



**ТОО «Самрук-Қазына Инвест»**

**Консолидированная финансовая отчетность  
в соответствии с Международными  
стандартами финансовой отчетности и  
Аудиторское заключение**

**31 декабря 2022 года**

## **Содержание**

### **ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ**

### **КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**

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

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

1 Группа и ее деятельность	5
2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность	6
3 Краткое изложение принципов учетной политики	7
4 Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений	19
5 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений	22
6 Новые стандарты и интерпретации	23
7 Инвестиции в долговые ценные бумаги	24
8 Инвестиции в долевые ценные бумаги	30
9 Денежные средства и эквиваленты денежных средств	34
10 Уставный капитал	35
11 Заемные средства	35
12 Операционные расходы	37
13 Финансовые доходы	37
14 Финансовые расходы	37
15 Экономия/(расход) по подоходному налогу	38
16 Раскрытие информации по справедливой стоимости	39
17 Представление финансовых инструментов по категориям оценки	47
18 Управление финансовыми рисками	47
19 Управление капиталом	54
20 Условные обязательства	55
21 Связанные стороны	55
22 События после отчетной даты	57



## Аудиторский отчет независимого аудитора

Участнику и Руководству ТОО "Самрук-Казына Инвест":

### Наше мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение ТОО "Самрук-Казына Инвест" и его дочернего предприятия (далее совместно именуемые - «Группа») по состоянию на 31 декабря 2022 года, а также консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств Группы за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

### Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2022 года;
- консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату; и
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

### Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### Независимость

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включающим Международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Республике Казахстан. Нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ и этическими требованиями Республики Казахстан, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности.

## Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)

Страница 2

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

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

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

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

### Ответственность аудитора за аudit консолидированной финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;



## Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)

Страница 3

- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.



## Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)

Страница 4

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.

От имени ТОО «ПрайсвотерхаусКуперс»

PricewaterhouseCoopers LLP



Дано Инкарбекова  
Управляющий директор  
ТОО «ПрайсвотерхаусКуперс»  
(Генеральная государственная лицензия  
Министерства Финансов Республики Казахстан  
№0000005 от 21 октября 1999 года)

Подписано:

Алмаз Садыков

Алмаз Садыков  
Партнер по аудиту  
(Институт Присяжных Бухгалтеров ACCA  
сертификат №00836388 от 31 июля 2007  
года)



Светлана Сапожникова  
Аудитор-исполнитель  
(Квалификационное свидетельство  
Аудитора №0000357 от 21 февраля 1998  
года)

10 марта 2023 года  
Алматы, Казахстан

**ТОО «Самрук-Казына Инвест»**  
**Консолидированный отчет о финансовом положении**

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
Основные средства		49,518	81,557
Нематериальные активы		984	2,430
Займы выданные		82,102	68,486
Отложенные налоговые активы	15	-	1,469,328
Инвестиции в долговые ценные бумаги	7	35,773,926	24,027,964
Инвестиции в долевые ценные бумаги	8	130,553,866	112,690,224
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>166,460,396</b>	<b>138,339,989</b>
Текущий налоговый актив		91,238	16,964
Займы выданные		790	722
Прочие активы		158,245	107,775
Инвестиции в долговые ценные бумаги	7	336,038	178,811
Средства в банках		81,310	994
Денежные средства и их эквиваленты	9	5,605,237	34,769,318
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>6,272,858</b>	<b>35,074,584</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>172,733,254</b>	<b>173,414,573</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Уставный капитал	10	38,112,936	37,786,413
Накопленный (убыток)/прибыль		(6,117,160)	4,433,029
Резерв по переоценке ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(4,598,169)	893,106
Дополнительно оплаченный капитал	4,10	34,663,840	27,250,463
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>62,061,447</b>	<b>70,363,011</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	11	96,351,109	86,471,648
Отложенные налоговые обязательства	15	4,723,914	8,654,806
Обязательства по финансовой аренде		8,332	38,073
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>101,083,355</b>	<b>95,164,527</b>
Заемные средства	11	175,879	235,092
Торговая и прочая кредиторская задолженность		206,580	1,621,330
Текущие налоговые обязательства		-	959,245
Прочие налоги к уплате		111,925	82,761
Прочие финансовые обязательства	11	9,060,777	4,950,980
Обязательства по финансовой аренде		33,491	37,627
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>9,588,452</b>	<b>7,887,035</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>110,671,807</b>	<b>103,051,562</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>172,733,254</b>	<b>173,414,573</b>

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 10 марта 2023 года и от имени руководства ее подписали:

Абильмажинов Сакен Маратович  
Генеральный директор



Мукушева Асемгул Бекболотовна  
Главный бухгалтер

ТОО «Самрук-Казына Инвест»  
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Прим.</i>	<i>2022 г.</i>	<i>2021 г.</i>
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за год	8	3,852,973	4,066,701
Дивиденды полученные		1,849,652	1,044,214
Операционные расходы	12	(1,179,805)	(1,119,532)
<b>Результаты операционной деятельности</b>		<b>4,522,820</b>	<b>3,991,383</b>
Ожидаемые кредитные убытки		(50,469)	185,614
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		(3,082,711)	(94,798)
Финансовые доходы	13	2,571,574	3,077,355
Финансовые расходы	14	(17,449,015)	(8,656,248)
<b>Убыток до вычета подоходного налога</b>		<b>(13,487,801)</b>	<b>(1,496,694)</b>
Экономия/(расход) по подоходному налогу	15	2,937,612	462,143
<b>УБЫТОК ЗА ГОД</b>		<b>(10,550,189)</b>	<b>(1,034,551)</b>
<b>Прочий совокупный доход:</b> <i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в прибыли или убытки:</i>			
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:			
- Расходы за вычетом доходов за год		(5,491,275)	(982,161)
<b>Прочий совокупный убыток за год</b>		<b>(5,491,275)</b>	<b>(982,161)</b>
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ УБЫТОК ЗА ГОД</b>		<b>(16,041,484)</b>	<b>(2,016,712)</b>

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 10 марта 2023 года и от имени руководства ее подписали:

Абильмажинов Сакен Маратович  
Генеральный директор

Мухушева Асемгул Бекболотовна  
Главный бухгалтер

ТОО «Самрук-Казына Инвест»  
Консолидированный отчет об изменениях в капитале

			Резерв по переоценке ценных бумаг, сформированных по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Дополнительный капитал	Итого капитала
	Уставный капитал	Накопленный (убыток) прибыль			
В тысячах казахстанских тенге					
Остаток на 1 января 2021 года	37,786,413	5,467,580	1,875,267	26,642,164	71,771,424
Убыток за год Прочий совокупный доход за год	(1,034,551)	-	(982,161)	-	(1,034,551) (982,161)
<b>Итого совокупный убыток за год</b>	<b>(1,034,551)</b>		<b>(982,161)</b>		<b>(2,016,712)</b>
Операции с собственниками, отраженные неподостовенно в составе капитала					
Выпущенные облигации по ставкам ниже рыночной (Прим. 11)					
<b>Итого операций с собственниками Группы</b>					
Остаток на 1 января 2022 года	37,786,413	4,433,029	893,106	27,250,463	70,363,011
Убыток за год Прочий совокупный убыток за год	(10,550,189)	-	(5,491,275)	-	(10,550,189) (5,491,275)
<b>Итого совокупный убыток за год</b>	<b>(10,550,189)</b>		<b>(5,491,275)</b>		<b>(16,041,464)</b>
Операции с собственниками, отраженные неподостовенно в составе капитала					
Выпущенные облигации по ставкам ниже рыночной (Прим. 11) Банковые учреждения (См. Прим. 10)					
<b>Итого операций с собственниками Группы</b>					
Остаток на 31 декабря 2022 года	38,112,938	(6,117,160)	(4,598,169)	34,863,840	62,081,447

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 10 марта 2023 года и от имени руководства ее подписали:

  
Абильманан Сакен Маратович  
Генеральный директор



  
Мукушева Асемгул Бекболотова  
Главный бухгалтер

**ТОО «Самрук-Казына Инвест»**  
**Консолидированный отчет о движении денежных средств**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Прим.</i>	<i>2022 г.</i>	<i>2021 г.</i>
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Прибыль до налогообложения		(13,487,801)	(1,498,694)
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация и износ	12	44,868	45,379
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		(3,157,237)	2,488,797
Убытки от обесценения финансовых активов		50,469	(185,614)
Резервы и обязательства по вознаграждениям работникам		12,497	1,054
Резерв по НДС к возмещению	12	24,442	27,112
Финансовые доходы		(2,528,453)	(3,077,355)
Финансовые расходы		17,360,491	8,656,248
Дивиденды начисленные		(1,849,652)	(1,044,214)
Курсовые разницы		3,082,648	93,996
		(447,728)	5,508,709
<i>Изменения:</i>			
Увеличение/(Уменьшение) прочих активов		52,608	(19,555)
Уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности		(1,418,675)	(34,147)
Увеличение прочих налогов к уплате		29,165	25,366
Приобретение финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		(14,505,156)	(31,954,931)
<b>Потоки денежных средств, использованных в операционной деятельности до подоходного налога, вознаграждения и дивидендов</b>		(16,289,786)	(26,474,558)
Подоходный налог уплаченный		(1,033,519)	(94,341)
Проценты полученные		2,444,101	3,370,310
Проценты уплаченные		(10,907,026)	(5,296,952)
Дивиденды полученные		1,849,652	1,044,214
<b>Чистый поток денежных средств, использованных в операционной деятельности</b>		(23,936,578)	(27,451,327)
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств		(12,750)	(3,784)
Поступления по банковским депозитам		798,641	1,709,217
Размещение банковских депозитов		(879,500)	(1,401,886)
Приобретение ценных бумаг		(29,986,503)	(24,246,370)
Продажа ценных бумаг		13,372,739	62,730,284
<b>Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>		(16,717,473)	38,787,461
<b>Потоки денежных средств, полученных от финансовой деятельности</b>			
Получение прочих заемных средств, нетто	11	8,605,023	-
Погашение прочих заемных средств		-	(7,556,693)
Поступления от выпуска облигаций		35,244,775	14,717,272
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг		(33,525,984)	-
Потоки от финансовой аренды		(41,250)	(49,200)
<b>Чистый поток денежных средств, полученных от финансовой деятельности</b>		10,282,664	7,111,379
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		(30,371,487)	18,447,513
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	9	34,769,318	15,271,388
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		1,204,525	1,050,717
Оценочный резерв под кредитные убытки денежных средств	9	2,881	(300)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря 2022 г.</b>		5,605,237	34,769,318

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 10 марта 2023 года и от имени руководства ее подписали:

Абильмажинов Сакен Маратович  
Генеральный директор



Мукушева Асемгул Бекболовна  
Главный бухгалтер

## 1 Группа и ее деятельность

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, для ТОО «Самрук-Қазына Инвест» (далее «Компания») и его дочерней организации Частной компании «Bolashaq Investments LTD» (далее совместно именуемых – «Группа»).

### Организационная структура и деятельность

ТОО «Самрук-Қазына Инвест» было зарегистрировано 25 июля 2007 года. Компания была учреждена в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Единственным Участником Компании является Акционерное общество «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына (далее – «Фонд»).

В 2012 году, по решению Инвестиционно-инновационного комитета Фонда, определены цели и задачи Компании. Согласно этому решению, Компания инвестирует в новые и существующие проекты Фонда, а также проекты других компаний. Для финансирования инвестиционной деятельности Компании Фонд осуществляет взносы в капитал Компании с 13 сентября 2012 года.

6 декабря 2018 года Компания создала Частную компанию «Bolashaq Investments LTD» с 100% долей участия. Частная компания «Bolashaq Investments LTD» была учреждена в соответствии с Конституционным Законом Республики Казахстан «О Международном финансовом центре «Астана» и согласно законодательным актам Международного финансового центра «Астана» (далее – «МФЦА») в качестве участника МФЦА согласно лицензии №112018-0007 от 14 ноября 2019 года.

По состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года стороной, обладающей конечным контролем над Группой, является Правительство Республики Казахстан.

Компания зарегистрирована по адресу: Республика Казахстан, г. Астана, ул. Сығанақ, строение 17/10, МЖК "Зелёный квартал", Блок Т4.

Основными дочерними предприятиями являются:

Наименование	Страна учреждения	Основная деятельность	Доля владения, %	
			2022 г.	2021 г.
ЧК «Bolashaq Investments LTD»*	Казахстан	Управление активами	100	100
TOO «SK Water Solutions» **	Казахстан	Разведочная деятельность	99.99	99.99
TOO «TKS Geology»**	Казахстан	Разведочная деятельность	99.99	99.99

### Основная деятельность

Основным направлением Группы является участие в инвестиционной деятельности Фонда посредством инвестирования в капитал и активы юридических лиц, управление собственными средствами посредством их инвестирования в ценные бумаги на казахстанском и международных фондовых рынках.

