

АО «Baiterek Venture Fund»

Финансовая отчетность за год,
закончившийся 31 декабря 2023 года

Содержание

Аудиторский отчет независимых аудиторов	
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	6
Отчет о финансовом положении	7
Отчет о движении денежных средств	8
Отчет об изменениях в собственном капитале	9
Примечания к финансовой отчетности	10-55

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Совету директоров Акционерного общества «Baiterek Venture Fund»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности организации Акционерного общества «Baiterek Venture Fund» (далее «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 года, отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, финансовая отчетность во всех существенных аспектах, представляет достоверную и объективную информацию о финансовом положении Компании на 31 декабря 2023 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «*Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Прочие сведения

Финансовая отчетность Компании за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, проверялась другим аудитором, который выразил по ней немодифицированное мнение 27 марта 2023 года.

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

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить ее деятельность или, когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор над подготовкой финансовой отчетности Компании.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, 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 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 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 Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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



Шынгыс Сартаяев
Партнер по аудиту
ТОО «МАК «Russell Bedford A+ Partners»

Квалификационное свидетельство
аудитора №МФ-0000297 от
09.11.2015 г.

А15Е2Х0, г. Алматы, Республика Казахстан
пр. Аль-Фараби 202

5 марта 2024 года



Шолпанай Кудайбергенова
Генеральный директор
ТОО «МАК «Russell Bedford A+ Partners»

Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью №18013076,
выданная Комитетом внутреннего
государственного аудита Министерства
финансов Республики Казахстан «03»
июля 2018 года.



АО «Baiterek Venture Fund»
Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 года

тыс. тенге	Примечание	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	10	18,489,716	6,493,198
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:	11	87,371,489	80,509,343
- Инвестиции в совместные предприятия		57,132,283	54,554,729
- Инвестиции в ассоциированные предприятия		11,850,749	6,713,686
- Прочие финансовые активы		18,388,457	19,240,928
Кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	12	6,005,041	5,368,663
Основные средства и нематериальные активы		37,678	21,263
Актив по текущему налогу на прибыль		547,137	187,295
Отложенный налоговый актив	9	-	119,133
Прочие активы		23	28
Всего активов		112,451,084	92,698,923
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Выпущенные долговые ценные бумаги	13	40,150,736	40,150,736
Отложенное налоговое обязательство	9	333,114	
Прочие обязательства	14	154,715	127,226
Всего обязательств		40,638,565	40,277,962
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	15	53,880,000	38,880,000
Дополнительно оплаченный капитал		-	-
Нераспределенная прибыль		17,932,519	13,540,961
Всего собственного капитала		71,812,519	52,420,961
Всего обязательств и собственного капитала		112,451,084	92,698,923

Показатели отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

тыс. тенге	2023 г.	2022 г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентные доходы полученные	3,202,046	903,444
Расходы на персонал выплаченные	(339,249)	(241,582)
Прочие общехозяйственные и административные расходы выплаченные	(166,259)	(184,637)
Уменьшение/(увеличение) операционных активов		
Депозиты в банках	-	1,179,206
Кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	(477,446)	(3,986,637)
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(3,721,039)	2,463,435
Чистая величина денежных средств от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	(1,501,947)	133,229
Подоходный налог уплаченный	(1,496,563)	(226,852)
Чистая величина денежных средств, (использованных в)/полученных от операционной деятельности	(2,998,510)	(93,623)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(7,628)	-
Чистая величина денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(7,628)	-
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от выпуска акций (Примечание 16)	15,000,000	-
Выплаченные вознаграждения по облигациям	(3,413)	(3,487)
Чистая величина денежных средств, использованных в финансовой деятельности	14,996,587	(3,487)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	11,990,449	(97,110)
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	6,069	(1,084)
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на начало года	6,493,198	6,591,392
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на конец года (Примечание 10)	18,489,716	6,493,198

Показатели отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

тыс. Тенге	Акционер- ный капитал	Дополните- льно оплаченный капитал	Нераспреде- ленная прибыль	Всего собственного капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2022 года	38,880,000	214	10,533,565	49,413,779
Итого совокупного дохода				
Прибыль за год	-	-	3,434,300	3,434,300
Итого совокупного дохода	-	-	3,434,300	3,434,300
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала				
Дисконт по инструментам, условия которых определены Материнской компанией (Примечание 12)	-	-	(426,904)	(426,904)
Дисконт по выпущенным долговым ценным бумагам	-	(214)	-	(214)
Всего операций с собственниками	-	(214)	(426,904)	(427,118)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2022 года	38,880,000	-	13,540,961	52,420,961
Остаток по состоянию на 1 января 2023 года	38,880,000	-	13,540,961	52,420,961
Итого совокупного дохода				
Прибыль за год	-	-	4,391,558	4,391,558
Итого совокупного дохода	-	-	4,391,558	4,391,558
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала				
Взнос Акционера	15,000,000	-	-	15,000,000
Всего операций с собственниками	15,000,000	-	-	15,000,000
Остаток по состоянию на 31 декабря 2023 года	53,880,000	-	17,932,519	71,812,519

Показатели отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

1 Отчитывающееся предприятие

(а) Организационная структура и деятельность

АО «Baiterek Venture Fund» (далее, «Компания») было создано в соответствии с законодательством Республики Казахстан 14 июля 2014 года.

Основной деятельностью Компании является кредитование и инвестирование в капитал новых и существующих организаций в Казахстане с целью увеличения их стоимости и последующего выхода из капитала, участие в государственных программах индустриально-инновационного развития, а также осуществление передовых практик по управлению инвестиционного портфеля по международным стандартам и практикам.

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

24 ноября 2021 года Листинговая комиссия Казахстанской фондовой биржи (далее, «КФБ») приняла решение о включении в официальный список КФБ облигаций Компании. Данное решение Листинговой комиссии вступило в силу с 25 ноября 2021 года.

27 декабря 2022 года решением КФБ облигации Компании исключены из официального списка фондовой биржи. Данное решение Листинговой комиссии вступило в силу с 28 декабря 2022 года и принято на основании заявления Компании о добровольном делистинге указанных облигаций из официального списка КФБ.

Единственным акционером Компании является АО «Qazaqstan Investment Corporation» (ранее – АО «Казына Капитал Менеджмент», дочерняя организация АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»).

Конечной контролирующей стороной для Компании является Правительство Республики Казахстан.

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Казахстане

Деятельность Компании преимущественно осуществляется в Казахстане. Соответственно, на бизнес Компании 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 финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Казахстане на деятельность и финансовое положение Компании. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством Компании.

2 Основы учета

(а) Заявление о соответствии МСФО

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности.

(б) База для определения стоимости

Данная 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.

(в) Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

Функциональной валютой Компании является казахстанский тенге, который, являясь национальной валютой Республике Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Компанией операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность. Казахстанский тенге является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности. Все данные финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч тенге.

(г) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки регулярно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, представлена в следующих примечаниях:

- статус организации, специализирующейся на венчурных инвестициях в соответствии с МСФО (IAS) 28 – Примечание 3 (а);
- 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;
- первоначально признание кредитов выданных – Примечание 12.

Информация о допущениях и неопределенности в отношении расчетных оценок, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуется существенно изменить отраженную в финансовой отчетности величину активов и обязательств, представлена в следующих примечаниях:

- определение справедливой стоимости активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период – Примечания 11 и 21(б);
- обесценение финансовых инструментов: определение исходных данных для модели оценки ожидаемых кредитных убытков, в том числе включение прогнозной информации – Примечание 4;
- обесценение кредитов выданных, оцениваемых по амортизированной стоимости – Примечание 12.

3 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности.

(а) Организация, специализирующаяся на венчурных инвестициях

Компания считает, что она соответствует статусу организации, специализирующейся на венчурных инвестициях в виду того, что Компания отвечает следующим критериям:

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

(б) Доли участия в ассоциированных и совместных предприятиях

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и хозяйственную политику которых Компания оказывает значительное влияние. Считается, что значительное влияние имеет место, если Компания владеет от 20% до 50% прав голосования в другом предприятии. Совместными предприятиями являются объекты соглашений, над которыми у Компании есть совместный контроль, при котором Компания обладает правами на чистые активы данных объектов. Компания не имеет прав на активы совместных предприятий и не несет ответственности по их обязательствам.

Компания применяет освобождение, которое предоставляется МСФО (IAS) 28, позволяющее не применять метод долевого участия для учёта 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. Все инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия оцениваются по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

(в) Процентные доходы и расходы

Эффективная процентная ставка

В состав финансовых доходов и расходов Компании входят:

- процентный доход;
- процентный расход.

Процентный доход или расход признается с использованием метода эффективной ставки процента.

«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.

Амортизированная стоимость и валовая балансовая стоимость

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

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

В расчет эффективной процентной ставки включаются затраты по сделке, а также вознаграждения и суммы, выплаченные и полученные, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Затраты по сделке включают дополнительные

затраты, которые непосредственно относятся к приобретению или выпуску финансового актива или финансового обязательства.

