов, метод оценки, использованный для оценки данных портфельных инвестиций, и чувствительность оценки справедливой стоимости оценщика к изменениям в ключевых допущениях.

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных компаний, включенный в портфель фондов частного капитала, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2022 года, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Группа считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными.

Вид инструмента	Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Группы тыс. тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Не аудировано Средний показатель по группе	Эффект от изменения в существенных ненаблюдаемых данных
	Транспорт и логистика	73,854,825	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	10.97%-40.1%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Энергетика	24,501,300	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Маржа за кредитный риск	3.64%-4%	В случае увеличения ставки дисконта оценочная справедливая стоимость инвестиции уменьшится
	Сельское хозяйство	20,127,279	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	20.3%-27%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Альтернативная энергетика	12,512,944	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	28.5%-83.06%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Венчурное финансирование	9,528,238	Скорректированная стоимость чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	-	В случае увеличения стоимости чистых активов справедливая стоимость инвестиций увеличится
	Образование	2,224,571	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	15.8%	В случае увеличения рентабельности EBITDA и роста выручки оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Производство	2,102,076	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA; Рост выручки	4.75%; 5%	В случае увеличения рентабельности EBITDA и роста выручки оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Индустрия развлечений	1,662,199	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	22.7%	В случае увеличения рентабельности EBITDA и роста выручки оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
Некотируемые долевые инструменты	Медицинская диагностика	611,607	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	12%-41.6%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Прочие	2,939,262				
Долговые инструменты		20,863,378	Дисконтированные денежные потоки по договору	Маржа за кредитный риск	0.8% – 10.3%	В случае увеличения кредитного риска справедливая стоимость инвестиций снизится
Итого		170,927,679				

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных компаний, включенный в портфель фондов частного капитала, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2021 года, наряду с анализом чувствительности к изменениям в ненаблюдаемых данных, которые Группа считает обоснованно возможными по состоянию на отчетную дату, исходя из допущения, что все прочие переменные показатели остаются неизменными.

<u>Вид инструмента</u>	<u>Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность</u>	<u>Справедливая стоимость доли Группы тыс. тенге</u>	<u>Метод оценки</u>	<u>Существенные ненаблюдаемые данные</u>	<u>Не аудировано Средний показатель по группе</u>	<u>Эффект от изменения в существенных ненаблюдаемых данных</u>
	Транспорт и логистика	64,281,434	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	15.26%-43.64%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Энергетика	23,214,294	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Маржа за кредитный риск	5.77%	В случае увеличения ставки дисконта оценочная справедливая стоимость инвестиции уменьшится
	Сельское хозяйство	18,914,312	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	18.33%-26.50%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Альтернативная энергетика	11,822,577	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	74.55%-87.22%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Венчурное финансирование	6,648,925	Скорректированная стоимость чистых активов	Корректировка стоимости чистых активов	-	В случае увеличения стоимости чистых активов справедливая стоимость инвестиций увеличится
	Производство	3,720,642	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA; Рост выручки	6.74%; 5%	В случае увеличения рентабельности EBITDA и роста выручки оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
Некотируемые долевые инструменты	Медицинская диагностика	1,883,226	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA	11.91%-24.32%	В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Прочие	7,938,595				
Долговые инструменты		27,105,977	Дисконтированные денежные потоки по договору	Маржа за кредитный риск	1.43%-13.21%	В случае увеличения кредитного риска справедливая стоимость инвестиций снизится
Итого		165,529,982				

Несмотря на тот факт, что Группа полагает, что оценки справедливой стоимости являются адекватными, использование различных методик и суждений может привести к различным оценкам справедливой стоимости. Замена одного или более предположений, использованных при расчете справедливой стоимости инструментов, отнесенных к Уровню 3, на возможные альтернативные предположения, имела бы следующее влияние на результаты расчетов по состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года:

тыс. тенге	Влияние на		Влияние на	
	справедливую стоимость по		справедливую стоимость по	
	состоянию на 31 декабря 2022 года		состоянию на 31 декабря 2021 года	
	<u>Благоприятное</u>	<u>Неблагоприятное</u>	<u>Благоприятное</u>	<u>Неблагоприятное</u>
Некотируемые долевые инструменты				
Транспорт и логистика	5,577,002	(3,080,529)	1,595,563	(1,595,563)
Энергетика	421,742	(408,267)	661,461	(633,615)
Сельское хозяйство	592,784	(134,771)	1,309,048	(1,308,366)
Альтернативная энергетика	718,964	(626,739)	166,258	(166,258)
Производство (Рентабельность ЕВИТДА)	1,062,937	(1,063,260)	780,814	(558,892)
Производство (рост выручки)	1,782,453	(1,552,585)	30,167	(359,350)
Венчурное финансирование	476,412	(476,412)	332,446	(332,446)
Индустрия развлечений	114,287	(104,176)	-	-
Образование	223,707	(191,942)	-	-
Медицинская диагностика	4,628	(4,413)	73,772	(73,479)
Долговые инструменты	<u>56,591</u>	<u>(193,721)</u>	<u>740,790</u>	<u>(708,840)</u>
Итого	<u>11,031,507</u>	<u>(7,836,815)</u>	<u>5,690,319</u>	<u>(5,736,809)</u>

Благоприятное и неблагоприятное влияние, возникающее при использовании возможных альтернативных предположений, рассчитываются посредством пересмотра значений модели:

- для долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: уменьшение и увеличение ставки дисконтирования на 1%;
- для долевых инструментов, оцениваемых через прибыль и убыток уменьшение и увеличение ставки дисконтирования на 1%;
- для венчурного финансирования корректировка стоимости чистых активов на 5%;
- для инвестиций, оцениваемых через прибыль и убытков отрасли производства:
 - уменьшение и увеличение средневзвешенной ставки капитала на 1%;
 - уменьшение и увеличение темпы роста выручки на 5%.

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2022 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

тыс. тенге	Уровень 2	Итого справедливой стоимости	Итого балансовая стоимость
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	50,809,859	50,809,859	50,809,859
Займы, выданные клиентам	5,368,663	5,368,663	5,368,663
Инвестиционные финансовые активы	2,757,124	2,757,124	2,398,404
Прочие финансовые активы	158,936	158,936	158,936
Выпущенные долговые ценные бумаги	(48,987,569)	(48,987,569)	(49,932,305)
Прочие финансовые обязательства	(545,273)	(545,273)	(545,273)

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2021 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которому отнесена оценка справедливой стоимости:

тыс. тенге	Уровень 2	Итого справедливой стоимости	Итого балансовая стоимость
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	26,909,335	26,909,335	26,909,335
Займы, выданные клиентам	5,867,054	5,867,054	5,867,054
Инвестиционные финансовые активы	13,330,414	13,330,414	12,629,020
Прочие финансовые активы	153,248	153,248	153,248
Выпущенные долговые ценные бумаги	(49,473,110)	(49,473,110)	(49,732,173)
Прочие финансовые обязательства	(644,669)	(644,669)	(644,669)