\* В соответствие со стандартом МСФО 10 Группа определила, что она соответствует критериям инвестиционного предприятия, и, таким образом дочерние предприятия оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой отражается в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда дочернее предприятие оказывает услуги или оказывает деятельность, связанную с инвестициями, Частной компании «Bolashaq Investments LTD».

\*\* В сентябре 2021 года произведен выкуп 99.9% доли ТОО «SK Water Solutions» и ТОО «TKS Geology» у компании АО «НГК «Тай-Кен Самрук». ТОО «SK Water Solutions» и ТОО «TKS Geology» оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка согласно МСФО (IFRS) 9 и 10.

### Валюта представления отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в казахстанских тенге, если не указано иное.

## 2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

В целом экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ и другое минеральное сырье, составляющие основную часть экспорта страны. Эти особенности также включают, но не ограничиваются существованием национальной валюты, не имеющей свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг. Сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, волатильность обменного курса оказали и могут продолжать оказывать негативное воздействие на экономику Республики Казахстан, включая снижение ликвидности и возникновение трудностей в привлечении международного финансирования.

**Война между Россией и Украиной.** 21 февраля 2022 года президент России объявил о признании Луганской и Донецкой Народных Республик, а 24 февраля направил военные мобилизованные войска к территории Украины. В ответ на действия России, Соединенные Штаты Америки, Европейский союз и некоторые другие страны ввели санкции против России, включая отключение ряда российских финансовых организаций от SWIFT. Россия является крупнейшим торговым партнером Казахстана, на долю которого приходится до 40% не нефтяного экспорта, и является ключевым торговым транзитом, в частности, через Каспийский трубопроводный консорциум (КТК), который позволяет экспорттировать до 80% казахстанской сырой нефти.

Деятельность КТК была прервана в марте 2022 года из-за ущерба, нанесенного ураганом, но это не оказало существенного влияния на бюджет из-за роста цен на нефть, однако, продолжительное закрытие Российской маршрута КТК для казахстанской сырой нефти будет иметь серьезные последствия для экспорта Казахстана и экономики в целом. Власти Казахстана рассматривают альтернативные маршруты к Каспийскому морю, в том числе через Азербайджан, Грузию и Турцию, но они потребуют значительных вложений в дополнительную инфраструктуру, а замена маршрута КТК займет много лет. Долгосрочные последствия текущей экономической ситуации трудно предсказать, а текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Вследствие конфликта между Россией и Украиной и его последствий обменный курс тенге стал более волатильным, а уровень инфляции достиг практически 20.3% в декабре 2022 года. На сегодняшний день Национальный банк Республики Казахстан предпринял ряд мер для поддержания стабильности финансовой системы Казахстана.

В марте 2020 года Всемирная Организация Здравоохранения объявила вспышку нового типа коронавируса COVID-19 пандемией. В связи с пандемией казахстанские органы власти приняли целый ряд мер, направленных на сдерживание распространения и смягчение последствий COVID-19, таких как запрет и ограничение передвижения, карантин, самоизоляция и ограничение коммерческой деятельности, включая закрытие предприятий. Большинство указанных выше мер были впоследствии смягчены, однако по состоянию на 31 декабря 2022 года все еще существует риск, что государственные органы могут ввести дополнительные ограничения в 2023 году в ответ на возможные новые разновидности вируса.

Экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Компании. Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Компании. Однако, будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

**Ужесточение монетарной политики** крупных центральных банков повлекло повышение процентных ставок и уменьшение объема ликвидности на рынках. Это, в свою очередь, привело к уменьшению инвестиционной активности и повышению стоимости заемных средств. В результате, данные изменения могут оказать продолжительное влияние на спрос и предложение на финансовых рынках, а также на цены активов и курсы валюты. Предполагается, что ужесточение монетарной политики может оказать наиболее негативное влияние на рынки облигаций, поскольку процентные ставки на облигации прямо связаны с монетарной политикой центральных банков. Ужесточение монетарной политики также может оказать влияние на рынки акций и валютных рынков. Полный эффект изменений монетарной политики может проявляться на протяжении длительного периода времени и зависеть от многих экономических факторов, таких как масштаб изменений, состояние экономики, geopolитические риски и другие.

К тому же, к увеличению колебаний на мировых финансовых рынках могут привести неопределенность и рост geopolитических рисков, в частности отношения Китая.

Руководство не в состоянии предвидеть степень и продолжительность изменений всех факторов или оценить их возможное влияние на финансовое положение Группы в будущем. Руководство уверено, что оно предпринимает все необходимые меры для поддержания устойчивости и роста деятельности Группы в текущих обстоятельствах. Так как будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

### 3 Краткое изложение принципов учетной политики

#### *Основы представления отчетности*

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по исторической стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости и переоценку финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное. См. Примечание 5.

Подготовка консолидированной финансовой отчетности по МСФО требует использования некоторых важнейших бухгалтерских оценок. Кроме того, руководству необходимо полагаться на свои суждения при применении учетной политики Группы. Области бухгалтерского учета, предполагающие более высокую степень оценки или сложности, а также области, в которых допущения и оценки являются существенными для консолидированной финансовой отчетности, указаны в Примечании 4.

#### *Консолидированная финансовая отчетность*

Компания классифицирует себя как инвестиционная организация, которая не обязана представлять консолидированную финансовую отчетность, так как согласно пункту 31 МСФО (IFRS) 10 она должна оценивать все свои дочерние организации по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением случаев, когда дочернее предприятие оказывает услуги или оказывает деятельность, связанную с инвестициями.

Таким образом Компания готовит консолидированную финансовую отчетность в соответствии с МСФО (IFRS) 10 (см. пункты 2-3 абзаца «Цель бизнеса»), включая при этом финансовые показатели дочерней организации, деятельность которой идентична деятельности Товарищества.

Данные дочерние организации представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные организации, которые Группа контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другой организации необходимо рассмотреть наличие и влияние существующих прав, включая существующие потенциальные права голоса. Право является существующим, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия существующих полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций. Дочерние организации включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (даты приобретения) и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты утери контроля.

Дочерние организации включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, полученные при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли участия.

Операции между организациями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные прибыли по операциям между организациями Группы взаимоисключаются. Нереализованные убытки также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Организация и все ее дочерние организации применяют единую учетную политику, соответствующую учетной политике Группы.

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

#### **Основные средства**

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. При отсутствии рыночной информации о справедливой стоимости справедливая стоимость определяется на основе доходного подхода.

Последующие затраты отражаются в балансовой стоимости актива или признаются в качестве отдельного актива соответствующим образом только в том случае, когда существует высокая вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные с этим активом, будут получены Группой, и стоимость актива может быть достоверно оценена. Затраты на мелкий ремонт и ежедневное техобслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

На конец каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен любой такой признак, руководство оценивает возмешаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие актива и ценности его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмешаемой стоимости; убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается (при необходимости), если произошло изменение бухгалтерских оценок, использованных при определении ценности использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется как разница между полученной выручкой от продажи и их балансовой стоимостью и отражается в прибыли или убытке за год.

#### **Амортизация**

На землю амортизация не начисляется. Амортизация прочих объектов основных средств рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости до ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

	Срок полезного использования (кол-во лет)
Здания и сооружения	3-100 лет
Машины, оборудование и транспортные средства	2-20 лет
Прочие	2-10 лет

Ликвидационная стоимость актива представляет собой расчетную сумму, которую Группа получила бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Ликвидационная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

#### **Нематериальные активы, кроме гудвила**

Нематериальные активы Группы, кроме гудвила, имеют конечный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированное программное обеспечение, патенты, торговые марки и лицензии.

Приобретенные лицензии на компьютерное программное обеспечение, патенты и торговые марки капитализируются в сумме затрат, понесенных на их приобретение и внедрение.

Затраты на разработку, непосредственно связанные с идентифицируемым и уникальным программным обеспечением, контролируемым Группой, отражаются как нематериальные активы, если ожидается, что сумма дополнительных экономических выгод превысит затраты. Капитализированные затраты включают расходы на вознаграждение работникам группы разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю накладных расходов. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением (например, его обслуживанием), отражаются в составе расходов по мере их возникновения.

Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования, который составляет от трех до десяти лет.

В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из двух величин: ценности их использования или справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие.

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

#### *Активы в форме права пользования*

Группа арендует различные офисные помещения. Договоры могут включать как компоненты, которые являются договорами аренды, так и компоненты, которые не являются договорами аренды. Группа распределяет вознаграждение по договору между компонентами аренды и компонентами, не являющимися арендой, на основе их относительной цены обособленной сделки.

Активы, возникающие по договорам аренды, первоначально оцениваются по приведенной стоимости. Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, включающей следующее:

- величину первоначальной оценки обязательства по аренде;
- арендные платежи на дату начала аренды или до нее, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде;
- любые первоначальные прямые затраты;
- затраты на восстановление актива до состояния, которое требуется в соответствии с условиями договоров аренды.

Активы в форме права пользования, как правило, амортизируются линейным методом в течение срока полезного использования актива или срока аренды в зависимости от того, какой из них закончится раньше.

Если у Группы существует достаточная степень уверенности в исполнении опциона на покупку, Группа амортизирует актив в форме права пользования в течение срока полезного использования базового актива. Группа рассчитывает амортизацию активов в форме права пользования линейным методом в течение оценочного срока их полезного использования, а именно:

	Срок полезного использования (кол-во лет)
--	---

Офисные помещения	3-5 лет
-------------------	---------

#### *Обесценение нефинансовых активов*

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования или нематериальные активы, не готовые к использованию, не подлежат амортизации и в отношении них ежегодно проводится тестирование на обесценение. Основные средства и нематериальные активы, подлежащие амортизации, тестируются на предмет обесценения в тех случаях, когда имеют место какие-либо события или изменения обстоятельств, которые свидетельствуют о том, что их балансовая стоимость не может быть возмещена. Убыток от обесценения признается в размере превышения балансовой стоимости актива над его возмещаемой стоимостью. Возмещаемая стоимость представляет собой справедливую стоимость актива за вычетом затрат на выбытие или ценность его использования, в зависимости от того, какая из этих сумм выше. Для определения величины обесценения активы объединяются в наименьшие идентифицируемые группы активов, которые генерируют приток денежных средств, в значительной степени независимый от притока денежных средств от других активов или групп активов (единицы, генерирующие денежные потоки). Обесценение нефинансовых активов (кроме гудвила), отраженное в прошлые периоды, анализируется с точки зрения возможного восстановления на каждую отчетную дату.

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

#### **Финансовые инструменты – основные подходы к оценке**

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении рыночной котировки на отдельный актив или обязательство на количество инструментов, удерживаемых Группой. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у организации, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на рыночную котировку.

Модели оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или рассмотрение финансовых данных объекта инвестиций используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые значительные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанные на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода (Примечание 18).

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая работников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или расходы на хранение.

Амортизированная стоимость представляет величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов – за вычетом любого оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссию, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей консолидированного отчета о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода до валовой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки. Для активов, являющихся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными (POCI) финансовыми активами при первоначальном признании, эффективная процентная ставка корректируется с учетом кредитного риска, т.е. рассчитывается на основе ожидаемых денежных потоков при первоначальном признании, а не на базе контрактных денежных потоков.

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

#### **Первоначальное признание финансовых инструментов**

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или модель оценки, которая в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков. После первоначального признания в отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и инвестиций в долговые инструменты, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, признается оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки, что приводит к признанию бухгалтерского убытка сразу после первоначального признания актива.

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

#### **Классификация и последующая оценка финансовых активов: категории оценки**

Группа классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависит от: (i) бизнес-модели Группы для управления соответствующим портфелем активов и (ii) характеристик денежных потоков по активу.

#### **Классификация и последующая оценка финансовых активов: бизнес-модель**

Бизнес-модель отражает способ, используемый Группой для управления активами в целях получения денежных потоков: является ли целью Группы (i) только получение предусмотренных договором денежных потоков от активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или (ii) получение и предусмотренных договором денежных потоков, и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или, если не применим ни пункт (i), ни пункт (ii), финансовые активы относятся к категории «прочих» бизнес-моделей и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Бизнес-модель определяется для группы активов (на уровне портфеля) на основе всех соответствующих доказательств деятельности, которую Группа намерена осуществить для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату проведения оценки. Факторы,ываемые Группой при определении бизнес-модели, включают цель и состав портфеля, прошлый опыт получения денежных потоков по соответствующим активам, подходы к оценке и управлению рисками, методы оценки доходности активов и схему выплат руководителя. В Примечании 4 приводятся важнейшие суждения, использованные Группой при определении бизнес-моделей для своих финансовых активов.

#### **Классификация и последующая оценка финансовых активов: характеристики денежных потоков**

Если бизнес-модель предусматривает удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков или для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, Группа оценивает, представляют ли собой денежные потоки исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов» или «SPPI-тест»). Финансовые активы со встроенными производными инструментами рассматриваются в совокупности, чтобы определить, являются ли денежные потоки по ним платежами исключительно в счет основной суммы долга и процентов. При проведении этой оценки Группа рассматривает, соответствуют ли предусмотренные договором денежные потоки условиям базового кредитного договора, т. е. проценты включают только возмещение в отношении кредитного риска, временной стоимости денег, других рисков базового кредитного договора и маржу прибыли.