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

(г) Финансовые инструменты

(i) Признание и первоначальная оценка

Торговая дебиторская задолженность первоначально признается в момент ее возникновения. Все прочие финансовые активы и обязательства первоначально признаются, когда Компания вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные инструменты.

Финансовый актив (если это не торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования) или финансовое обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости, а для объекта учета, оцениваемого не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, плюс сумма затрат по сделке, которые напрямую относятся к его приобретению или выпуску. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования, первоначально оценивается по цене сделки.

(ii) Классификация и последующая оценка

Финансовые активы

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый: по амортизированной стоимости – для долговых инструментов, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы реклассифицируются после их первоначального признания, только если Компания изменяет бизнес-модель управления финансовыми активами, и в этом случае все финансовые активы, на которые оказано влияние, реклассифицируются в первый день первого отчетного периода, следующего за изменением бизнес-модели.

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

- он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы.

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

- он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов; и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

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

Финансовые активы - оценка бизнес-модели

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

- Политики и цели, установленные для данного портфеля, а также действие указанных политик на практике. Это включает стратегию руководства 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 ожидаемых оттоков денежных средств, или реализацию денежных потоков посредством продажи активов.

- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Компании.
- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками.
- Каким образом 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 Компанией цель управления финансовыми активами и каким образом реализуются потоки денежных средств.

Передача финансовых активов третьим сторонам в сделках, которые не отвечают критериям прекращения признания, не рассматриваются как продажи для этой цели, и Компания продолжает признание этих активов.

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли или находятся в управлении, и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы - 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 денежные потоки исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Компания анализирует договорные условия финансового инструмента. Сюда входит оценка того, содержит ли финансовый актив какое-либо договорное условие, которое может изменить сроки или сумму предусмотренных договором денежных потоков так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Компания анализирует:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму потоков денежных средств;
- условия, которые могут корректировать процентную ставку, предусмотренную договором, включая условия о переменной ставке;
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия; и
- условия, которые ограничивают требования Компании денежными потоками по определенным активам (например, финансовые активы без права регресса).

Условие о досрочном погашении соответствует критерию SPPI в том случае, если сумма, уплаченная при досрочном погашении, представляет, по существу, непогашенную часть основной суммы и проценты на непогашенную часть и может включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора. Кроме того, условие о досрочном погашении рассматривается как соответствующее данному критерию в том случае, если финансовый актив приобретается или создается с премией или дисконтом относительно указанной в договоре номинальной суммы, сумма, подлежащая выплате при досрочном погашении, по существу представляет собой указанную в договоре номинальную сумму плюс предусмотренные договором начисленные (но не выплаченные) проценты (и может также включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора); и при первоначальном признании финансового актива справедливая стоимость его условия о досрочном погашении является незначительной.

Финансовые активы – последующая оценка прибыли и убытка

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Данные активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Нетто-величины прибыли и убытка, включая любой процентный или дивидендный доход, признаются в составе прибыли или убытка за период.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

Данные активы впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость уменьшается на величину убытков от обесценения. Процентный доход, положительные и отрицательные курсовые разницы и суммы обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток от прекращения признания признается в составе прибыли или убытка за период.

Реклассификация

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

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств**Финансовые активы**

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

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

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

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

- изменение валюты финансового актива;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества 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 Компания планирует модифицировать финансовый актив таким образом, что это привело бы к прощению части потоков денежных средств, предусмотренных действующим договором, то она должна проанализировать, не следует ли списать часть этого актива до проведения модификации (см. ниже политику в отношении списания). Данный подход оказывает влияние на результат количественной оценки и приводит к тому, что критерии для прекращения признания соответствующего финансового актива в таких случаях обычно не соблюдаются. Компания также проводит качественную оценку того, является ли модификация условий значительной.

Если модификация условий финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не приводит к прекращению признания этого финансового актива, то Компания пересчитывает валовую балансовую стоимость этого актива с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу и признает возникшую разницу как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка. Применительно к финансовым активам с плавающей процентной ставкой первоначальная эффективная процентная ставка, используемая при расчете прибыли или убытка от модификации, корректируется с тем, чтобы отразить текущие рыночные условия на момент проведения модификации. Понесенные затраты или уплаченные комиссии и полученные комиссионные вознаграждения, возникшие в рамках такой модификации, корректируют валовую балансовую стоимость модифицированного финансового актива и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового актива.

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

Компания прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка.

Если модификация условий (или замена финансового обязательства) не приводит к прекращению признания финансового обязательства, Компания 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. Компания 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).

Изменения величины потоков денежных средств по существующим финансовым обязательствам не считаются модификацией условий, если они являются следствием текущих условий договора, например изменения процентных ставок вследствие изменений ключевой ставки НБРК, если соответствующий договор кредитования предусматривает возможность банков изменять процентные ставки и Компания обладает правом на досрочное погашение по номинальной стоимости без существенных штрафов. Изменение процентной ставки до рыночного уровня в ответ на изменение рыночных условий учитывается Компанией аналогично порядку учета для инструментов с плавающей процентной ставкой, т. е. процентная ставка пересматривается перспективно.

Компания проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Компания 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 замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий отражаются в учете как погашение, то понесенные затраты или комиссии признаются как часть прибыли или убытка от погашения соответствующего долгового обязательства.

Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий не отражаются в учете как погашение, то на сумму понесенных затрат или комиссий корректируется балансовая стоимость соответствующего обязательства, и эта корректировка амортизируется на протяжении оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

(iv) Прекращение признания

Финансовые активы

Компания прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Компания ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом.

Компания заключает сделки, по условиям которых передает признанные в отчете о финансовом положении активы, но при этом сохраняет за собой все или практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на переданные активы. В этих случаях признание переданных активов не прекращается.

Финансовые обязательства

Компания прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполнены, аннулированы или прекращены. Компания также прекращает признание финансового обязательства, когда его условия модифицируются и величина денежных потоков по такому модифицированному обязательству существенно отличается, и в возникающее этом случае новое финансовое обязательство, основанное на модифицированных условиях, признается по справедливой стоимости.

При прекращении признания финансового обязательства разница между погашенной балансовой стоимостью и уплаченным возмещением (включая любые переданные неденежные активы или принятые на себя обязательства) признается в составе прибыли или убытка.

(v) Обесценение

См. также Примечание 4.

Компания 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.

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

- долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющие 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).

Компания 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 Компании в соответствии с договором, и потоками денежных средств, которые Компания ожидает получить);
- *в отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату:* как разница между валовой балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств.

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

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

- значительные финансовые затруднения эмитента;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа;

- реструктуризация Компанией 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 отчете о финансовом положении

Суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки представлены в 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 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 Компания определяет, что у заемщика нет активов или источников дохода, которые могут генерировать потоки денежных средств в объеме, достаточном для погашения сумм задолженности, подлежащих списанию. Однако в отношении списанных финансовых активов Компания может продолжать осуществлять деятельность по взысканию задолженности в соответствии с политикой по возмещению причитающихся сумм.

(д) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства на текущих счетах в банках, свободные от контрактных ограничений, и срочные депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев, договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») с первоначальным сроком менее трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости в отчете о финансовом положении.

(е) Сделки «обратного репо»

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений с обязательством 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.

(ж) Основные средства

(i) Собственные активы

Объекты основных средств отражаются 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) Амортизация

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. Сроки полезного использования различных объектов основных средств могут быть представлены следующим образом.

Компьютеры от 2 до 10 лет

(з) Нематериальные активы

Приобретенные нематериальные активы отражаются в 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 в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Сроки полезного использования нематериальных активов варьируются от 1 до 14 лет.

(и) Акционерный капитал**(i) Обыкновенные акции**

Обыкновенные акции классифицируются как собственный капитал. Затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, признаются как уменьшение собственного капитала за вычетом любых налоговых эффектов.

(ii) Дивиденды

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

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

(к) 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 собственного капитала.

Текущий подоходный налог рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за год с учетом ставок по подоходному налогу, действовавших 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 финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении следующих временных разниц: разницы, относящиеся к активам и обязательствам, при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса и не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток, и временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия и совместную деятельность, в той мере, в которой материнская компания способна контролировать сроки восстановления этих временных разниц и существует вероятность, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении временных разниц, относящихся к инвестициям в ассоциированные предприятия и долевые портфельные инвестиции, в той мере, в которой согласно законодательству Республики Казахстан такие доходы и расходы от изменений в стоимости долевых инвестиций могут исключаться из налоговой базы для расчета корпоративного подоходного налога.

Расчет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Компания 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.

Отложенные налоговые активы отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

При определении величины текущего и отложенного подоходного налога Компания учитывает влияние неопределенных налоговых позиций и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога. Основываясь на результатах своей оценки целого ряда факторов, а также на трактовке налогового законодательства и опыте прошлых лет, руководство Компании полагает, что обязательства по уплате налогов за все налоговые периоды, за которые налоговые органы имеют право проверить полноту расчетов с бюджетом, отражены в полном объеме. Данная оценка основана на расчетных оценках и допущениях и может предусматривать формирование ряда профессиональных суждений относительно влияния будущих событий

С течением времени в распоряжение Компании может поступать новая информация, в связи с чем у Компании может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились.