Если условия договора предусматривают подверженность риску или волатильности, которые не соответствуют условиям базового кредитного договора, соответствующий финансовый актив классифицируется и оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов проводится при первоначальном признании актива, и последующая переоценка не проводится. В Примечании 4 приводятся важнейшие суждения, использованные Группой при проведении теста на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов в отношении своих финансовых активов.

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

#### **Реклассификация финансовых активов**

Финансовые инструменты реклассифицируются только в случае, когда изменяется бизнес-модель управления этим портфелем в целом. Реклассификация производится перспективно с начала первого отчетного периода после изменения бизнес-модели. Группа не меняла свою бизнес-модель в течение текущего или сравнительного периода и не производила реклассификаций.

#### **Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки**

На основании прогнозов Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и с рисками, возникающими в связи с обязательствами по предоставлению кредитов и договорами финансовой гарантии. Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: (i) непредвиденную извешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, (ii) временную стоимость денег и (iii) всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий.

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, представляются в консолидированном отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. В отношении кредитных обязательств и финансовых гарантий признается отдельный резерв под ожидаемые кредитные убытки в составе обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении. Изменения в амортизированной стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, без учета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, отражаются в составе прибыли или убытка. Другие изменения в балансовой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода на статье «доходы за вычетом расходов от долговых инструментов, оцениваемых через прочий совокупный доход».

Группа применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»). Если Группа идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»). Описание порядка определения Группой значительного увеличения кредитного риска приводится в Примечании 18. Если Группа определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

Пояснения в отношении определения Группой обесцененных активов и дефолта представлены в Примечании 18. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. В Примечании 18 приводится информация об исходных данных, допущениях и методах расчета, используемых при оценке ожидаемых кредитных убытков, включая объяснение способа включения Группой прогнозной информации в модели ожидаемых кредитных убытков.

#### **Списание финансовых активов**

Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Группа исчерпала все практические возможности по их взысканию и пришла к заключению о необоснованности ожиданий относительно возмещения таких активов. Списание представляет прекращение признания. Группа может списать финансовые активы, в отношении которых еще предпринимаются меры по принудительному взысканию, когда Группа пытается взыскать суммы задолженности по договору, хотя у нее нет обоснованных ожиданий относительно их взыскания.

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

#### *Прекращение признания финансовых активов*

Группа прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) ни передала, ни сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

#### *Модификация финансовых активов*

Иногда Группа пересматривает или иным образом модифицирует договорные условия по финансовым активам. Группа оценивает, является ли модификация предусмотренных договором денежных потоков существенной с учетом, среди прочего, следующих факторов: наличия новых договорных условий, которые оказывают значительное влияние на профиль рисков по активу (например, участие в прибыли или доход на капитал), значительного изменения процентной ставки, изменения валютной деноминации, появления нового или дополнительного кредитного обеспечения, которые оказывают значительное влияние на кредитный риск, связанный с активом, или значительного продления срока кредита в случаях, когда заемщик не испытывает финансовых затруднений.

Если модифицированные условия существенно отличаются, так что права на денежные потоки по первоначальному активу истекают, Группа прекращает признание первоначального финансового актива и признает новый актив по справедливой стоимости. Датой пересмотра условий считается дата первоначального признания для целей расчета последующего обесценения, в том числе для определения факта значительного увеличения кредитного риска. Группа также оценивает соответствие нового кредита или долгового инструмента критерию осуществления платежей исключительно в счет основной суммы долга и процентов. Любые расхождения между балансовой стоимостью первоначального актива, признание которого прекращено, и справедливой стоимости нового, значительно модифицированного актива отражается в составе прибыли или убытка, если содержание различия не относится к операции с капиталом с собственниками.

В ситуации, когда пересмотр условий был вызван финансовыми трудностями у контрагента и его неспособностью выполнять первоначально согласованные платежи, Группа сравнивает первоначальные и скорректированные ожидаемые денежные потоки с активами на предмет значительного отличия рисков и выгод по активу в результате модификации условия договора. Если риски и выгоды не изменяются, то значительное отличие модифицированного актива от первоначального актива отсутствует, и его модификация не приводит к прекращению признания. Группа производит перерасчет валовой балансовой стоимости путем дисконтирования модифицированных денежных потоков договору по первоначальной эффективной процентной ставке (или по эффективной процентной ставке, скорректированной с учетом кредитного риска для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов) и признает прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

#### *Категории оценки финансовых обязательств*

Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме: (i) финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: эта классификация применяется к производным финансовым инструментам, финансовым обязательствам, предназначенным для торговли (например, короткие позиции по ценным бумагам), условному возмещению, признаваемому приобретателем при объединении бизнеса, и другим финансовым обязательствам, определенным как таковые при первоначальном признании; и (ii) договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению кредитов.

#### *Прекращение признания финансовых обязательств*

Признание финансовых обязательств прекращается в случае их погашения (т. е. когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения).

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

Обмен долговыми инструментами с существенно различающимися условиями между Группой и ее первоначальными кредиторами, а также существенные модификации условий существующих финансовых обязательств учитываются как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Условия считаются существенно различающимися, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков согласно новым условиям, включая все уплаченные вознаграждения за вычетом полученных вознаграждений, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, как минимум на 10% отличается от дисконтированной приведенной стоимости остальных денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству. Если обмен долговыми инструментами или модификация условий считается как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка от погашения. Если обмен или модификация не считаются как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения отражаются как корректировка балансовой стоимости обязательства и амортизируются в течение оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

Модификации обязательств, не приводящие к их погашению, учитываются как изменение оценочного значения по методу начисления кумулятивной амортизации задним числом, при этом прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка, если экономическое содержание различия в балансовой стоимости не относится к операции с капиталом с собственниками.

#### *Инвестиции в долговые ценные бумаги*

На основании бизнес-модели и характеристик денежных потоков Группа относит инвестиции в долговые ценные бумаги к категории оценки по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход или по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости, если они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков, эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и не определены как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток на добровольной основе, чтобы значительно уменьшить учетное несоответствие.

Долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости, если они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и для продажи, представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов, и они не определены как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Процентный доход по данным активам рассчитывается на основе метода эффективной процентной ставки и признается в составе прибыли или убытка. Оценочный резерв под обесценение, определенный на основе модели ожидаемых кредитных убытков, отражается в составе прибыли или убытка за год.

Долговые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков от продажи. Все изменения балансовой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода. При прекращении признания долговой ценной бумаги совокупная прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка.

Если инвестиции в долговые ценные бумаги не соответствуют критериям для отражения по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, они отражаются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Группа также может безоговорочно отнести инвестиции в долговые ценные бумаги к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании, если использование этой возможности значительно уменьшает учетное несоответствие между финансовым активами и обязательствами, признаваемыми или оцениваемыми с использованием разных методов учета.

#### *Сделки по договорам продажи и обратной покупки, займы ценных бумаг*

Сделки по договорам продажи и обратной покупки («договоры РЕПО»), которые фактически обеспечивают контрагенту доходность кредитора, рассматриваются как операции привлечения средств под обеспечение ценных бумагами. Признание ценных бумаг, проданных по договорам продажи и обратной покупки, не прекращается. Реклассификация ценных бумаг в статью «Дебиторская задолженность по договорам РЕПО» отчета о финансовом положении производится, когда принимающая сторона имеет право по договору или в соответствии со сложившейся практикой продать или перезаложить эти ценные бумаги. Соответствующие обязательства отражаются по строке «Средства других банков» или «Прочие заемные средства».

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

Ценные бумаги, приобретенные по сделкам по договорам с обязательством обратной продажи («обратное РЕПО»), которые фактически обеспечивают Компании доходность кредитора, отражаются как «Операции по договорам «обратное РЕПО» или «Денежные средства и эквиваленты денежных средств» в зависимости от срока их погашения. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа, скорректированная на процентный и дивидендный доход, полученный контрагентом, признается как процентный доход и начисляется на протяжении всего срока действия договора РЕПО по методу эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, предоставленные контрагентам в качестве займа за фиксированное вознаграждение, продолжают отражаться в консолидированной финансовой отчетности в исходной статье отчета о финансовом положении, кроме случаев, когда контрагент имеет право по договору или в соответствии со сложившейся практикой продать или перезаложить данные ценные бумаги. В таких случаях производится их реклассификация в отдельную статью. Ценные бумаги, полученные в качестве займа за фиксированное вознаграждение, не отражаются в консолидированной финансовой отчетности, кроме случаев, когда они реализуются третьим сторонам. В таких случаях финансовый результат от приобретения и продажи этих ценных бумаг отражается в составе прибыли или убытка за год по строке «Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми цennыми бумагами». Обязательство по возврату ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе строки «Прочие заемные средства».

На основании классификации ценных бумаг, проданных по договорам продажи и обратной покупки, Группа относит дебиторскую задолженность по договорам РЕПО к одной из следующих категорий оценки: оцениваемые по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

#### *Денежные средства и их эквиваленты*

Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев. Денежные средства и эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости, так как (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов, и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Условия, установленные исключительно законодательством (например, положения о конвертации долга в собственный капитал в некоторых странах), не влияют на результаты SPPI-теста, за исключением случаев, когда они включены в условия договора и применялись бы, даже если бы впоследствии законодательство изменилось.

#### *Торговая и прочая дебиторская задолженность*

Торговая и прочая дебиторская задолженность первоначально учитываются по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки.

#### *Торговая и прочая кредиторская задолженность*

Торговая кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается первоначально по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

#### *Кредиты и займы*

Кредиты и займы первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом произведенных затрат по сделке, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

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

#### Дебиторская задолженность по финансовой аренде

В случаях, когда Группа является арендодателем по договору аренды, предусматривающему передачу арендатору практически всех рисков и выгод, связанных с владением активом, переданные в аренду активы отражаются как дебиторская задолженность по финансовой аренде в сумме, равной чистой инвестиции в аренду. На дату начала аренды оценка чистой инвестиции в аренду включает следующие арендные платежи:

- фиксированных платежей (включая, по существу, фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к уплате;
- переменного арендного платежа, который зависит от индекса или ставки, первоначально оцениваемого с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- сумм, ожидаемых к получению Группой по гарантиям ликвидационной стоимости;
- цены исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор исполнит данный опцион;
- выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает исполнение арендатором опциона на прекращение аренды.

Дебиторская задолженность по финансовой аренде первоначально признается на дату начала аренды (т. е. когда начинается срок аренды) с применением ставки дисконтирования, заложенной в договоре аренды, для оценки чистых инвестиций в аренду.

Разница между общей суммой дебиторской задолженности и приведенной стоимостью представляет собой незаработанный финансовый доход. Данный доход признается в течение срока аренды с использованием метода чистых инвестиций (до налогообложения), который предполагает постоянную периодическую ставку процента. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с подготовкой и заключением договора аренды, включаются в первоначальную оценку стоимости дебиторской задолженности по финансовой аренде и относятся на уменьшение доходов, признаваемых в течение срока аренды. Финансовый доход от аренды отражается в составе прочих доходов в прибыли или убытке за год.

Оценочный резерв под кредитные убытки признается с использованием упрощенного подхода для ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Ожидаемые кредитные убытки определяются так же, как и для торговой дебиторской задолженности в соответствии с общей моделью ожидаемых кредитных убытков. Ожидаемые кредитные убытки признаются с использованием счета оценочного резерва для списания чистой балансовой стоимости дебиторской задолженности до приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по процентным ставкам, заложенным в договорах финансовой аренды. Расчетные будущие денежные потоки отражают денежные потоки, которые могут возникнуть в результате получения и продажи сдаваемых в аренду активов.

#### Обязательства по аренде

Обязательства, возникающие по договорам аренды, первоначально оцениваются по приведенной стоимости. Арендные обязательства включают чистую приведенную стоимость следующих арендных платежей:

- фиксированных платежей (включая, по существу, фиксированные платежи) за вычетом стимулирующих платежей по аренде к получению;
- переменного арендного платежа, который зависит от индекса или ставки, первоначально оцениваемого с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- сумм, ожидаемых к выплате Группой по гарантиям ликвидационной стоимости;
- цены исполнения опциона на покупку, при условии, что у Группы есть достаточная уверенность в исполнении данного опциона;
- выплат штрафов за прекращение договоров аренды, если срок аренды отражает исполнение Группой этого опциона.

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

Опционы на продление и прекращение аренды предусмотрены в ряде договоров аренды зданий и оборудования Группы. Эти условия используются для обеспечения максимальной операционной гибкости при управлении активами, которые Группа использует в своей деятельности. Большая часть опционов на продление и прекращение аренды могут быть исполнены только Группой, а не соответствующим арендодателем. Опционы на продление (или период времени после срока, определенного в условиях опционов на прекращение аренды) включаются в срок аренды только в том случае, если существует достаточная уверенность в том, что договор будет продлен (или не будет прекращен). В оценку обязательства также включаются арендные платежи, которые будут произведены в рамках исполнения опционов на продление, если имеется достаточная уверенность в том, что аренда будет продлена.

Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды. Если эту ставку нельзя легко определить, что, как правило, имеет место в случае договоров аренды, имеющихся у Группы, Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств – это ставка, по которой Группа могла бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях.

Для определения ставки привлечения дополнительных заемных средств Группа:

- по возможности использует в качестве исходной информацию о недавно полученном от третьей стороны Группой финансировании и корректирует ее с учетом изменения в условиях финансирования за период с момента получения финансирования от третьей стороны,
- использует подход наращивания, при котором расчет начинается с безрисковой процентной ставки, которая корректируется с учетом кредитного риска, и
- проводит корректировки с учетом специфики договора аренды, например срока аренды, страны, валюты и обеспечения.
- Группа подвержена риску возможного увеличения переменных арендных платежей, которые зависят от индекса или ставки, которое не отражается в арендном обязательстве, пока не вступит в силу. Когда изменения арендных платежей, которые зависят от индекса или ставки, вступают в силу, проводится переоценка обязательства по аренде с корректировкой стоимости актива в форме права пользования.
- Арендные платежи разделяются на основную сумму обязательств и финансовые расходы. Финансовые расходы отражаются в прибыли или убытке в течение всего периода аренды с тем, чтобы обеспечить постоянную периодическую процентную ставку по непогашенному остатку обязательства за каждый период.
- Платежи по краткосрочной аренде оборудования и транспортных средств и аренде любых активов с низкой стоимостью признаются линейным методом как расходы в составе прибыли или убытка. Краткосрочная аренда представляет собой договор аренды сроком не более 12 месяцев.
- В целях оптимизации затрат на аренду в течение срока действия договора Группа иногда предоставляет гарантии ликвидационной стоимости в отношении арендованного оборудования. Первоначально Группа оценивает и признает суммы, ожидаемые к выплате по гарантиям ликвидационной стоимости, в составе обязательства по аренде. Как правило, предполагаемая ликвидационная стоимость на дату начала аренды либо равна сумме гарантии, либо превышает ее, и поэтому Группа не предполагает, что возникнет необходимость выплат по гарантиям. На конец каждого отчетного периода, ожидаемая ликвидационная стоимость пересматривается и при необходимости корректируется с учетом ликвидационной стоимости, которая была получена по сопоставимым активам, а также с учетом прогнозируемых будущих цен.
- Операционная аренда. В случаях, когда Группа является арендодателем по договору аренды, не предусматривающему передачу арендатору практически всех рисков и выгод, связанных с владением активом (т. е. в случае операционной аренды), арендные платежи по договорам операционной аренды отражаются в составе прочих доходов линейным методом.

#### **Налог на прибыль**

Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего или, по существу, действующего на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, отражаемым также в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

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

Текущий налог представляет собой сумму, которая, как ожидается, будет уплачена налоговым органам (возмещена за счет бюджета) в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки рассчитываются на основании бухгалтерских оценок, если консолидированная финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается с использованием ставок налога, действующих или, по существу, действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться к периоду восстановления временных разниц или использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды.

Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той мере, в которой существует вероятность восстановления временных разниц и получения в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы вычитаемые временные разницы.

Зачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, когда в законодательстве предусмотрено право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и когда отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогу на прибыль, уплачиваемому одному и тому же налоговому органу либо одним и тем же налогооблагаемым лицом, либо разными налогооблагаемыми лицами при том, что существует намерение произвести расчеты путем взаимозачета. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной организации Группы.

Группа контролирует восстановление временных разниц, относящихся к налогам на дивиденды дочерних организаций или к прибылям от их продажи. Группа не отражает отложенные налоговые обязательства по таким временным разницам кроме случаев, когда руководство ожидает восстановление временных разниц в обозримом будущем.

#### *Неопределенные налоговые позиции*

Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по налогу на прибыль, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами, выше, чем вероятность их отсутствия. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль отражаются в составе расходов по налогу на прибыль.

#### *Акционерный капитал*

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

#### *Пересчет иностранной валюты*

Функциональной валютой является валюта основной экономической среды, в которой данная организация осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой и валютой представления консолидированной отчетности Группы является национальная валюта Республики Казахстан, казахстанский тенге.

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

Монетарные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту по официальному курсу Национального Банка Республики Казахстан на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту по официальному обменному курсу Национального Банка Республики Казахстан на конец года отражаются в прибыли или убытке за год (как доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты). Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении немонетарных статей, оцениваемых по исторической стоимости.

Немонетарные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая инвестиции в долевые инструменты, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на дату оценки справедливой стоимости.

Влияние колебаний обменных курсов на изменение справедливой стоимости немонетарных статей отражается в составе прибылей или убытков от переоценки по справедливой стоимости.

На 31 декабря 2022 года официальный обменный курс закрытия, использованный для пересчета остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 462.65 тенге за 1 доллар США (2021 год: 431.80 тенге за 1 доллар США).

#### **Финансовые доходы и расходы**

Финансовые доходы и расходы Группы включают:

- процентный доход;
- процентные расходы;
- доходы или расходы от продажи финансовых инструментов, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- доходы и расходы от модификации финансовых активов и обязательств.

Процентный доход или расход признается с использованием метода эффективной ставки вознаграждения. Дивидендный доход признается в составе прибыли или убытка за период в тот момент, когда у Группы появляется право на получение соответствующего платежа.

#### **Краткосрочные вознаграждения работникам**

При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется и соответствующие расходы признаются по мере оказания услуг работниками. В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочного плана выплаты денежных премий или участия в прибыли, признается обязательство, если у Группы есть существующее юридическое либо обусловленное сложившейся практикой обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшее в результате оказания услуг работниками в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

#### **Резервы**

Резерв признается в том случае, если в результате прошлого события у Группы возникло правовое обязательство или обязательство, обусловленное сложившейся практикой, величину которого можно надежно оценить, и вероятен отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых денежных потоков по до налоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие амортизацию дисконта, признаются в качестве финансовых расходов.

### 4 Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

Группа производит бухгалтерские оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Бухгалтерские оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения, помимо связанных с бухгалтерскими оценками. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и бухгалтерские оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:

**4 Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений (продолжение)*****Принцип непрерывности деятельности***

Руководство подготовило данную консолидированную финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности. Данное суждение руководства основывается на рассмотрении финансового положения Группы, текущих планов, прибыльности операций и доступа к финансовым ресурсам, а также на анализе воздействия недавних изменений макроэкономических условий на будущие операции Группы.

***Оценка справедливой стоимости***

Определенные положения учетной политики Группы и ряд раскрытий требуют оценки справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов, и обязательств.

Справедливая стоимость инструментов, не торгуемых на открытых рынках, определяется путем использования методов оценки, основанных на дисконтированных денежных потоках. Исходные данные в моделях оценки, включают в себя наблюдаемые данные, такие как доходность аналогичных компаний, и ненаблюдаемые данные, такие как прогнозные потоки денежных средств портфельной организации, риск премии на ликвидность и кредитные риски, включаемые в ставку дисконтирования. Результаты, полученные от моделей оценки сравниваются с ценами реализаций, основанных на прошлом опыте.

Группа установила систему контроля в отношении оценки справедливой стоимости. В рамках этой системы действуют руководители портфелей Департамента управления активами, которые несут общую ответственность за надзор за проведением всех существенных оценок справедливой стоимости, включая оценки Уровня 3, и отчитываются непосредственно перед руководством Группы.

В апреле 2022 года Компания осуществила взнос в сумме 24,250 тысяч долларов США в капитал инвестиционной компании открытого типа. Компания признает эти инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Справедливая стоимость инвестиций была определена на основе рыночных котировок базового актива с учетом корректировок, специфичных для конкретной компании. Исходя из этого подхода, Компания признала прибыль в размере 5,938,696 тысяч тенге по строке «расходы за вычетом доходов от операций с ценными бумагами, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток».

***Оценка бизнес-модели***

Финансовые активы классифицируются на основе бизнес-модели. При выполнении оценки бизнес-модели руководство применило суждение для установки уровня агрегирования и портфелей финансовых инструментов. При оценке операций продажи Группа учитывает их частоту, сроки и стоимость в прошлые периоды, причины продажи и ожидания в отношении будущих продаж. Считается, что операции продажи, направленные на минимизацию потенциальных убытков в связи с ухудшением кредитного качества, соответствуют бизнес-модели «удержание для получения». Другие продажи до срока погашения, не связанные с мерами по управлению кредитным риском, также соответствуют бизнес-модели «удержание для получения» при условии, что они осуществляются редко или незначительны по стоимости как по отдельности, так и в совокупности. Группа оценивает значительность операций продажи путем сопоставления стоимости продаж со стоимостью портфеля, в отношении которого проводится оценка бизнес-модели, в течение среднего срока действия портфеля. Кроме того, продажа финансового актива, ожидаемая только в случае стрессового сценария или в связи с отдельным событием, которое не контролируется Группой, не является повторяющимся и не могло прогнозироваться Группой, рассматривается как не связанная с целью бизнес-модели и не влияет на классификацию соответствующих финансовых активов.

Для бизнес-модели «удержание для получения и продажи» и тот факт, что активы удерживаются для получения денежных потоков, и продажа активов являются неотъемлемой частью достижения цели бизнес-модели, такой как управление потребностями в ликвидности, достижение определенного процентного дохода или приведение в соответствие срока финансовых активов со сроком обязательств, за счет которых финансируются данные активы.

Остаточная категория включает портфели финансовых активов, управляемые с целью реализации денежных потоков, в первую очередь через продажу, используемые для получения прибыли. Эта бизнес-модель часто связана с получением предусмотренных договором денежных потоков.

***Первоначальное признание операций со связанными сторонами***

В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 финансовые инструменты должны первоначально признаваться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются суждения. Основанием для суждения

**4 Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений (продолжение)**

является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки. Условия в отношении операций со связанными сторонами раскрыты в Примечании 21.

В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 финансовые инструменты должны первоначально признаваться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки. Условия в отношении операций со связанными сторонами раскрыты в Примечании 21.

В 2021 и 2020 годах Группа разместила облигации со сроком погашения в 2033 году на сумму 10 миллионов долларов США и 70 миллионов долларов США в Международной Бирже Астаны (AIX) с купонной ставкой 5%, соответственно. Также, Группа разместила дисконтные облигации со сроком погашения в 2024 году на сумму 24 миллионов долларов США. Облигации были выкуплены Фондом. Группа использовала привлеченные займы для увеличения инвестиционного портфеля. Руководство оценило рыночную процентную ставку для таких облигаций как 7,2% и 9% годовых, принимая во внимание валюту, срок и собственный кредитный риск и определили приведенную стоимость дисконтированных денежных потоков равную 3,439,227 тысяч тенге и 19,740,686 тысяч тенге соответственно. Согласно МСФО (IAS) 1 и МСФО (IFRS) 9, сумму дисконта в размере 608,299 тысяч тенге и 6,924,411 тысяч тенге за вычетом отложенного налогового обязательства Компания признала как вклад в капитал в отчете о движении капитала в результате выпуска облигаций.

В декабре 2022 года Группа разместила дисконтные облигации со сроком погашения в 2027 году на сумму 96 миллионов долларов США. Облигации были выкуплены Фондом. Группа направила привлеченные займы на погашение собственных купонных облигаций и прочих финансовых обязательств. Руководство оценило рыночную процентную ставку для таких облигаций как 11% годовых, принимая во внимание валюту, срок и собственный кредитный риск Группа и определили приведенную стоимость дисконтированных денежных потоков. Согласно МСФО (IAS) 1 и МСФО (IFRS) 9, Компания признала сумму дисконта в размере 7,413,377 тысяч тенге за вычетом отложенного налогового обязательства как вклад в капитал в отчете о движении капитала в результате выпуска облигаций. В связи с досрочным погашением ранее выпущенных облигаций Группа признала расходы в сумме 9,050,910 тысяч тенге в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. См. раскрытие 14.

**Оценка ожидаемых кредитных убытков.** Оценка ожидаемых кредитных убытков – значительная оценка, для получения которой используется методология оценки, модели и исходные данные. Детали методологии оценки ожидаемых кредитных убытков раскрыты в Примечании 20. Следующие компоненты оказывают серьезное влияние на оценочный резерв под кредитные убытки: определение дефолта, значительное увеличение кредитного риска, вероятность дефолта, подверженность риску дефолта и размер убытка в случае дефолта, а также модели макроэкономических сценариев. Компания регулярно проверяет и подтверждает модели и исходные данные для моделей в целях снижения расхождений между расчетными ожидаемыми кредитными убытками и фактическими убытками по финансовым активам.

Компания использовала подтверждаемую информацию для оценки ожидаемых кредитных убытков, основанной на рейтинговой модели (т.е. с учетом актуальных кредитных рейтингов эмитентов, присвоенных международными рейтинговыми агентствами).