(л) Условные обязательства инвестиционного характера

В ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности Компания 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.

(м) Аренда

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

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

Компания как арендатор

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

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

При последующем учете актив в форме права пользования амортизируется линейным методом, начиная с даты начала аренды и до окончания срока аренды. 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 Компании. Как правило, Компания 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.

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

(н) Операционные сегменты

Операционный сегмент — это компонент Компании, который занимается коммерческой деятельностью, от которой он может получать выручку и нести расходы (включая доходы и расходы, связанные с операциями с другими компонентами той же Компании). Результаты операционной деятельности регулярно анализируются руководством, принимающим операционные решения, для принятия решений о выделении ресурсов сегменту и оценки его результатов, а также по которым доступна отдельная финансовая информация. Операции Компании высоко интегрированы и составляют единый бизнес-сегмент в соответствии с МСФО 8 «Операционные сегменты». Активы Компании находятся в Республике Казахстан, и Компания получает доходы от операций, проводимых в и связанных с Республикой Казахстан. Лицо, ответственное за принятие операционных решений, каковым в случае Компании является Председатель Правления, также получает и рассматривает информацию о Компании в целом.

(о) Новые стандарты, разъяснения и поправки, вступившие в силу 1 января 2023 года

Новые стандарты, а также поправки к стандартам и разъяснениям, выпущенные Советом по МСФО, которые впервые применимы к текущей годовой консолидированной финансовой отчетности (перечислены ниже), не оказывают влияние на Компанию:

- Классификация обязательств как краткосрочные или долгосрочные - Поправки к МСФО (IAS) 1;
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»;
- Поправки к МСФО (IAS) 8 «Определение бухгалтерских оценок»;
- Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО – «Раскрытие информации об учетной политике»;
- Поправки к МСФО (IAS) 12 – «Отложенное налогообложение в связи с активами и обязательствами, возникающими в результате одной операции».

Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2024 года, с возможностью досрочного применения. Однако Компания 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 Компании:

- «Договоренности о финансировании поставщиков» (Поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IFRS) 7);
- Обязательства по аренде при продаже с обратной арендой (Поправки к МСФО (IFRS) 16);
- «Классификация обязательств как краткосрочные или долгосрочные» и «Долгосрочные обязательства с ковенантами» (Поправки к МСФО (IAS) 1);
- Отсутствие возможности обмена (Поправки к МСФО (IAS) 21);
- Продажа и передача активов между Инвестором и его ассоциированной компанией или совместным предприятием (Поправки к МСФО 10 и (IAS) 28).

Новые поправки к стандартам, вступившие в силу с 1 января 2023 года, не оказали влияния на финансовую отчетность Компании.

4 Анализ финансовых рисков

В данном примечании представлена информация о подверженности Компании финансовым рискам. Информация о применяемой Компанией политике по управлению финансовыми рисками представлена в Примечании 16.

Кредитный риск – суммы ожидаемых кредитных убытков

Исходные данные, допущения и методы, использованные для оценки обесценения

См. описание учетной политики в Примечании 3(г)(v).

Значительное повышение кредитного риска

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

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

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 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. Компания 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. Компания считает, что кредитный риск по конкретной позиции, подверженной кредитному риску, значительно повысился с момента ее первоначального признания, если Компанией 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 Компания может сделать вывод о том, что имело место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту, если на это указывают определенные качественные показатели, являющиеся индикатором значительного повышения кредитного риска, эффект которых не может быть своевременно выявлен в полной мере в рамках количественного анализа.

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

Определение понятия «дефолт»

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

- маловероятно, что кредитные обязательства заемщика перед Компанией будут погашены в полном объеме без применения Компанией таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или
- задолженность заемщика по любому из существенных кредитных обязательств перед Компанией 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 Компания учитывает следующие факторы:

- качественные – например, нарушение ограничительных условий договора («ковенантов»);
- количественные – например, статус просроченной задолженности и неуплата по другим обязательствам перед Компанией 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

Компания включает прогнозную информацию как в оценку на предмет значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания финансового инструмента, так и в оценку ожидаемых кредитных убытков. Компания 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 Республики Казахстан, 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(г)(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.

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).

Данные показатели, как правило, получают на основании статистических моделей, используемых Компанией, и других исторических данных. Их необходимо скорректировать с учетом прогнозной информации, как описано выше.

Оценка показателей PD представляет собой проведенную на определенную дату оценку показателей, подверженных кредитному риску. Данная оценка основана на имеющихся у Компании накопленных данных, включающих как количественные, так и качественные факторы. Там, где это возможно, Компания 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.

Компания оценивает показатели LGD на основании информации о коэффициентах возврата денежных средств по искам в отношении контрагентов, допустивших дефолт по своим обязательствам. В моделях оценки LGD 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. Показатели LGD корректируются с учетом различных экономических сценариев. Они рассчитываются на основе дисконтированных потоков денежных средств с использованием эффективной процентной ставки в качестве фактора дисконтирования.

Сумма под риском в случае дефолта представляет собой расчетную оценку величины, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта. Данный показатель рассчитывается Компанией 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. Для обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии величина EAD включает как востребованную сумму, так и ожидаемые суммы, которые могут быть востребованы по договору, оценка которых проводится на основе исторических наблюдений и прогнозов.

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, Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки с учетом риска дефолта на протяжении максимального периода по договору (включая любые опционы на пролонгацию), в течение которого она подвержена кредитному риску, даже если для целей управления рисками Компания рассматривает более длительный период. Максимальный период по договору распространяется вплоть до даты, когда Компания имеет право требовать погашения задолженности.

В отношении портфелей, по которым у Компании 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.

тыс. тенге	Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2023 года	Сравнительная информация из внешних источников	
		Показатель PD	Показатель LGD
Денежные средства и их эквиваленты	18,489,716	Статистика дефолтов Standard and Poor's	Для финансовых институтов внутри Казахстана LGD основывается на исторических возмещениях от дефолтных финансовых институтов /статистика возмещения Moody's.
Кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	6,005,041		

Анализ кредитного качества

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости по состоянию на 31 декабря 2023 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(г)(v).

	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Денежные средства на текущих банковских счетах и краткосрочные депозиты в банках		
- с кредитным рейтингом BBB -	4,346,178	83
- с кредитным рейтингом A +	32,597	48,324
Итого денежных средств на текущих банковских счетах и краткосрочных депозитов в банках	4,378,775	48,407
Дебиторская задолженность по договорам «обратного репо» с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев, приобретенное на КФБ	14,110,941	6,444,791
Итого денежные средства и их эквиваленты	18,489,716	6,493,198

	31 декабря 2023		31 декабря 2022
тыс. Тенге	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок	Итого
Кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости			12-месячные ожидаемые кредитные убытки

Имеющие внутренние рейтинги
кредитного риска

- с кредитным рейтингом от B- до B+	5,180,574	-	5,180,574	5,088,013
		1,325,736	1,325,736	
- с кредитным рейтингом CCC	-	-	-	451,423
Всего кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	5,180,574	1,325,736	6,506,310	5,539,436
Оценочный резерв под убытки	(188,589)	(312,680)	(501,269)	(170,773)
Итого кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	4,991,985	1,013,056	6,005,041	5,368,663

5 Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки

тыс. тенге	2023 г.	2022 г.
Процентные доходы		
Денежные средства и их эквиваленты	3,209,605	750,824
Кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	831,875	466,753
Депозиты в банках	-	21,154
	4,041,480	1,238,731

6 Чистый доход от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

тыс. тенге	2023 г.	2022 г.
Долевые инструменты		
TOO Baikonur Solar	1,691,399	(40,259)
TOO «EPG PROMETHEUS SCHOOL»	561,702	1,208,619
TOO «EMC Agro»	454,609	195,845
AITAS LUX S.A.R.L	339,743	(216,133)
TOO «КазМясо»	253,899	637,924
TOO «BRBARK»	181,567	114,537
TOO «КТК Service»	164,572	1,053,045
TOO «Макинский завод теплоизоляции»	123,633	(102,428)
АО «АстанаГаз КМГ»	24,065	(258,228)
TOO «ТТС Астана-2007 К»	27,443	(24,740)
TOO «Бурундайские Минеральные Воды»	34,553	(19,208)
TOO «Best Meat»	36,197	76,064
АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» («АО «ЦАЭК»)	26,561	364,958
TOO «Mining Chemical Company»	(82,273)	82,651
TOO «Arnau Agro»	(24,014)	100,598
TOO «Alit Holding»	-	-
	3,813,656	3,173,245