**Значительное увеличение кредитного риска.** Чтобы установить факт значительного увеличения кредитного риска, Компания сравнивает риск наступления дефолта в течение срока действия финансового инструмента на отчетную дату с риском наступления дефолта на дату первоначального признания. В процессе оценки рассматривается относительное увеличение кредитного риска, а не конкретный уровень кредитного риска на отчетную дату (Примечание 19).

Увеличение или уменьшение вероятности дефолта на 10% по состоянию на 31 декабря 2022 г. привело бы к увеличению или снижению итоговой суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 7,092 тыс. тенге (31 декабря 2022 г.: увеличение или снижение на 4,846 тыс. тенге). Увеличение или уменьшение размера убытка в случае дефолта на 10% по состоянию на 31 декабря 2022 г. привело бы к увеличению или снижению итоговой суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 7,092 тыс. тенге (31 декабря 2021 г.: увеличение или снижение на 4,846 тыс. тенге).

## 5 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Группы с 1 января 2022 года:

*«Выручка, полученная до начала предполагаемого использования актива, Обременительные договоры – стоимость выполнения договора», «Ссылка на Концептуальные основы» – поправки с ограниченной сферой применения к МСФО (IAS) 16, МСФО (IAS) 37 и МСФО (IFRS) 3, и Ежегодные усовершенствования МСФО за 2018-2020 гг., касающиеся МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 16 и МСФО (IAS) 41 (выпущены 14 мая 2020 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 г. или после этой даты).*

- Поправка к МСФО (IAS) 16 запрещает организациям вычитать из стоимости объекта основных средств какую-либо выручку, полученную от продажи готовой продукции, произведенной в период подготовки организацией данного актива к предполагаемому использованию. Выручка от продажи такой готовой продукции вместе с затратами на ее производство теперь признаются в составе прибыли или убытка. Организация должна применять МСФО (IAS) 2 для оценки стоимости такой готовой продукции. Стоимость не будет включать амортизацию такого тестируемого актива, поскольку он еще не готов к предполагаемому использованию. В поправке к МСФО (IAS) 16 также разъясняется, что организация «проверяет надлежащее функционирование актива» посредством оценки технических и физических характеристик данного актива. Следовательно, актив может функционировать в соответствии с намерениями руководства и подлежать амортизации до того, как он достигнет ожидаемого руководством уровня операционной деятельности.
- В поправке к МСФО (IAS) 37дается разъяснение понятия «затраты на выполнение договора». В поправке объясняется, что прямые затраты на выполнение договора включают в себя дополнительные затраты на выполнение такого договора и распределение других затрат, которые непосредственно связаны с выполнением договора. Поправка также разъясняет, что до создания отдельного резерва под обременительный договор организация признает весь убыток от обесценения активов, использованных при выполнении договора, а не активов, предназначенных для выполнения этого договора.
- Внесены поправки в иллюстративный пример 13 к МСФО (IFRS) 16: убран пример платежей арендодателя, относящихся к улучшениям арендованного имущества. Данная поправка внесена для того, чтобы избежать потенциальной неопределенности в отношении способа учета улучшений арендованного имущества.
- МСФО (IFRS) 1 разрешает применять освобождение, если дочерняя организация начинает применять МСФО с более поздней даты, чем ее материнская организация. Дочерняя организация может оценить свои активы и обязательства по балансовой стоимости, в которой они были бы включены в консолидированную финансовую отчетность материнской организации, исходя из даты перехода материнской организации на МСФО, если бы не было сделано никаких поправок для целей консолидации и отражения результатов объединения бизнеса, в рамках которого материнская организация приобрела указанную дочернюю организацию. В МСФО (IFRS) 1 внесена поправка, которая позволяет организациям, применившим данное исключение, предусмотренное МСФО (IFRS) 1, также оценивать накопленные курсовые разницы, используя числовые значения показателей, отраженные материнской организацией, на основании даты перехода материнской организации на МСФО. Эта поправка к МСФО (IFRS) 1 распространяет действие указанного выше освобождения на накопленные курсовые разницы, чтобы сократить затраты организаций, впервые применяющих МСФО. Эта поправка также будет применяться к ассоциированным организациям и совместным предприятиям, воспользовавшимся тем же освобождением, предусмотренным МСФО (IFRS) 1.
- Отменено требование, согласно которому организации должны были исключать денежные потоки для целей налогообложения при оценке справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 41. Эта поправка должна обеспечить соответствие требованию, содержащемуся в стандарте, о дисконтировании денежных потоков после налогообложения.

Применение поправок не оказало значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

## 6 Новые стандарты и интерпретации

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты, и которые Группа еще не приняла досрочно.

**Отложенный налог в отношении активов и обязательств, возникающих в результате одной и той же операции – Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены 7 мая 2021 г., вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты).** В поправках к МСФО (IAS) 12 разъясняется, каким образом необходимо отражать отложенный налог по таким операциям, как аренда и начисление обязательств по выводу активов из эксплуатации. В определенных обстоятельствах организации освобождаются от отражения отложенного налога при первоначальном признании активов или обязательств. Ранее существовала неопределенность в отношении применения этого исключения к таким операциям, как аренда и вывод активов из эксплуатации, – операциям, по которым одновременно признается и актив, и обязательство. В поправках разъясняется, что данное исключение не применяется, и что организации обязаны отражать отложенный налог по таким операциям. Согласно этим поправкам, организации должны признавать отложенный налог по операциям, по которым при первоначальном признании возникают равные суммы налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные поправки повлияют на консолидированную финансовую отчетность.

**Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены 23 января 2020 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты).** Данные поправки ограниченной сферы применения уточняют, что обязательства классифицируются на краткосрочные и долгосрочные в зависимости от прав, существующих на конец отчетного периода. Обязательства являются долгосрочными, если организация имеет на конец отчетного периода существенное право отложить их погашение как минимум на 12 месяцев. Руководство более не содержит требования о том, что такое право должно быть безусловным. Ожидания руководства в отношении того, будет ли оно впоследствии использовать свое право отложить погашение, не влияют на классификацию обязательств. Право отложить погашение возникает только в случае, если организация выполняет все применимые условия на конец периода. Обязательство классифицируется как краткосрочное, если условие нарушено на отчетную дату или до нее, даже в случае, когда по окончании отчетного периода от кредитора получено освобождение от обязанности выполнять условие. В то же время кредит классифицируется как долгосрочный, если условие кредитного соглашения нарушено только после отчетной даты. Кроме того, поправки уточняют требования к классификации долга, который организация может погасить посредством его конвертации в собственный капитал. «Погашение» определяется как прекращение обязательства посредством расчетов в форме денежных средств, других ресурсов, содержащих экономические выгоды, или собственных долговых инструментов организации. Предусмотрено исключение для конвертируемых инструментов, которые могут быть конвертированы в собственный капитал, но только для тех инструментов, где опцион на конвертацию классифицируется как долевой инструмент в качестве отдельного компонента комбинированного финансового инструмента. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные поправки повлияют на консолидированную финансовую отчетность.

**Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные – перенос даты вступления в силу – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены 15 июля 2020 г. и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты).** Поправки к МСФО (IAS) 1 в отношении классификации обязательств на краткосрочные и долгосрочные были выпущены в январе 2020 года с первоначальной датой вступления в силу с 1 января 2022 года. Однако в связи с пандемией COVID-19 дата вступления в силу была перенесена на один год, чтобы предоставить организациям больше времени для внедрения изменений, связанных с классификацией, в результате внесения поправок. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные поправки повлияют на консолидированную финансовую отчетность.

**Поправки к МСФО (IAS) 8: «Определение бухгалтерских оценок» (выпущены 12 февраля 2021 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты).** Поправка к МСФО (IAS) 8 разъясняет, как организациям следует различать изменения в учетной политике и изменения в бухгалтерских оценках. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные поправки повлияют на консолидированную финансовую отчетность.

## 6 Новые учетные положения (продолжение)

**Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическому руководству 2 по МСФО: Раскрытие информации об учетной политике (выпущено 12 февраля 2021 г. и действует в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2023 г. или после этой даты).** В МСФО (IAS) 1 были внесены поправки, требующие от организаций раскрывать существенную информацию о своей учетной политике вместо основных положений учетной политики. Поправки содержат определение существенной информации об учетной политике. Кроме того, поправки разъясняют, что информация об учетной политике, как ожидается, будет существенной, если без нее пользователи финансовой отчетности не смогут понять другую существенную информацию в финансовой отчетности. В поправках приводятся примеры информации об учетной политике, которая с вероятностью будет считаться существенной для финансовой отчетности организации. Кроме того, поправка к МСФО (IAS) 1 разъясняет, что несущественную информацию об учетной политике не нужно раскрывать. Однако, если такая информация раскрывается, она не должна затруднять понимание существенной информации об учетной политике. В поддержку этой поправки были также внесены изменения в Практическое руководство 2 по МСФО «Формирование суждений о существенности», содержащее рекомендации по применению концепции существенности к раскрытию информации об учетной политике. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные поправки повлияют на консолидированную финансовую отчетность.

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения существенно не повлияют на финансовую отчетность Группы.

## 7 Инвестиции в долговые ценные бумаги

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	36,109,964	24,206,775
<b>Итого инвестиции в долговые ценные бумаги</b>	<b>36,109,964</b>	<b>24,206,775</b>
Краткосрочная часть	336,038	178,811
Долгосрочная часть	35,773,926	24,027,964

В таблице ниже раскрыты инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2022 г. по категориям и классам оценки.

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2022 г.	Итого
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
Корпоративные облигации	35,270,992	35,270,992
Облигации иностранных государств	838,972	838,972
<b>Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2022 года (балансовая стоимость)</b>	<b>36,109,964</b>	<b>36,109,964</b>

## 7 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

В таблице ниже раскрыты инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2021 г. по категориям и классам оценки.

	31 декабря 2021 г.	
	Итого	
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
(в тысячах казахстанских тенге)		
Корпоративные облигации	23,302,512	23,302,512
Облигации иностранных государств	904,263	904,263
<b>Итого инвестиции в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на 31 декабря 2021 года (балансовая стоимость)</b>	<b>24,206,775</b>	<b>24,206,775</b>

### (а) Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

В таблице ниже представлен анализ кредитного риска по корпоративным облигациям, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на 31 декабря 2022 г., для которых оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки признается на основе уровней кредитного риска. Описание системы классификации кредитного риска по уровням, используемой Компанией, и подхода к оценке ожидаемых кредитных убытков, включая определение дефолта и значительного увеличения кредитного риска применительно к долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, приводится в Примечании 18:

	31 декабря 2022 г.	
	Этап 1	
(в тысячах казахстанских тенге)	(ОКУ за 12 месяцев)	Итого
<b>Корпоративные облигации</b>		
- Превосходный уровень	40,962,396	40,962,396
<b>Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по амortизированной стоимости</b>	<b>40,962,396</b>	<b>40,962,396</b>
Оценочный резерв под кредитные убытки	(66,155)	(66,155)
Корректировки справедливой стоимости с оценки по амортизированной стоимости на оценку по справедливой стоимости	(5,625,249)	(5,625,249)
<b>Балансовая стоимость (справедливая стоимость)</b>	<b>35,270,992</b>	<b>35,270,992</b>

В таблице ниже представлен анализ кредитного риска по облигациям иностранных государств, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на 31 декабря 2022 г., для которых оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки признается на основе уровней кредитного риска. Описание системы классификации кредитного риска по уровням, используемой Компанией, и подхода к оценке ожидаемых кредитных убытков, включая определение дефолта и значительного увеличения кредитного риска применительно к долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, приводится в Примечании 18:

## 7 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

	31 декабря 2022 г. Этап 1	
(в тысячах казахстанских тенге)	(ОКУ за 12 месяцев)	Итого
<b>Облигации иностранных государств</b>		
- Хороший уровень	983,854	983,854
Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	<b>983,854</b>	<b>983,854</b>
Оценочный резерв под кредитные убытки	(4,705)	(4,705)
Корректировки справедливой стоимости с оценки по амортизированной стоимости на оценку по справедливой стоимости	(140,177)	(140,177)
<b>Балансовая стоимость (справедливая стоимость)</b>	<b>838,972</b>	<b>838,972</b>

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не имеют обеспечения.

По состоянию на 31 декабря 2022 года долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, с балансовой стоимостью 9,060,777 тыс. тенге были предоставлены в качестве обеспечения третьим сторонам по обязательствам по договорам РЕПО (2021 г.: 0 тенге).

В таблице ниже представлен анализ кредитного риска по корпоративным облигациям, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на 31 декабря 2021 г., для которых оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки признается на основе уровней кредитного риска. Описание системы классификации кредитного риска по уровням, используемой Компанией, и подхода к оценке ожидаемых кредитных убытков, включая определение дефолта и значительного увеличения кредитного риска применительно к долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, приводится в Примечании 20:

**7 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)**

(в тысячах казахстанских тенге)	<b>31 декабря 2021 г.</b> <b>Этап 1</b> <b>(ОКУ за 12 месяцев)</b>	<b>Итого</b>
<b>Корпоративные облигации</b>		
- Превосходный уровень	22,433,566	22,433,566
Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	<b>22,433,566</b>	<b>22,433,566</b>
Оценочный резерв под кредитные убытки	(43,391)	(43,391)
Корректировки справедливой стоимости с оценки по амортизированной стоимости на оценку по справедливой стоимости	912,337	912,337
<b>Балансовая стоимость (справедливая стоимость)</b>	<b>23,302,512</b>	<b>23,302,512</b>

В таблице ниже представлен анализ кредитного риска по облигациям иностранных государств, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на 31 декабря 2021 г., для которых оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки признается на основе уровней кредитного риска. Описание системы классификации кредитного риска по уровням, используемой Компанией, и подхода к оценке ожидаемых кредитных убытков, включая определение дефолта и значительного увеличения кредитного риска применительно к долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, приводится в Примечании 20:

(в тысячах казахстанских тенге)	<b>31 декабря 2021 г.</b> <b>Этап 1</b> <b>(ОКУ за 12 месяцев)</b>	<b>Итого</b>
<b>Облигации иностранных государств</b>		
- Хороший уровень	896,419	896,419
Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	<b>896,419</b>	<b>896,419</b>
Оценочный резерв под кредитные убытки	(5,072)	(5,072)
Корректировки справедливой стоимости с оценки по амортизированной стоимости на оценку по справедливой стоимости	12,916	12,916
<b>Балансовая стоимость (справедливая стоимость)</b>	<b>904,263</b>	<b>904,263</b>

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не имеют обеспечения. В таблице ниже представлены изменения оценочного резерва под кредитные убытки и валовой амортизированной стоимости корпоративных облигаций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

## 7 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

(в тысячах казахстанских тенге)	Оценочный резерв под кредитные убытки		Валовая балансовая стоимость	
	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
<b>Корпоративные облигации</b>				
На 31 декабря 2021 года	(43,391)	(43,391)	23,302,512	23,302,512
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:				
Вновь созданные или приобретенные	(80,111)	(80,111)	29,996,503	29,996,503
Прекращение признания в течение периода	57,347	57,347	(13,372,739)	(13,372,739)
Прочие изменения	-	-	(7,193,105)	(7,193,105)
<b>Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период</b>	(22,764)	(22,764)	9,430,659	9,430,659
Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:				
Курсовые разницы и прочие изменения	-	-	2,537,821	2,537,821
<b>На 31 декабря 2022 года</b>	(66,155)	(66,155)	35,270,992	35,270,992
<b>Корпоративные облигации</b>				
На 31 декабря 2020 года	(222,176)	(222,176)	62,837,181	62,837,181
Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:				
Вновь созданные или приобретенные	(65,127)	(65,127)	24,246,370	24,246,370
Прекращение признания в течение периода	243,912	243,912	(61,827,791)	(61,827,791)
Прочие изменения	-	-	(2,706,344)	(2,706,344)
<b>Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период</b>	178,785	178,785	(40,287,765)	(40,287,765)
Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:				
Курсовые разницы и прочие изменения	-	-	753,096	753,096
<b>На 31 декабря 2021 года</b>	(43,391)	(43,391)	23,302,512	23,302,512

## 7 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

В таблице ниже представлены изменения оценочного резерва под кредитные убытки и валовой амортизированной стоимости облигаций иностранных государств, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

	Оценочный резерв под кредитные убытки  в тысячах казахстанских тенге	Валовая балансовая стоимость			
		Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого	Этап 1 (ОКУ за 12 мес.)	Итого
<b>Облигации иностранных государств</b>					
На 31 декабря 2021 года	(5,072)	(5,072)		904,263	904,263
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>					
Вновь созданные или приобретенные	(9,012)	(9,012)		3,355,204	3,355,204
Прекращение признания в течение периода	9,012	9,012		(3,424,393)	(3,424,393)
Прочие изменения	485	485		(57,401)	(57,401)
<b>Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период</b>	<b>(367)</b>	<b>(367)</b>		<b>(126,590)</b>	<b>(126,590)</b>
<i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>					
Курсовые разницы и прочие изменения	-	-		61,299	61,299
<b>На 31 декабря 2022 года</b>	<b>(4,587)</b>	<b>(4,587)</b>		<b>838,972</b>	<b>838,972</b>
<b>Облигации иностранных государств</b>					
На 31 декабря 2020 года	(10,042)	(10,042)		1,799,999	1,799,999
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>					
Вновь созданные или приобретенные	-	-		-	-
Прекращение признания в течение периода	4,970	4,970		(902,493)	(902,493)
Прочие изменения	-	-		(25,145)	(25,145)
<b>Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период</b>	<b>4,970</b>	<b>4,970</b>		<b>(927,638)</b>	<b>(927,638)</b>
<i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>					
Курсовые разницы и прочие изменения	-	-		31,902	31,902
<b>На 31 декабря 2021 года</b>	<b>(5,072)</b>	<b>(5,072)</b>		<b>904,263</b>	<b>904,263</b>

## 8 Инвестиции в долевые ценные бумаги

В тысячах казахстанских тенге	2022 г.	2021 г.
Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток - Биржевые торговые фонды	64,643,038	74,356,156
Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – доля участия в Компаниях	43,238,932	31,505,391
Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток - Инвестиционная компания открытого типа	17,066,037	-
Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток - Глобальные депозитарные расписки	5,586,089	6,808,809
Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	19,770	19,868
<b>Итого инвестиции в долевые ценные бумаги</b>	<b>130,553,866</b>	<b>112,690,224</b>

Биржевые торговые фонды, глобальные депозитарные расписки и инвестиционная компания открытого типа, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, преимущественно представляют собой технологический, горнорудный, финансовый и прочие сектора, которые активно торгуются на международных фондовых рынках. Данные ценные бумаги относятся к уровню 1 и уровню 2 (уровень 1 — это оценки по котируемым ценам (неккорректированным) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, оценки уровня 2 — это методы оценки со всеми существенными исходными данными, наблюдаемые для актива или обязательства либо напрямую (т. е. в виде цен), либо косвенно (т. е. производные от цен). В таблице ниже раскрыта справедливая стоимость инвестиций в долевые ценные бумаги – доля участия в Компаниях в разрезе контрагентов на 31 декабря 2022 года.

В тысячах казахстанских тенге	Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Итого
«Şekerbank T.A.Ş»	16,970,811	-	16,970,811
ТОО «Samruk Kazyna - United Green»	8,217,300	-	8,217,300
ТОО «AGRO-FOOD»	6,142,182	-	6,142,182
ТОО «АгроФирма «Dinara-Ranch»	5,896,847	-	5,896,847
ТОО «Baskan Power»	2,506,672	-	2,506,672
АО «Лизинг групп»	1,537,215	-	1,537,215
ТОО «ПК-ДИНАРА»	1,284,293	-	1,284,293
ТОО «КазФеррит»	392,607	-	392,607
ТОО «SK Water Solutions»	246,957	-	246,957
ТОО «Ауыл бірлестігіне көмек»	44,048	-	44,048
ТОО «Хим-плюс»		19,770	19,770
ТОО «TKS Geology»		-	-
ТОО «Электрод СК»		-	-
ТОО «Indox Samruk Kazakhstan»		-	-
<b>Итого инвестиции в долевые ценные бумаги на 31 декабря 2022 г.</b>	<b>43,238,932</b>	<b>19,770</b>	<b>43,258,702</b>

## 8 Инвестиции в долевые ценные бумаги (продолжение)

В таблице ниже раскрыты инвестиции в долевые ценные бумаги на 31 декабря 2021 года по категориям и классам оценки.

В тысячах казахстанских тенге	Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Итого
«Şekerbank T.A.Ş»	7,314,550	-	7,314,550
TOO «Samruk Kazyna - United Green»	7,204,244	-	7,204,244
TOO «AGRO-FOOD»	6,770,699	-	6,770,699
TOO «Агрофирма «Dinara-Ranch»	4,934,301	-	4,934,301
TOO «Baskan Power»	2,450,000	-	2,450,000
АО «Лизинг групп»	1,618,711	-	1,618,711
TOO «ПК-ДИНАРА»	995,000	-	995,000
TOO «Электропод СК»	83,165	-	83,165
TOO «КазФеррит»	58,696	-	58,696
TOO «Ауыл бирлестігіне көмек»	34,063	-	34,063
TOO «SK Water Solutions»	31,407	-	31,407
TOO «TKS Geology»	10,555	-	10,555
TOO «Хим-плюс»	-	19,770	19,770
TOO «Indox Samruk Kazakhstan»	-	98	98
<b>Итого инвестиции в долевые ценные бумаги на 31 декабря 2021 г.</b>	<b>31,505,391</b>	<b>19,868</b>	<b>31,525,259</b>

### *Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – доля участия в Компаниях*

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, включают финансовые инструменты, цель инвестирования заключается в том, чтобы получить прибыль от увеличения стоимости объектов инвестирования. Группа планирует реализовать принадлежащие ей акции объектов инвестирования в течение пяти-семи лет с даты приобретения.

Группа провела оценку данных инвестиций. В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость инвестиций по состоянию на 31 декабря 2022 года составила 43,238,932 тысяч тенге (2021 г.: 31,505,391 тысяч тенге), что привело к признанию прибыли в размере 11,811,707 тысяч тенге в 2022 году (2021: убытка в размере 6,272,201 тысяч тенге). По биржевым торговым фондом, глобальным депозитарным распискам и инвестиционным компаниям открытого типа Группа признала убыток в сумме 8,078,697 тысяч тенге.

Цель инвестирования заключается в том, чтобы получить прибыль от увеличения стоимости объектов инвестирования. Группа планирует реализовать принадлежащие ей акции объектов инвестирования в течение пяти-семи лет с даты приобретения.

#### **Şekerbank T.A.Ş**

В июне 2020 года материнская компания увеличила уставной капитал Компании путем внесения дополнительного вклада в виде 224,353,416.49 акций Şekerbank T.A.Ş на общую сумму 14,396,937 тысяч тенге. На дату принятия акций Группа определила справедливую стоимость акций равной 16,718,009 тысяч тенге. Согласно МСФО 2 и МСФО 13, разницу между суммой передачи и справедливой стоимостью, Группа признала в составе капитала как прочие резервы. Группа определила справедливую стоимость акций на основе рыночных котировок, которая определена на активном рынке.

Группа провела оценку данных инвестиций. В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость инвестиций по состоянию на 31 декабря 2022 года составила 16,970,811 тысяч тенге (2021 г.: 7,314,550 тысяч тенге), что привело к признанию дохода в размере 9,656,260 тысяч тенге в 2022 году (2021: убытка в размере 6,272,201 тысяч тенге).

#### **TOO «Агрофирма «Dinara-Ranch», TOO «AGRO-FOOD», TOO «ПК-ДИНАРА»**

8 сентября 2021 года Группа заключила договор о совместной реализации проекта (далее – ДСРП) «Приобретение долей участия в ТОО «Агрофирма «Dinara-Ranch», ТОО «AGRO-FOOD», товариществе с ограниченной ответственностью, которое будет создано в результате реорганизации ПК «ДИНАРА» на общую сумму

## 8 Инвестиции в долевые ценные бумаги (продолжение)

12,700,000 тысяч тенге. Агрохолдинг Dinara Group — промышленный комплекс широкого профиля: от изготовления кормов, до переработки мяса, молока и риса и последующей реализации всего ассортимента продукции.

Племенной репродуктор ТОО «Агрофирма «Dinara-Ranch»» является одним из крупнейших предприятий по воспроизведству крупного рогатого скота мясных пород в южном регионе Республики Казахстан. На сегодняшний день в собственности компании имеется животноводческий комплекс, большие площади пастбищных земель весенне-осеннего периода, а также поливные земли для достаточного обеспечения их кормами в зимнее время.

AGRO-FOOD был образован на базе Капшагайского комбината хлебных продуктов, где в настоящее время перерабатывается сельскохозяйственная продукция для создания различных комбикормов. Здесь производится гранулированный комбикорм с заводскими мощностями в 10 тонн в час. Завод оснащен современным технологическим оборудованием турецкого производства.

Согласно условиям ДСРП, Компания выкупила 49% долю в компаниях ТОО «Агрофирма «Dinara-Ranch», ТОО «AGRO-FOOD», ТОО «ПК-ДИНАРА» в три этапа. С 15 октября 2021 года по 31 декабря 2022 года были выполнены условия первого и второго этапа, и Компания инвестировала 12,627,048 тысяч тенге. Отлагательные условия последнего 3 этапа связаны с выкупом доли вышеуказанных компаний и соответственно Компания признала обязательства на сумму 72,952 тыс. тенге, которые отражены в торговой и прочей кредиторской задолженности. Между Компанией и партнером имеется пут и колл опцион. В соответствии с опционом пут Компания имеет право продать свою долю, а мажоритарный акционер обязуется купить по наибольшей из величин между индексированной суммой инвестиции и рыночной стоимостью инвестиции в соответствии с условиями ДСРП. По состоянию на 31 декабря 2021 года Группа рассчитала стоимость инвестиции на основании дисконтированных потоков денежных средств. Справедливая стоимость 49% доли участия Группы в указанных компаниях составила 16,35 млрд. тенге. С учетом специфики деятельности компаний, для расчета справедливой стоимости были учтены субсидии по возмещению части расходов, понесенных субъектами агропромышленного комплекса в долгосрочной перспективе после 2030 г. Руководство считает обоснованным данное суждение по оценке справедливой стоимости.