Долговые инструменты		
ТОО «KAZ GREEN ENERGY»	254,875	(350,571)
ТОО «Казполиграф»	203,188	161,983
ТОО «КазМясо»	76,294	(2,242)
АОМ Metal B.V.	-	589,214
ТОО «Алекс Астана»	(226,793)	(108,090)
ТОО «Talas Investment Company»	(1,145,577)	-
	(838,013)	290,294
	2,975,643	3,463,539

7 Расходы на персонал

тыс. тенге	2023 г.	2022 г.
Вознаграждения сотрудников	259,727	221,888
Налоги и отчисления по заработной плате	20,504	18,090
	280,231	239,978

8 Прочие общехозяйственные и административные расходы

тыс. тенге	2023 г.	2022 г.
Аутсорсинг	62,759	50,593
Расходы по краткосрочной аренде	42,353	38,181
Профессиональные услуги	37,897	37,748
Аудит	36,736	26,880
Транспортные расходы	24,494	21,599
Информационные и телекоммуникационные услуги	13,846	10,821
Госпошлина	9	8,726
Командировочные расходы	2,720	4,179
Повышение квалификации сотрудников	3,144	3,164
Амортизация	5,244	3,159
Страхование	3,767	2,918
Банковское обслуживание	535	430
Консультационные услуги	2,592	-
Прочее	13,718	17,481
	249,814	225,879

9 Расход по подоходному налогу

тыс. тенге	2023 г.	2022 г.
Расход по текущему подоходному налогу		
Расход по текущему подоходному налогу	(1,232,609)	(442,673)
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств	(452,247)	108,575
	(1,684,856)	(334,098)

В 2023 году ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (в 2022 году: 20%).

Расчет эффективной ставки по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря 2023 и 2022 годов:

	2023г.		2022 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	6,076,414	100	3,768,398	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	(1,215,283)	(20)	(753,680)	(20)
Необлагаемые (расходы)/доходы от переоценки активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(567,555)	(9)	499,311	13
Необлагаемые доходы от восстановления/(невычитаемые расходы от формирования) резерва под ожидаемые кредитные убытки	-	-	(33,470)	(1)
Прочие невычитаемые расходы	97,982	2	(46,259)	(1)
	(1,684,856)	(27)	(334,098)	(9)

Временные разницы, возникающие между стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению обязательств по отложенному налогу и отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2023 года и 2022 годов.

Изменение величины временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года, может быть представлено следующим образом.

тыс. тенге	Остаток по состоянию на 1 января 2023 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2023 года
Основные средства и нематериальные активы	(2,294)	(395)	(2,689)
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период(долевые инструменты)	-	(685,114)	(685,114)
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период (долговые инструменты)	-	158,710	158,710
Прочие обязательства	3,229	(154)	3,075
Резерв по неиспользованным отпускам и бонусам	9,548	2,268	11,816
Расходы по формированию резервов (провизий) по предоставленным займам	-	100,254	100,254
Кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	108,650	(27,816)	80,834
Итого отложенных налоговых активов/(обязательств)	119,133	(452,247)	(333,114)

10 Денежные средства и их эквиваленты

тыс. тенге	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
- с кредитным рейтингом BBB -	4,346,178	83
- с кредитным рейтингом A+	32,597	48,324
Итого денежных средств на текущих банковских счетах и краткосрочных депозитов в банках	4,378,775	48,407
Дебиторская задолженность по договорам «обратного репо» с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев, приобретенное на КФБ	14,110,941	6,444,791
Итого денежные средства и их эквиваленты	18,489,716	6,493,198

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 14,110,941 тыс. тенге (2022: обеспечение в виде выпущенных государственных ценных бумаг со справедливой стоимостью 6,444,791 тыс. тенге).

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства Standard and Poor's или с аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств.

Денежные средства и их эквиваленты не являются просроченными. Оценочный резерв под убытки не был признан в отношении дебиторской задолженности по сделкам обратного репо.

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

тыс. тенге	31 декабря 2023 года	Доля владения , %	31 декабря 2022 года	Доля владения, %
Инвестиции в совместные предприятия				
АО «АстанаГаз КМГ»	40,276,183	50.00	40,252,118	50.00
ТОО «Baikonyr Solar»	6,052,722	49.00	4,361,323	49.00
ТОО «KTK Service»	4,817,617	49.00	4,653,045	49.00
ТОО «EPG PROMETHEUS SCHOOL»	2,786,273	26.59	2,224,571	26.59
ТОО «Макинский завод теплоизоляции»	1,804,301	49.00	1,680,668	49.00
ТОО «Arnau Agro»	1,076,583	49.00	1,100,598	49.00
ТОО «Best Meat»	318,604	49.00	282,406	49.00
	57,132,283		54,554,729	
Инвестиции в ассоциированные предприятия				
ТОО «EMC Agro»	5,867,542	24.47	4,312,933	24.47
ТОО « Alit Holding»	3,300,000	49.00	-	-
ТОО «КазМясо»	2,538,820	49.00	2,284,919	49.00
ТОО «Бурундайские Минеральные Воды»	144,387	49.00	115,834	49.00
	11,850,749		6,713,686	

Прочие финансовые активы (долевые)				
AITAS LUX S.A R.L	6,312,319	3.91	9,523,203	7.14
ТОО «BRBARK»	993,234	8.33	841,667	8.33
ТОО «ТТС Астана-2007 К»	183,699	7.18	156,256	7.18
ТОО «Mining Chemical Company»	-	7.18	82,653	7.18
АО «ЦАЭК»	-	1.45	3,119,612	1.45
	7,489,252		13,723,391	
Прочие финансовые активы (долговые)				
Заем ТОО «Казполиграф»	5,147,971		3,106,107	
Заем ТОО « Talas Investment Company»	3,654,423		-	
Заем ТОО «KAZ GREEN ENERGY»	1,503,605		1,643,931	
Заем ТОО «КазМясо»	593,206		516,914	
Заем ТОО «Алекс Астана»	-		250,585	
	10,899,205		5,517,537	
	87,371,489		80,509,343	

АО «АстанаГаз КМГ»

В октябре 2018 года Компания 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. Компания 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, Компания имеет 'пут' опцион с правом продажи доли в инвестицию АО «АстанаГаз КМГ» в размере 40,150,000 тысяч тенге с инвестиционным приростом 0.01% годовых по истечении 15 лет и в случае требования держателями облигаций, выпущенных Компанией, обратного выкупа выпущенных облигации.

ТОО «КТК Service»

4 июня 2021 года Компания осуществила вклад в уставный капитал ТОО «КТК Service» в размере 3,600,000 тысяч тенге, таким образом Компания приобрела долю в размере 49%. В рамках инвестиционного договора предусмотрен 'пут' опцион, в соответствии с которым Компания имеет право продать свою долю в ТОО «КТК Service» до 31 декабря 2026 года с премией в размере не менее 8% годовых сверх первоначальной стоимости. Основной деятельностью ТОО «КТК Service» является строительно-монтажные работы, работы по строительству дорог, буровзрывные работы и грузоперевозки.

ТОО «Baikonyr Solar»

28 февраля 2019 года Компания осуществила вклад в уставный капитал ТОО «Baikonyr Solar» в размере 4,242,000 тыс. тенге, таким образом Компания приобрела долю в размере 49%. В рамках инвестиционного договора предусмотрен 'пут' опцион, в соответствии с которым Компания имеет право продать свою долю в течение 9 месяцев с 3 июля 2024 года с премией в размере 11.5% годовых сверх первоначальной стоимости.

Основной деятельностью ТОО «Baikonyr Solar» является строительство и эксплуатация солнечной электростанции мощностью 50 МВт в Кызылординской области. СЭС «Байканыр» введена в эксплуатацию в декабре 2019 года.

ТОО «EPG PROMETHEUS SCHOOL»

27 июня 2022 года Компания осуществила вклад в уставный капитал ТОО «EPG PROMETHEUS SCHOOL» в размере 382 тыс. тенге, таким образом Компания приобрела долю в размере 0.01%. В июле 2022 года Компания осуществила дополнительный вклад в размере 1,015,570 тыс. тенге, увеличив свою долю владения до 26.59%. В рамках инвестиционного договора предусмотрен 'пут' опцион, в соответствии с которым Компания имеет право продать свою долю не ранее, чем через пять лет с даты приобретения с премией в размере 10% годовых сверх первоначальной стоимости.

Основной деятельностью ТОО «EPG PROMETHEUS SCHOOL» является предоставление образовательных услуг в г. Алматы. Финансирование направлено на завершение строительства и оснащение образовательного центра общей площадью 12,556 м² на 856 учеников. По состоянию на 31 декабря 2023 года образовательный центр введен в эксплуатацию и введет основную деятельность.

ТОО «Макинский завод теплоизоляции» («МЗТИ»)

В июня 2019 года Компания осуществила вклад в уставный капитал ТОО «Макинский завод теплоизоляции» в размере 1,000,000 тыс. тенге, таким образом Компания приобрела долю в размере 49%. В рамках инвестиционного договора предусмотрен 'пут' опцион, в соответствии с которым Компания имеет право продать свою долю в ТОО «Макинский завод теплоизоляции» до 31 декабря 2028 года с премией в размере не менее 8% годовых от доли участия Компании на момент ее приобретения. Основной деятельностью ТОО «Макинский завод теплоизоляции» является запуск и эксплуатация завода по производству минераловатных плит из базальтового сырья мощностью 34,000 тонн в год.