Согласно МСФО 9 В5.1.2А наилучшим подтверждением справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании, как правило, является цена сделки. Таким образом, Группа признала 12,7 млрд. тенге как справедливую стоимость данных инвестиций на дату приобретения. Признание разницы, возникающей между рыночной стоимостью и ценой сделки отсрочено согласно МСФО 9, ввиду того, что оценка инвестиций основывается на ненаблюдаемых данных (уровень 3).

На 31 декабря 2022 года справедливая стоимость инвестиций по результатам независимой оценки составила 16,97 млрд. тенге. Согласно требованиям МСФО 9, с момента первоначального признания компания должна признавать возникшую отложенную разницу как прибыль или убыток только в той мере, в которой она возникает в результате изменения фактора (в том числе временного), который участника рынка учитывали бы при установлении цены актива.

Группа провела оценку данных инвестиций. В соответствии с результатами оценки и признанием возникших отложенных разниц, справедливая стоимость инвестиций по состоянию на 31 декабря 2022 года составила 13,323,322 тысяч тенге (2021 г.: 12,700,000 тысяч тенге), что привело к признанию дохода в размере 623,322 тысяч тенге в 2022 году (2021: эффект отсутствует).

### ТОО «Baskan Power»

26 ноября 2021 года между Компанией, ТОО «Группа компаний «ЭНЕРГОМОСТ» и Досабаевым Данияром Анварбековичем заключен ДСРП «Строительство Верхне-Басканских ГЭС-2 и ГЭС-3 в Сарканском районе Алматинской области» (далее – ДСРП), в рамках которого СКИ приобрело 49% доли участия в уставном капитале ТОО «Baskan Power» за 2,450,000 тысяч тенге. Целью проекта является создание источника электроэнергии для поставки в дефицитную энергосистему Талдыкорганскоого региона Алматинской области (Южная зона Республики Казахстан) электрической мощности и энергии.

20 декабря 2021 года на общем собрании Участников ТОО «Baskan Power» было одобрено привлечение заемного финансирования и утверждение основных его условий (кредитор, сумма, срок, ставка, условия погашения, обеспечение, валюта займа), и 31 декабря 2021 года подписано соглашение об открытии кредитной линии с АО «Банк Развития Казахстана». Между Компанией и партнером имеется пут и колл опцион. В соответствии с опционом пут Компания имеет право продать свою долю, а мажоритарный акционер обязуется купить по наибольшей из величин между индексированной суммы инвестиции и рыночной стоимости инвестиции в соответствии с условиями договора.

## **8 Инвестиции в долевые ценные бумаги (продолжение)**

Группа провела оценку данных инвестиций. В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость инвестиций по состоянию на 31 декабря 2022 года составила 2,506,672 тысяч тенге (2021 г.: 2,450,000 тысяч тенге), что привело к признанию дохода в размере 56,672 тысяч тенге в 2022 году (2021: эффект отсутствует).

### **ТОО «Samruk Kazyna - United Green»**

ТОО «Samruk Kazyna - United Green» (далее – SKUG) было создано 19 марта 2014 года как совместное предприятие Компании и «UG Energy Limited». Руководство считает, что у Группы и «UG Energy Limited» имеется совместный контроль над SKUG ввиду контрактных соглашений по ДСРП и Уставу SKUG.

SKUG было создано для реализации инвестиционного проекта «Строительство электростанций в области возобновляемых источников энергии общей пиковой мощностью 100 МВт на территории Республики Казахстан». В 2015 году была достроена и введена в эксплуатацию первая солнечная электростанция «Бурное» мощностью 50 МВт в Жуалынском районе Жамбылской области. Данная станция производит электроэнергию и продает ее с июня 2015 года. В течение 2014-2015 года Группа приобрела 49% доли участия в уставном капитале SKUG на сумму 3,572,578 тысяч тенге. В течение 2017 года уставный капитал Группы был увеличен путем внесения дополнительного денежного вклада на сумму 3,829,064 тысячи тенге для финансирования реализации проекта «Расширение солнечной электростанции «Бурное» с 50 МВт до 100 МВт».

По состоянию на 31 декабря 2022 года и на 31 декабря 2021 года Группа рассчитала стоимость инвестиции на основании дисконтированных потоков денежных средств.

### **АО «Лизинг групп»**

21 ноября 2014 года Группа приобрела вновь выпущенные обыкновенные акции АО «Лизинг групп» в количестве 2,024,267,361 штук за возмещение денежными средствами в размере 2,123,010 тысяч тенге, что обеспечило Группе долю в размере 49% в АО «Лизинг групп». Основной деятельностью организации является инвестирование с применением инструментов финансового лизинга и факторинга. По состоянию на 31 декабря 2022 года Группа рассчитала стоимость инвестиции на основании дисконтированных потоков денежных средств.

7 апреля 2021 года Группа подписала договор купли продажи доли АО «Лизинг Групп» на сумму 2,035,000 тысяч тенге с индексацией по ставке инфляции Национального Банка Республики Казахстан. Группа передает юридическое право доли после получения оплаты от покупателя. Учитывая данный факт, Группа определила справедливую стоимость на основе дисконтированных денежных потоков с учетом рыночной ставки.

### **ТОО «KAZ Феррит»**

В августе 2015 года Группа приобрела 25% доли участия в уставном капитале ТОО «KAZ Феррит» на сумму 659,245 тысяч тенге. В рамках реализации проекта «Строительство фабрики по обогащению угля мощностью 500 тысяч тонн в год с замыканием цикла оборотного водоснабжения». Проектом предлагается строительство фабрики в г. Караганда по обогащению угля Экибастузских и карагандинских месторождений мощностью 500 тысяч тонн угольного концентрата в год с замыканием цикла оборотного водоснабжения.

2 ноября 2021 года Группа подписала дополнительное соглашение к договору купли продажи доли ТОО «KAZ Феррит» на сумму 659,245 тысяч тенге с рассрочкой платежей до 2026 года. Группа передает юридическое право доли после получения оплаты от покупателя по итогам каждого года. Учитывая данный факт, Группа определила справедливую стоимость на основе дисконтированных денежных потоков с учетом рыночной ставки.

## 8 Инвестиции в долевые ценные бумаги (продолжение)

### ТОО «Электрод СК»

В феврале 2015 года Группа приобрела 25% доли участия в уставном капитале ТОО «Электрод СК» на сумму 121,936 тысяч тенге. В рамках реализации проекта производства сварочных электродов на базе производственных мощностей Электрод СК.

По состоянию на 31 декабря 2022 года Группа обесценила инвестиции в данный проект в связи с неисполнением условий ДСРП и неисполнением платежей по договору купли-продажи.

### *Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход*

30 апреля 2013 года Группа приобрела 0.1% обыкновенных акций ТОО «Хим-плюс» за денежное возмещение в размере 19,770 тысяч тенге. Основной деятельностью ТОО «Хим-плюс» является строительство завода по производству удобрений с последующими производством и переработкой глифосата, каустической соды, треххлористого фосфора и хлористого кальция в п. Мерке, Жамбылской области Казахстана. 26 апреля 2022 года доля участия в уставном капитале была передана в доверительное управление Партнеру, ТОО «Samruk-Kazyna Ondeu».

6 мая 2014 года Группа инвестировала 98 тысяч тенге в ТОО «Indox Samruk Kazakhstan», которое было создано в сотрудничестве с «Indox Cryo Energy Overseas Ltd.». 23 августа 2022 года ТОО «Indox Samruk Kazakhstan» было ликвидировано.

## 9 Денежные средства и эквиваленты денежных средств

В тысячах казахстанских тенге	2022 г.	2021 г.
Краткосрочные банковские вклады	3,289,366	5,068,620
Денежные средства на текущих счетах	1,619,438	10,510,726
Остатки на брокерских счетах до востребования	696,928	19,193,348
За вычетом резерва под кредитные убытки	(495)	(3,376)
<b>Итого денежные средства и эквиваленты денежных средств</b>	<b>5,605,237</b>	<b>34,769,318</b>

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества остатков денежных средств и их эквивалентов на основании уровней кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2022 года. Описание системы классификации кредитного риска Группы представлено в Примечании 18.

В тысячах казахстанских тенге	Денежные средства на текущих счетах	Остатки на брокерских счетах до востребования	Краткосрочные банковские вклады	Итого
				востребования
- Превосходный уровень	1,619,438	372,905	1,012,283	3,004,626
- Хороший уровень	-	324,023	2,277,083	2,601,106
Оценочный резерв под кредитные убытки	(250)	(50)	(195)	(495)
<b>Итого денежные средства и эквиваленты денежных средств, исключая денежные средства в кассе (балансовая стоимость)</b>	<b>1,619,188</b>	<b>696,878</b>	<b>3,289,171</b>	<b>5,605,237</b>

## 9 Денежные средства и эквиваленты денежных средств (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества остатков денежных средств и их эквивалентов на основании уровней кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2021 года. Описание системы классификации кредитного риска Группы представлено в Приложении 18.

В тысячах казахстанских тенге	Денежные средства на текущих счетах	Остатки на брокерских счетах до востребования		Краткосрочные банковские вклады	Итого
		до	востребования		
- Превосходный уровень	10,509,937	19,193,348		1,750,000	31,453,285
- Хороший уровень	789			3,318,620	3,319,409
Оценочный резерв под кредитные убытки	(677)	(1,229)		(1,470)	(3,376)
<b>Итого денежные средства и эквиваленты денежных средств, исключая денежные средства в кассе (балансовая стоимость)</b>	<b>10,510,049</b>	<b>19,192,119</b>		<b>5,067,150</b>	<b>34,769,318</b>

Описание используемой Группой системы классификации кредитного риска по уровням и подхода к оценке ожидаемых кредитных убытков, включая определение дефолта и значительного увеличения кредитного риска применительно к остаткам средств в других банках, приводится в Примечании 18.

## 10 Уставный капитал

Компания была учреждена 25 июля 2007 года. По состоянию на 31 декабря 2022 года уставный капитал составил 38,112,936 тысяч тенге (в 2021 году: 37,786,413 тысяч тенге).

В июне 2020 года материнская компания увеличила уставной капитал Группы путем внесения дополнительного вклада в виде 224,353,416.49 акций Ŝekerbank T.A.Ş на общую сумму 14,396,937 тысяч тенге. На дату принятия акций Компания определила справедливую стоимость акций равной 16,718,009 тысяч тенге. Согласно МСФО 2, разницу между суммой передачи и справедливой стоимостью, Компания признала в составе капитала как дополнительно оплаченный капитал. Компания определила справедливую стоимость акций на основе рыночных котировок, которая определена на активном рынке.

В октябре 2022 года материнская компания увеличила уставной капитал Группы путем внесения денежных средств в сумме 326,523 тысяч тенге.

## 11 Заемные средства

В тысячах казахстанских тенге	Валюта	2021 г.	2021 г.
<i>Выпущенные долговые ценные бумаги по амортизированной стоимости</i>			
Облигации, в том числе:	В долларах США		
- Текущая часть		175,679	235,092
- Долгосрочная часть		96,351,109	86,471,648
<b>Итого заемные средства</b>		<b>96,526,788</b>	<b>86,706,740</b>

В 2019 году Группа выпустила облигации с купонной ставкой 5% и со сроком погашения в 2033 году, размещенных в Международной Бирже Астаны (AIX) на сумму 165 миллионов долларов США. Руководство оценило рыночную процентную ставку для таких облигаций как 9% годовых, принимая во внимание валюту, срок и собственный кредитный риск Группы и признала сумму дисконта в размере 16,108,210 тысяч тенге как вклад в капитал в отчете о движении капитала.

В 2021 и 2020 годах Группа также выпустила облигации с купонной ставкой 5% и со сроком погашения в 2033 году, размещенные в Международной Бирже Астаны (AIX) на сумму 70 миллионов долларов США и 10 миллионов долларов США, соответственно. Руководство оценило рыночную процентную ставку для таких облигаций равной 9% и 7.2% годовых, принимая во внимание валюту, срок и собственный кредитный риск. Согласно МСБУ (IAS) 1 и МСФО (IFRS) 9, Группа признала дисконт за вычетом отложенного налога в размере 6,924,411 тысяч тенге и 608,299 тысяч тенге как вклад в капитал в отчете о движении капитала. См. Раскрытие 4.

## 11 Заемные средства (продолжение)

В декабре 2021 года Группа выпустила дисконтные облигации со сроком погашения в 2024 году, размещенные в Международной Бирже Астаны (AlX) с номинальной стоимостью в сумме 28 миллионов долларов США. Чистая сумма привлечения от данного размещения составила 24.187 миллионов долларов США. Руководство оценило, что облигации были выпущены на рыночных условиях учитывая валюту, срок и собственный кредитный риск компании.