ТОО «Arnau Agro»

28 июля 2021 года Компания осуществила вклад в уставный капитал ТОО «Arnau Agro» в размере 1,000,000 тыс. тенге, таким образом Компания приобрела долю в размере 49%. В рамках инвестиционного договора предусмотрен 'пут' опцион, в соответствии с которым Компания имеет право продать свою долю в ТОО «Arnau Agro» до 31 декабря 2030 года с премией в размере не менее 3% годовых от доли участия Компании на момент ее приобретения. Основной деятельностью ТОО «Arnau Agro» является фруктовое садоводство в Алматинской области.

ТОО «EMC Agro»

14 октября 2019 года Компания осуществила вклад в уставный капитал ТОО «EMC Agro» в размере 1,585,000 тысяч тенге, таким образом Компания приобрела долю в размере 9.99%. В рамках инвестиционного договора предусмотрен 'пут' опцион, в соответствии с которым Компания имеет право продать свою долю не ранее, чем через пять лет с даты приобретения с премией в размере 8% годовых сверх первоначальной стоимости. В течение 2020 года Компания осуществила дополнительный вклад в ТОО «EMC Agro» в размере 2,297,000 тысяч тенге, увеличив свою долю владения до 24.47%.

В октябре 2022 года Компания и второй участник в лице ТОО «KazFoodProducts» осуществили дополнительный пропорциональный вклад в уставный капитал ТОО «EMC Agro» в размере 1,100,000 тыс. тенге и 618,608 тыс. тенге, соответственно. При этом, размеры долей Компании и ТОО «KazFoodProducts» в процентном соотношении в уставном капитале ТОО «EMC Agro» не изменились.

Основным видом деятельности ТОО «EMC Agro» является производство мясной продукции из свинины, включающей в себя разведение, выращивание, убой животных, а также мясо – переработку и дистрибуцию. ТОО «EMC Agro» входит в группу компаний ТОО «KazFoodProducts», которая специализируется на глубокой переработке зерновых культур на крахмалопродукты, муку, корма.

ТОО «КазМясо»

26 апреля 2019 года Компания осуществила вклад в уставный капитал ТОО «КазМясо» в размере 1,777,144 тыс. тенге в рамках действия пут-опциона. Компания имеет право продать свою долю через 7 лет по стоимости инвестиции с начислением вознаграждения со ставкой 8% годовых. В последующем 18 июня 2019 года долговое финансирование было осуществлено на дополнительную сумму до 0,5 млрд тенге. В рамках данного финансирования Компания имеет право продать свою долю через 7 лет по стоимости инвестиции с начислением вознаграждения со ставкой 10% годовых. 14 октября 2022 года было подписано дополнительное соглашение по продлению срока инвестиций до 8 лет. Основной деятельностью ТОО «КазМясо» является разведение и откорм материнского стада с последующей продажей готового охлажденного мяса ТОО «КазМясо».

AITAS LUX S.A.R.L

Основной деятельностью Aitas Lux S.A.R.L является производство и переработка мяса бройлеров. 30 декабря 2016 года Компания осуществила доленое финансирование в размере 9 млн долларов США. Второй опцион был проведен 18 декабря 2019 года с суммой доленого финансирования 7,5 млн долларов США. В рамках инвестиционного договора предусмотрен 'пут' опцион, в соответствии которым Компания имеет право продать свои акции через шесть лет с даты приобретения с премией не менее 12% годовых сверх первоначальной стоимости. В июне 2020 года Aitas Lux S.A.R.L осуществила выкуп 279 акций Компании на сумму 2,274,130 тыс. тенге в рамках соглашений об обратном выкупе. В июне 2023 года AITAS LUX S.A.R.L осуществила выкуп 327 акций Компании на сумму 3,548,610 тыс. тенге в рамках соглашений об обратном выкупе. Выкупленные акции были аннулированы и доли оставшихся акционеров были пересчитаны. В результате сделок, доля Компании снизилась с 9.73% до 3.91%.

АО «ЦАЭК»

Основной деятельностью АО «ЦАЭК» является производство, передача, распределение и реализация электрической и тепловой энергии в городах Павлодар, Петропавловск, Нур-Султан и в Акмолинской области. В рамках инвестиционного договора был предусмотрен 'пут' опцион, в соответствии которым Компания имеет право продать свои акции через четыре года с даты приобретения с премией в размере 10% годовых сверх первоначальной стоимости мажоритарному акционеру Объекта инвестирования – АО «ЦАТЭК». В марте 2018 года между Компанией и АО «ЦАТЭК» было подписано дополнительное соглашение, в рамках которого определено, что право требования Компании к АО «ЦАТЭК» по обратному выкупу акций АО «ЦАЭК» возникает после 31 марта 2022 года.

20 января 2023 года согласно договору купли-продажи акций АО «ЦАТЭК» выкупила у Компании долю в размере 1.45% за 3,146,173 тыс. тенге.

ТОО «BRBAPK»

5 декабря 2019 года Компания осуществила вклад в уставный капитал ТОО «BRBAPK» в размере 1,000,000 тысяч тенге, таким образом Компания приобрела долю в размере 8.33%. ТОО «BRBAPK» является действующим тепличным комплексом площадью 11.8 га в г. Алматы, основной производимой продукцией является огурцы, помидоры и баклажаны, выращиваемые на закрытом грунте.

ТОО «Alit Holding»

26 декабря 2023 года Компания осуществила вклад в уставный капитал ТОО «Alit Holding» в размере 3,300,000 тысяч тенге, таким образом Компания приобрела долю в размере 49%. В рамках первоначального инвестиционного договора предусмотрен 'пут' опцион, в соответствии с которым Компания имеет право продать свою долю через 7 лет по стоимости инвестиции с начислением вознаграждения со ставкой 8% годовых. Основной деятельностью ТОО «Alit Holding» является производством строительных смесей.

Долговые финансовые инструменты

В 2019 году АО «Qazaqstan Investment Corporation» (ранее – АО «Казына Капитал Менеджмент») (далее – «Материнская компания») запустила новую программу льготного финансирования, в рамках которой через его дочерние предприятия осуществляется выдача займов с номинальной процентной ставкой до 8% годовых и со сроком погашения до 10 лет.

В связи с новой утвержденной программой Материнская Компания внесла изменения в инвестиционную политику, в соответствии с которой Компания инвестирует в проекты, способствующие развитию приоритетных секторов экономики. Условия новой программы льготного финансирования были одобрены Советом Директоров Материнской Компании.

Концепция развития обрабатывающей промышленности Республики Казахстан на 2023–2029 годы (далее – КРОП) разработана в целях исполнения, поставленных задач Национального плана развития Республики Казахстан до 2025 года. Так, для решения задачи по созданию специализированных факторов и рыночных условий в секторах промышленности предусмотрено расширение инструментария мер государственного стимулирования производителей обрабатывающей промышленности, в том числе пакетные решения в рамках соглашения о повышении конкурентоспособности.

Практическая реализация задачи по расширению возможностей для роста и развития малого и среднего бизнеса (далее – МСБ) будет осуществляться посредством мер, направленных на повышение доступности к финансированию бизнеса через расширение и повышение адресности программ и мер государственного стимулирования.

По состоянию на 31.12.2023 года для реализации программы КРОП Компания выдала 2 займа, которые классифицированы как активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, на общую сумму 7 500 000 тыс. тенге.

Компания 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 Компанией по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Справедливая стоимость долговых финансовых инструментов определялась с использованием рыночных ставок от 15.43% до 26.67% (2022: 15.38% до 28.35% годовых). Компания признала убыток в виде переоценки при первоначальном признании на сумму 1,281,165 тыс. тенге по займу, выданному ТОО «Talas Investment Company» и 330,035 тыс. тенге по займу, выданному ТОО «Казполиграф» в составе отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

16 ноября 2022 года заем AOM Metal BV в размере 4,149,805 тыс. тенге был досрочно погашен, вследствие чего Компания признала доход от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период в размере 589,214 тыс. тенге.

Доли участия в совместных предприятиях

В приведенной ниже таблице представлена обобщенная финансовая информация по состоянию на 30 сентября 2023 года (не аудировано) и 31 декабря 2022 года по значительным инвестициям в 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 теплоизоляции»	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 2023 года (не аудировано)						
Долгосрочные активы	234,225,581	5,223,039	21,178,461	5,078,751	4,744,194	3,380,294
Текущие активы	17,433,643	4,357,907	1,926,529	773,815	1,689,405	1,369,249
-в том числе денежные средства и их эквиваленты	3,322,782	127,834	966,261	185,442	51,022	72,804
Долгосрочные обязательства	(170,546,560)	(669,065)	-	(3,619,964)	(3,249,666)	(3,001,208)
-в том числе долгосрочные финансовые обязательства	(165,852,018)	(455,907)	-	(3,216,564)	(3,239,990)	(352,740)
Текущие обязательства	(30,399,823)	(7,448,936)	(14,866,079)	(1,432,126)	(1,054,983)	(55,712)
За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года (не аудировано):						
Выручка	25,205,261	3,755,811	3,291,795	1,473,072	3,646,380	144,738
Чистая прибыль/(чистый убыток)	1,734,929	(1,110,671)	447,222	45,467	32,237	(114,446)
Общий совокупный доход/(убыток) за период	1,734,929	(1,110,671)	447,222	45,467	32,237	(114,446)
По состоянию на 31 декабря 2022 года (не аудировано)						
Долгосрочные активы	244,150,466	4,820,021	22,210,266	5,095,732	4,533,222	3,485,233
Текущие активы	11,198,166	6,422,360	943,660	241,096	1,136,850	1,241,736
-в том числе денежные средства и их эквиваленты	7,123,293	4,010	417,884	63,272	206,109	147,642
Долгосрочные обязательства	(175,951,965)	(906,258)	-	(3,601,587)	(2,693,073)	(2,860,120)
-в том числе долгосрочные финансовые обязательства	(171,485,141)	(671,863)	-	(3,557,893)	(2,597,197)	(234,270)
Текущие обязательства	(30,418,755)	(6,721,674)	(15,362,238)	(879,279)	(1,153,015)	(59,780)
За год, закончившийся 31 декабря 2022 года (не аудировано):						
Выручка	33,739,019	7,743,619	3,274,422	1,033,310	5,772,450	222,247
Чистая прибыль	671,861	(140,854)	(495,665)	(201,067)	1,354,156	(185,338)
Общий совокупный (убыток)/доход за период	671,861	(140,854)	(495,665)	(201,067)	1,354,156	(185,338)

Доли участия в ассоциированных предприятиях

В приведенной ниже таблице представлена обобщенная финансовая информация по состоянию на 30 сентября 2023 года (не аудировано) и 31 декабря 2022 года по значительным инвестициям в ассоциированные предприятия, как она представлена в собственной финансовой отчетности данных предприятий:

тыс. Тенге	ТОО «ЕМС Агро»	ТОО «КазМясо»	ТОО « Alit Holding»
Доля участия (в процентах)	24.47%	49.0%	49.0%
Страна осуществления деятельности и регистрации	Республика Казахстан	Республика Казахстан	Республика Казахстан
По состоянию на 30 сентября 2023 года (не аудировано)			
Долгосрочные активы	22,375,332	4,931,880	228,126
Текущие активы	10,197,057	4,999,648	1,468,595
- в том числе денежные средства и их эквиваленты	5,137,860	438,420	145,612
Долгосрочные обязательства	(11,822,531)	(1,974,123)	-
- в том числе долгосрочные финансовые обязательства	(10,959,086)	(1,959,135)	-
Текущие обязательства	(2,981,456)	(6,522,254)	(788,894)
За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года (не аудировано):			
Выручка	9,647,010	226,848	3,610,019
Чистая прибыль	1,049,406	596,199	571,338
Общий совокупный доход за период	1,049,406	596,199	571,338
По состоянию на 31 декабря 2022 года (не аудировано)			
Долгосрочные активы	20,058,243	3,980,416	96,286
Текущие активы	8,706,664	4,072,723	975,446
- в том числе денежные средства и их эквиваленты	5,106,976	1,114	246,302
Долгосрочные обязательства	(8,495,265)	(1,922,927)	-
- в том числе долгосрочные финансовые обязательства	(7,631,820)	(1,907,938)	-
Текущие обязательства	(5,550,646)	(4,097,309)	(735,242)
За год, закончившийся 31 декабря 2022 года (не аудировано):			
Выручка	11,546,247	166,502	4,279,365
Чистая прибыль/(чистый убыток)	1,677,398	(2,055,458)	369,103
Общий совокупный доход/(убыток) за период	1,677,398	(2,055,458)	369,103

12 Кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости

тыс. Тенге	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости		
<i>Имеющие внутренние рейтинги кредитного риска</i>		
- с кредитным рейтингом от В- до В+	5,180,574	5,088,013
- с кредитным рейтингом ССС	1,325,736	451,423
Всего кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	6,506,310	5,539,436
Оценочный резерв под убытки	(501,269)	(170,773)
Итого кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	6,005,041	5,368,663

	2023 г.	2023 г	2023 г	2022 г.
тыс. тенге	12-месячные ожидаемые убытки	Резерв на весь срок	Итого	12-месячные ожидаемые убытки
Остаток на начало года	(170,773)	-	(170,773)	-
Оценочный резерв под убытки	(17,816)	(312,680)	(330,496)	(170,773)
Остаток на конец года	(188,589)	(312,680)	(501,269)	(170,773)

По состоянию на 31 декабря 2023 года Компания не имела непогашенных остатков по кредитам, выданным клиентам, которые превышали 10% собственного капитала.

В течение 2023 года Компания выдала кредиты третьим сторонам в размере 3,321,157 тыс. тенге (2022: 2,627,258 тыс. тенге) со ставкой вознаграждения 12% годовых и сроком погашения в 2024–2030 гг. На сумму 860 000 тыс тенге было направлено дополнительный транш по программе КРОП (Примечание 11). 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 (2022: 13.31% – 21.74% годовых). Компания признала убыток в виде дисконта при первоначальном признании на сумму 122,258 тыс. тенге по кредитам выданным в 2023 году и оцениваемым по амортизированной стоимости.

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

По программе льготного финансирования, условия которой определены Материнской компанией (Примечание 11) в течении 2023 года Компания не выдавала кредиты. В течение 2022 года, Компания выдала кредит в размере 2,000,000 тыс. тенге с номинальной ставкой вознаграждения 8% годовых и сроком погашения в марте 2029 года. Справедливая стоимость при первоначальном признании кредита была рассчитана с использованием ставки дисконтирования 14.81%. Компания признала убыток в виде дисконта при первоначальном признании на сумму 426,904 тысяч тенге как операцию по решению собственника, отраженную непосредственно в составе собственного капитала.

Компания 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.

По состоянию на 31 декабря 2023 года кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости, были определены в стадию 1 и в стадию 2 (на 31 декабря 2022 года: в стадию 1).

13 Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года выпущенные долговые ценные бумаги в размере 40,150,736 тысяч тенге и 40,151,531 тысяч тенге соответственно представлены облигациями со сроком погашения до востребования и с купонным вознаграждением 0.01% годовых.

14 Прочие обязательства

тыс. тенге	<u>31 декабря 2023 года</u>	<u>31 декабря 2022 года</u>
Задолженность поставщикам и подрядчикам	89,056	57,974
Краткосрочные оценочные обязательства по вознаграждениям работникам	59,081	47,740
Обязательства по прочим налогам	5,648	5,348
Краткосрочные гарантийные обязательства	930	14,148
Долгосрочные авансы полученные	-	2,016
	<u>154,715</u>	<u>127,226</u>

15 Акционерный капитал и резервы**(а) Выпущенный капитал**

По состоянию на 31 декабря 2023 года разрешенный к выпуску акционерный капитал включает 53,880,000 обыкновенных акций (31 декабря 2022 года: 38,880,000 обыкновенных акций). За год, закончившийся 31 декабря 2023 года, было выпущено 15,000,000 простых акций (за год, закончившийся 31 декабря 2022 г.: не было выпущено простых акций). Акции имеют номинальную стоимость в размере 1,000 тенге за акцию. Владельцы простых акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых и общих собраниях акционеров Компании.

(б) Балансовая стоимость простых акций

тыс. тенге	<u>2023 г.</u>	<u>2022 г.</u>
Балансовая стоимость простых акций	1.33	1.35

Расчет балансовой стоимости простой акции на 31 декабря 2023 года производится как сумма чистых активов деленных на количество простых акций в обращении 53,880,000 (31 декабря 2022 года: 38,880,000 акций).

(в) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, право акционеров Компании на распределение резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО, или суммой чистой прибыли за текущий год, в случае накопленного убытка, если распределение чистого дохода не повлечет за собой неплатежеспособности или несостоятельности Компании, или если размер собственного капитала Компании станет отрицательным в результате распределения. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан по состоянию на отчетную дату общий объем средств, доступных к распределению составил 17,932,519 тысяч тенге (31 декабря 2022 года: 13,540,961 тысяч тенге).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, Компания не объявляла и не распределяла дивиденды за 2022 год (в 2022 году: Компания не объявляла и не распределяла дивиденды за 2021 год).

16 Управление рисками финансовых инструментов

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

(а) Политики и процедуры управления рисками

Политика Компании по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Компания, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам.

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 Компания осуществляла деятельность в установленных пределах рисков. 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. Компания 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.

Средние эффективные процентные ставки

Следующая далее таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2023 и 31 декабря 2022 года. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2023 г. Средняя эффективная процентная ставка, %	2022 г. Средняя эффективная процентная ставка, %
Процентные активы		
Денежные средства и их эквиваленты	14.88	16.2
Депозиты в банках	-	-
Кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	12.2	15.2
Процентные обязательства		
Выпущенные долговые ценные бумаги	0.01	0.01
Кредиторская задолженность	-	-

Анализ чувствительности потоков денежных средств по финансовым инструментам

Анализ чувствительности справедливой стоимости долговых инвестиций, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, к изменению процентных ставок приведен в Примечании 21 (б).

Изменение ставок вознаграждения на 100 базисных пунктов на отчетную дату увеличило (уменьшило) бы величину денежных потоков на суммы, указанные ниже. Данный анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные остаются неизменными. Показатели 2023 года анализировались на основе тех же принципов.

тыс. тенге	Прибыль или (убыток)	
	повышение на 100 б.п.	понижение на 100 б.п.
2023 г.		
Процентные активы		
Чувствительность денежных потоков (нетто)	142,120	(142,120)
2022 г.		
Процентные активы		
Чувствительность денежных потоков (нетто)	112,351	(112,351)

(ii) Валютный риск

Валютный риск — это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют.

По состоянию на 31 декабря 2023 года Компания не имела счетов и депозитов в банках в иностранной валюте (в 2022 году: Компания не имела счетов и депозитов в банках в иностранной валюте).

(в) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Компании. Компания управляет кредитным риском посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска. Кредитная политика рассматривается и утверждается Правлением.

Максимальный уровень подверженности кредитному риску, как правило, отражается в стоимости финансовых активов, по которой они отражены в 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:

тыс. тенге	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	18,489,716	6,493,198
Депозиты в банках	-	-
Кредит выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	6,005,041	5,368,663
Максимальный уровень кредитного риска	24,494,757	11,861,861

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки оценивается на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков и на весь срок. Компания оценивает вероятность дефолта исходя из статистических данных Standard&Poors's и внешнего или внутреннего рейтинга контрагента. Показатель величины убытка в случае дефолта основывается на анализе исторических данных о возмещении при дефолте финансовых институтов по Республике Казахстан.

Компания признала оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по кредитам выданным, оцениваемым по амортизированной стоимости в размере 501,269 тыс. тенге на 31 декабря 2023 года (на 31 декабря 2022 года: 170,773 тыс. тенге).

(г) Прочие ценовые риски

Компания подвержена прочему ценовому риску в отношении справедливой стоимости своих долевыми инвестициями. Руководство считает, что справедливая стоимость зависит от данных, используемых в оценке, чувствительность к которым раскрыта в Примечании 21 (б).

(д) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Компания может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и процентным ставкам активов и обязательств является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности полное совпадение по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако повышает риск возникновения убытков.

Компания 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.

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения, отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 и 2022 года, может быть представлен следующим образом.

31 декабря 2023 года

тыс. тенге	Потоки денежных средств по договору			
	До востребования и менее 1 месяца	От 1 месяца до 1 года	Итого	Балансовая стоимость
Непроизводные финансовые обязательства				
Выпущенные долговые ценные бумаги	40,150,736	-	40,150,736	40,150,736
Прочие финансовые обязательства	149,067	-	149,067	149,067
	40,299,803	-	40,299,803	40,299,803

31 декабря 2022 года

тыс. тенге	Потоки денежных средств по договору			Балансовая стоимость
	До востребования и менее 1 месяца	От 1 месяца до 1 года	Итого	
Непроизводные финансовые обязательства				
Выпущенные долговые ценные бумаги	40,150,736	-	40,150,736	40,150,736
Прочие финансовые обязательства	119,862	-	119,862	119,862
	40,270,598	-	40,270,598	40,270,598

Выпущенные долговые ценные представляют собой облигаций со сроком погашения до востребования и с купонным вознаграждением 0.01% годовых (примечание 13), которые были выпущены для цели приобретения финансового актива на аналогичную сумму и условия погашения (Примечание 11).

(е) Операционный риск

Операционный риск – это риск прямого или косвенного убытка, возникающий в результате ряда различных причин, связанных с процессами, персоналом, технологиями и инфраструктурой Компании, а также в результате внешних факторов, отличных от кредитного риска, рыночного риска и риска ликвидности, таких как факторы, возникающие вследствие юридических и нормативных требований и общепризнанных стандартов корпоративного поведения. Операционные риски возникают в связи со всеми направлениями деятельности Компании. Цель Компании заключается в управлении операционными рисками таким образом, чтобы исключить, с одной стороны, финансовые риски и нанесение ущерба репутации Компании, а с другой стороны обеспечить общую экономическую эффективность и инновации. Во всех случаях, политика Компании требует соблюдения всех применимых правовых и нормативных требований.

Компания управляет операционным риском путем создания внутренних контролей, которые руководство определяет, как необходимые в каждой области своей деятельности.

17 Управление капиталом

Внешние требования в отношении капитала не распространяются на Компанию.

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

18 Аренда

Договоры аренды, где Компания выступает в качестве арендатора

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

Компания решила воспользоваться упрощением практического характера, позволяющим не пересматривать результаты ранее проведенной оценки операций с целью выявления аренды. Компания применила МСФО (IFRS) 16 только к тем договорам, которые ранее были идентифицированы как договоры аренды.

19 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 Республике

Казахстан. Компания не осуществляла в полном объеме страхования зданий и оборудования, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Компании или в иных случаях, относящихся к деятельности Компании. До того момента, пока Компания не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.

(б) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Казахстана, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами, включая мнения относительно порядка учета доходов, расходов и прочих статей финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются регулирующие органы разных уровней, имеющие право налагать крупные штрафы и взимать проценты. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен.

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

20 Операции со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Материнским предприятием Компании является АО «Казына Капитал Менеджмент». Стороной, обладающей конечным контролем над Компанией, является Правительство Республики Казахстан.

(б) Операции с членами Совета Директоров и Правления

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Вознаграждения сотрудников», за год, закончившиеся 31 декабря 2023 и 2022 годов может быть представлен следующим образом.

тыс. тенге	2023 г.	2022 г.
Краткосрочное вознаграждение членам Правления	94,726	85,855
Краткосрочное вознаграждение членам Совета Директоров	12,300	12,167
Итого	107,026	98,022

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

(в) Операции с прочими связанными сторонами

По состоянию на 31 декабря 2023 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 2023 года, составили:

	Инвестиции в совместные предприятия		Инвестиции в ассоциированные предприятия		Прочие связанные стороны*		Всего тыс. тенге
	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	
Отчет о финансовом положении							
АКТИВЫ							
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:							
-инвестиции в совместные предприятия	57,132,282	-	-	-	-	-	57,132,282
-инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	11,850,749	-	-	-	11,850,749
-прочие финансовые активы (долговые)	-	-	593,207	10	-	-	593,207
Кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	332,036	12	-	-	-	-	332,036

	Инвестиции в совместные предприятия		Инвестиции в ассоциированные предприятия		Прочие связанные стороны*		Всего тыс. тенге
	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	
Актив по текущему налогу на прибыль	-	-	-	-	547,137	-	547,137
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-	40,150,736	0.01	40,150,736
Отложенное налоговое обязательство по корпоративному подоходному налогу	-	-	-	-	333,114	-	333,114
Прочие обязательства	-	-	-	-	5,648	-	5,648
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе							
Процентный расход	-	-	-	-	(4,015)	-	(4,015)
Чистый доход от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	2,577,554	-	743,061	-	76,294	-	3,396,909
Процентные доходы	89,484	12	-	-	-	-	89,484
Прочие общехозяйственные и административные расходы	-	-	-	-	(42,353)	-	(42,353)
Расход по подоходному налогу	-	-	-	-	(1,684,856)	-	(1,684,856)

* Прочие связанные стороны включают организации, находящиеся под общим контролем Конечной материнской компании и прочие связанные стороны.

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:

	Инвестиции в совместные предприятия		Инвестиции в ассоциированные предприятия		Прочие связанные стороны*		Всего тыс. тенге
	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	
Отчет о финансовом положении АКТИВЫ							
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:							
-инвестиции в совместные предприятия	54,554,729	-	-	-	-	-	54,554,729
-инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	6,713,686	-	-	-	6,713,686
-прочие финансовые активы (долговые)	-	-	516,914	10	-	-	516,914
Кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	383,532	12	-	-	-	-	383,532

	Инвестиции в совместные предприятия		Инвестиции в ассоциированные предприятия		Прочие связанные стороны*		Всего тыс. тенге
	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	тыс. тенге	Средняя ставка вознаграждения, %	
Актив по текущему налогу на прибыль	-	-	-	-	187,295	-	187,295
Отложенные налоговые активы по корпоративному подоходному налогу	-	-	-	-	119,133	-	119,133
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-	40,150,736	0.01	40,150,736
Прочие обязательства	-	-	-	-	5,348	-	5,348
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе							
Процентный расход	-	-	-	-	(4,094)	-	(4,094)
Чистый доход от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	2,037,411	-	814,561	-	586,972	-	3,438,944
Процентные доходы	89,484	12	-	-	-	-	-
Прочие общехозяйственные и административные расходы	-	-	-	-	(38,181)	-	(38,181)
Расход по подоходному налогу	-	-	-	-	(334,098)	-	(334,098)

* Прочие связанные стороны включают организации, находящиеся под общим контролем Конечной материнской компании и прочие связанные стороны.

21 Справедливая стоимость и учетные классификации

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 либо дилерских ценах. Компания определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов Компании 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.

Компания использует широко признанные модели оценки для определения справедливой стоимости стандартных и более простых финансовых инструментов, таких как долговые инструменты, основываясь на общедоступных рыночных данных и не применяя суждений или оценок руководства.

Для более сложных инструментов, таких как прямые и портфельные инвестиции, Компания в большинстве случаев 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. Для оценки справедливой стоимости инвестиций, Компания использует финансовую отчетность за 3 квартал 2023 года.

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2023 года:

тыс. тенге	В обязательном порядке по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Финансовые активы по амортизированной стоимости	Финансовые обязательства по амортизированной стоимости	Итого балансовой стоимости	Справедливая стоимость
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Долговые ценные бумаги	10,899,206	-	-	10,899,206	10,899,206
Долевые ценные бумаги	7,489,252	-	-	7,489,252	7,489,252
	18,388,458	-	-	18,388,458	18,388,458
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости					
Кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	6,005,041	-	6,005,041	6,005,041
Денежные средства и их эквиваленты	-	18,489,716	-	18,489,716	18,489,716
	-	24,494,757	-	24,494,757	24,494,757
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости					
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	(40,150,736)	(40,150,736)	(40,150,736)
Прочие финансовые обязательства	-	-	(149,067)	(149,067)	(149,067)
	-	-	(40,299,803)	(40,299,803)	(40,299,803)

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

тыс. тенге	В обязательном порядке по справедливой стоимости через прибыль или убыток		Финансовые активы по амортизированной стоимости	Финансовые обязательства по амортизированной стоимости	Итого балансовой стоимости	Справедливая стоимость
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости						
Долговые ценные бумаги	5,517,537	-	-	-	5,517,537	5,517,537
Долевые ценные бумаги	13,723,391	-	-	-	13,723,391	13,723,391
	19,240,928	-	-	-	19,240,928	19,240,928
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	5,368,663	-	-	5,368,663	5,368,663
Денежные средства и их эквиваленты	-	6,493,198	-	-	6,493,198	6,493,198
	-	11,861,861	-	-	11,861,861	11,861,861
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости						
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	(40,150,736)	(40,150,736)	(40,150,736)	(40,150,736)
Прочие финансовые обязательства	-	-	(119,862)	(119,862)	(119,862)	(119,862)
	-	-	(40,270,598)	(40,270,598)	(40,270,598)	(40,270,598)

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости

Компания 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 исходных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых исходных 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.

Компания имеет систему внутреннего контроля в отношении определения справедливой стоимости. Данная система включает привлечение независимой оценки сертифицированным оценщиком, который отчитывается непосредственно перед Правлением и который несет ответственность за существенные оценки справедливой стоимости. Особый контроль включает:

- обзор и процесс утверждения новых моделей и изменений в модели;
- 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 2023 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на данных, отраженных в отчете о финансовом положении.

тыс. тенге	<u>Уровень 2</u>	<u>Уровень 3</u>	<u>Всего</u>
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:			
- Долевые инструменты	-	7,489,252	7,489,252
- Долговые инструменты	-	10,899,206	10,899,206
Инвестиции в ассоциированные и совместные компании, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	68,983,031	68,983,031
	-	87,371,489	87,371,489

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 данных, отраженных в отчете о финансовом положении:

тыс. тенге	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:			
- Долевые инструменты	-	13,723,391	13,723,391
- Долговые инструменты	-	5,517,537	5,517,537
Инвестиции в ассоциированные и совместные компании, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	61,268,415	61,268,415
	-	80,509,343	80,509,343

В следующей таблице представлена выверка за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, в отношении оценки справедливой стоимости, отнесенной к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Уровень 3		
	Совместные предприятия	Ассоциированные предприятия	Прочие финансовые активы
Остаток на начало года	54,554,729	6,713,686	19,240,928
Чистый нереализованный доход от операций, отражаемый в составе прибыли или убытка за период	2,577,554	743,061	(344,972)
Приобретения	-	4,400,000	7,500,000
Выбытия/погашения	-	(5,998)	(8,007,499)
Остаток на конец года	57,132,283	11,850,749	18,388,457

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	Уровень 3		
	Совместные предприятия	Ассоциированные предприятия	Прочие финансовые активы
Остаток на начало года	51,501,366	4,805,125	23,202,748
Чистый нереализованный доход от операций, отражаемый в составе прибыли или убытка за период	2,037,411	814,561	611,567
Приобретения	1,015,952	1,100,000	-
Выбытия/погашения	-	(6,000)	(4,573,387)
Остаток на конец года	54,554,729	6,713,686	19,240,928

Инвестиции Компании в долевые инструменты, отнесенные к уровню 3, включают вклады в частный акционерный капитал посредством приобретения некотируемых обыкновенных акций компаний Казахстана либо внесения доли в их капитал в зависимости от организационно-правовой формы компаний. Для определения справедливой стоимости данных вложений, а также справедливой стоимости финансовых инструментов в форме выданных займов, Компания привлекла независимого оценщика по состоянию на 31 декабря 2023 года. Оценщиком использован ряд методов оценки в зависимости от характера рассматриваемого бизнеса, доступности сопоставимых объектов на рынке и стадии жизненного цикла Компании.

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных компаний отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2023 года.

Вид инструмента	Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Компании тыс.тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Средний показатель по группе	Эффект от изменения в существенных ненаблюдаемых данных
Некотируемые долевые инструменты	Транспорт и логистика	45,093,800	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA		В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Сельское хозяйство	17,107,101	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA		В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Альтернативная энергетика	6,052,722	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA		В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Энергетика	-	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Маржа за кредитный риск		В случае увеличения ставки дисконта оценочная справедливая стоимость инвестиции уменьшится
	Образование	2,786,273	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA		В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Производство	5,104,301	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA; Рост выручки		В случае увеличения рентабельности EBITDA и роста выручки оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Прочие	328,086				
Долговые инструменты		10,899,206	Дисконтированные денежные потоки по договору	Маржа за кредитный риск	15.43% – 26.67%	В случае увеличения кредитного риска справедливая стоимость инвестиций снизится
Итого		87,371,489				

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года для оценки наиболее существенных компаний отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2022 года.

Вид инструмента	Отрасли, в которых компании осуществляют деятельность	Справедливая стоимость доли Компании тыс.тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые данные	Средний показатель по группе	Эффект от изменения в существенных ненаблюдаемых данных
Некотируемые долевые инструменты	Транспорт и логистика	44,905,163	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA		В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Сельское хозяйство	18,345,726	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA		В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Альтернативная энергетика	4,361,323	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA		В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Энергетика	3,119,612	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Маржа за кредитный риск		В случае увеличения ставки дисконта оценочная справедливая стоимость инвестиции уменьшится
	Образование	2,224,571	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA		В случае увеличения рентабельности EBITDA, оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Производство	1,763,321	Доходный подход, дисконтированные денежные потоки	Рентабельность EBITDA; Рост выручки		В случае увеличения рентабельности EBITDA и роста выручки оценочная справедливая стоимость инвестиции увеличится
	Прочие	272,090				
Долговые инструменты		5,517,537	Дисконтированные денежные потоки по договору	Маржа за кредитный риск	15.38% – 28.35%	В случае увеличения кредитного риска справедливая стоимость инвестиций снизится
Итого		80,509,343				

В таблице далее приведен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2023 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

тыс. тенге	Уровень 2	Уровень 3	Всего справедливой стоимости	Всего балансовой стоимости
АКТИВЫ				
Денежные средства и эквиваленты	18,489,716	-	18,489,716	18,489,716
Кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	5,063,091	941,948	6,005,041	6,005,041
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Выпущенные долговые ценные бумаги	40,150,736	-	40,150,736	40,150,736
Прочие финансовые обязательства	149,067	-	149,067	149,067

В таблице далее приведен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2022 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

тыс. тенге	Уровень 2	Всего справедливой стоимости	Всего балансовой стоимости
АКТИВЫ			
Денежные средства и эквиваленты	6,493,198	6,493,198	6,493,198
Кредиты выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	5,368,663	5,368,663	5,368,663
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Выпущенные долговые ценные бумаги	40,150,736	40,150,736	40,150,736
Прочие финансовые обязательства	119,862	119,862	119,862

22 События после отчетной даты

За период с 31 декабря 2023 года и до утверждения настоящей финансовой отчетности каких-либо событий в финансово-хозяйственной деятельности Компании, повлекших значительные изменения в стоимости активов и обязательств, не произошло.

Финансовая отчетность по состоянию на 31 декабря 2023 года, была одобрена к выпуску руководством Компании «5» марта 2024 года.