В декабре 2022 года Группа разместила дисконтные облигации со сроком погашения в 2027 году на сумму 96 миллионов долларов США. Облигации были выкуплены Фондом. Компания направила привлеченные займы на погашение собственных купонных облигаций и прочих финансовых обязательств. Руководство оценило рыночную процентную ставку для таких облигаций как 11% годовых, принимая во внимание валюту, срок и собственный кредитный риск Компании и определили приведенную стоимость дисконтированных денежных потоков. Согласно МСФО (IAS) 1 и МСФО (IFRS) 9, Группа признала сумму дисконта в размере 7,413,377 тысяч тенге за вычетом отложенного налогового обязательства как вклад в капитал в отчете о движении капитала в результате выпуска облигаций. В связи с досрочным погашением ранее выпущенных облигаций Группы признала расходы в сумме 9,050,910 тысяч тенге в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. См. раскрытие 14.

В 2018 году Группа получила кредит до востребования с целью пополнения оборотного капитала Группы. Компания осуществила первоначальное признание данного финансового обязательства по справедливой стоимости с учетом ставки вознаграждения в размере 5% годовых, применимой на рынке к аналогичным инструментам на дату признания (номинальная ставка вознаграждения по договору – 0,01%). В августе 2019 года Группа подписала дополнительное соглашение к контракту. Согласно контракту, Компания должна дополнительно выплатить вознаграждение в размере 10% от полученной суммы кредита, которая является дополнительным вознаграждением за досрочную выплату. В конце 2019 года Группа полностью выплатила заем в размере 52,500,000 тысяч тенге и признала убыток за досрочную выплату в размере 4,236,996 тысяч тенге. В декабря 2022 года Группа выплатила данное дополнительное вознаграждение.

Обязательства по договорам «РЕПО» имеют краткосрочный характер и равны сумме 9,060,777 тысяч тенге (2021 г. 0 тенге).

В таблице ниже представлены изменения в обязательствах Группы, возникающих в результате финансовой деятельности, за каждый представленный период. Статьи задолженности отражены в отчете о движении денежных средств как финансовая деятельность.

В тысячах казахстанских тенге	Облигации выпущенные	Займы полученные и РЕПО	Итого
<b>Обязательства по финансовой деятельности на 1 января 2021 г.</b>	<b>69,535,090</b>	<b>6,932,755</b>	<b>76,467,845</b>
Движение денежных средств	9,420,320	(7,556,693)	1,863,627
Корректировки по курсовым разницам	1,928,536	-	1,928,536
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	5,822,794	623,938	6,446,732
<b>Обязательства по финансовой деятельности на 31 декабря 2021 г.</b>	<b>86,706,740</b>	<b>-</b>	<b>86,706,740</b>
Движение денежных средств	(3,899,487)	8,605,023	4,705,536
Корректировки по курсовым разницам	6,294,575	538,390	6,832,965
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	7,424,960	(82,636)	7,342,324
<b>Обязательства по финансовой деятельности на 31 декабря 2022 г.</b>	<b>96,526,788</b>	<b>9,060,777</b>	<b>105,587,565</b>

**12 Операционные расходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2022 г.</b>	<b>2021 г.</b>
Заработка плата	716,863	589,192
Консультационные услуги	131,795	217,185
Техническое обслуживание и ремонт	48,616	23,942
Лицензии, разрешения и прочие сборы	46,766	38,507
Износ и амортизация	44,868	45,379
Услуги сторонних организаций	27,548	35,308
Резерв на НДС к возмещению	24,442	27,112
Расходы по краткосрочной аренде	14,407	15,965
Командировочные расходы	11,355	11,105
Транспортные расходы	10,808	14,273
Обучение	8,996	7,875
Налоги, кроме социального налога и социальных отчислений	2,915	15,339
Прочие	78,350	78,350
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>1,179,805</b>	<b>1,119,532</b>

**13 Финансовые доходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2022 г.</b>	<b>2021 г.</b>
Процентные доходы методом эффективной ставки	2,528,461	2,058,776
Доходы от выбытия ценных бумаг	8,594	332,175
Доходы от модификаций финансовых обязательств	-	547,640
Доходы от модификации финансовых активов	-	138,764
Прочие доходы	34,519	-
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>2,571,574</b>	<b>3,077,355</b>

В 2021 году некоторые эмитенты предложили держателям своих долговых ценных бумаг внести изменения в первоначальные условия торговли еврооблигациями. Общая сумма дохода, полученного Группой в результате изменений условий торговли облигациями, составила 138,764 тысяч тенге.

В 2021 году облигации с номинальной стоимостью 84,887,081 долларов США были досрочно погашены эмитентом. Также, были проданы часть облигации с номинальной стоимостью 57,662,000 долларов США. В результате выбытия данных ценных бумаг Группа признала убыток в сумме 889,995 тысяч тенге и прибыль в сумме 332,175 тысяч тенге. В 2022 году Группа признала убыток в сумме 412,193 тысяч тенге и доход в сумме 8,594 тысячи тенге от продажи облигаций.

**14 Финансовые расходы**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>2022 г.</b>	<b>2021 г.</b>
Расходы от досрочного погашения задолженности (См. Раскрытие 4)	(9,050,910)	-
Процентные расходы по облигациям	(7,785,145)	(6,583,167)
Расходы от выбытия ценных бумаг (См. Раскрытие 13)	(412,193)	(889,995)
Обязательства по договорам «РЕПО»	(144,374)	-
Процентные расходы по займам	(49,020)	(1,171,578)
Расходы по финансовой аренде	(7,373)	(11,508)
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>(17,449,015)</b>	<b>(8,656,248)</b>

**15 Экономия/(расход) по подоходному налогу**

Применимая для Группы налоговая ставка составляет 20% и представляет собой ставку подоходного налога для казахстанских компаний.

В тысячах казахстанских тенге	2022 г.	2021 г.
Текущий налог на прибыль	-	(1,043,762)
Отложенный налог	2,937,612	1,485,518
Корректировка налога на прибыль предыдущих лет	-	20,388
<b>Всего экономия/(расход) по подоходному налогу</b>	<b>2,937,612</b>	<b>462,143</b>

*Расчет эффективной ставки по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря:*

	2022 г. тыс. тенге	%	2021 г. тыс. тенге	%
	тыс. тенге		тыс. тенге	
<b>Убыток до налогообложения</b>	<b>(13,487,801)</b>		<b>(1,496,694)</b>	
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	2,697,560	20	299,339	20
Невычитаемые расходы, связанные с займами от связанной стороны	-		(47,310)	
Не облагаемый налогом доход по ценным бумагам	209,693		208,843	
Невычитаемые расходы	30,359		1,271	
	<b>2,937,612</b>		<b>462,143</b>	

Различия между МСФО и налоговыми законодательством Республики Казахстан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления консолидированной финансовой отчетности и в целях расчета расхода по подоходному налогу. Ниже подробно представлены налоговые эффекты движения этих временных разниц.

(в тысячах казахстанских тенге)	1 января 2022 г.	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочих движений в капитале	31 декабря 2022 г.
Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(2,486,150)	2,695,296	-	209,146
Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(211,161)	(5,192)	1,377,296	1,160,943
Выпущенные долговые ценные бумаги	(5,956,908)	1,716,249	(1,853,344)	(6,094,003)
Прочие финансовые обязательства	(9,804)	9,804	-	-
Переносимые убытки	9,217	(9,217)	-	-
<b>Чистые отложенные налоговые активы/(обязательства)</b>	<b>(8,654,806)</b>	<b>4,406,940</b>	<b>(476,048)</b>	<b>(4,723,914)</b>
Признанный отложенный налоговый актив	9,217	(16,424)	1,377,296	1,370,089
Признанное отложенное налоговое обязательство	(8,664,023)	4,423,364	(1,853,344)	(6,094,003)
<b>Чистые отложенные налоговые активы/ (обязательства)</b>	<b>(8,654,806)</b>	<b>4,406,940</b>	<b>(476,048)</b>	<b>(4,723,914)</b>

**15 Экономия/(расход) по подоходному налогу (продолжение)**

(в тысячах казахстанских тенге)	1 января 2021 г.	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочих движений в капитале	31 декабря 2021 г.
Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(828,574)	(1,657,576)	-	(2,486,150)
Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(410,762)	-	199,601	(211,161)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(5,919,714)	114,880	(152,074)	(5,956,908)
Прочие финансовые обязательства	(9,804)	-	-	(9,804)
Переносимые убытки	-	9,217	-	9,217
<b>Чистый отложенный налоговое обязательство</b>	<b>(7,168,854)</b>	<b>(1,533,479)</b>	<b>47,527</b>	<b>(8,654,806)</b>
Признанный отложенный налоговый актив	-	9,217	-	9,217
Признанное отложенное налоговое обязательство	(7,168,854)	(1,542,696)	47,527	(8,664,023)
<b>Чистый отложенный налоговое обязательство</b>	<b>(7,168,854)</b>	<b>(1,533,479)</b>	<b>47,527</b>	<b>(8,654,806)</b>

**16 Раскрытие информации по справедливой стоимости**

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (т. е., например, цены) или косвенно (т.е., например, производные от цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения. Если в оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, которые требуют значительной корректировки, то она относится к 3 Уровню. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

## 16 Раскрытие информации по справедливой стоимости (продолжение)

### (а) Многоократные оценки справедливой стоимости

Многоократные оценки справедливой стоимости представляют собой оценки, требуемые или допускаемые стандартами бухгалтерского учета в отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода.

В таблице ниже представлены уровни в иерархии справедливой стоимости, к которым относятся многоократные оценки справедливой стоимости:

	2022 г.			2021 г.		
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Уровень 1	Уровень 2
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>						
<i>Инвестиции в долговые ценные бумаги</i>						
- Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток -	64,643,038	-	-	64,643,038	74,356,156	-
Биржевые торговые фонды						74,356,156
- Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток -	17,066,037	-	-	17,066,037		
Инвестиционная компания открытого типа						
- Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – доля участия в компаниях	16,970,811	-	26,268,121	43,238,932	7,314,550	24,190,841-
- Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – Глобальные депозитарные расписки	5,586,089	-	-	5,586,089	6,808,809	-
- Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – доход	-	-	19,770	19,770		19,868
<i>Инвестиции в долговые ценные бумаги</i>						19,868
- Корпоративные облигации	35,270,992	-	35,270,992	23,302,512		23,302,512
- Облигации иностранных государств	838,972	-	838,972	904,263		904,263
<b>Итого активы, многоократно оцениваемые по справедливой стоимости на 31 декабря</b>	<b>88,038,910</b>	<b>52,337,029</b>	<b>26,287,891</b>	<b>140,395,709</b>	<b>89,383,778</b>	<b>23,302,512</b>
						<b>24,210,709</b>
						<b>136,896,999</b>

## 16 Раскрытие информации по справедливой стоимости (продолжение)

В таблице ниже приведены модели оценки и исходные данные, использованные в оценке справедливой стоимости для оценок 3 Уровня, а также чувствительность оценок к возможным изменениям исходных данных по состоянию на 31 декабря 2022 года:

Наименование объекта инвестиций/ Тип финансового инструмента	Справедливая стоимость, тыс. казахстанских тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон оценок (средневзвешенных) для ненаблюдаемых исходных данных	Обоснованное изменение	Чувствительность оценок справедливой стоимости к ненаблюдаемым исходным данным
ТОО «Samruk Kazyna – United Green» («Самрук Казына - Юнайтед Грин») 49.00% Долевые ценные бумаги	8,217,299	Дисконтированные потоки денежных средств	Тариф Ставка дисконтирования Уровень инфляции Объем производства	55.29 – 61.11 тенге/кВт.ч 16.53% - 18.53% 3.04% - 5.04% 126,251 – 154,307 тыс./кВт.ч	+/- 5% +/- 1% +/- 1% +/- 10%	1,109,724/ (1,109,723) 797,794/ (742,282) (168,328)/ 172,626 (2,219,447)/ 2,219,448
АО Лизинг Групп (Leasing Group) 32.14% Долевые ценные бумаги	1,537,215	Дисконтированные потоки денежных средств	Ставка дисконтирования Уровень инфляции	18.16% - 20.16% 12.25% - 14.25%	+/- 1% +/- 1%	(11,852)/ 12,070 22,672/ (22,508)
ТОО «Ауыл бірлестігіне көмек» 49.00% Долевые ценные бумаги	44,048	Дисконтированные потоки денежных средств	Ставка дисконтирования	15.22% - 17.22%	+/- 1%	(280)/ 284

## 16 Раскрытие информации по справедливой стоимости (продолжение)

Наименование объекта инвестиций/ Тип финансового инструмента	Справедливая стоимость, тыс. казахстанских тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон оценок (средневзвешенных) для ненаблюдаемых исходных данных	Обоснованное изменение	Чувствительность оценок справедливой стоимости к ненаблюдаемым исходным данным
ТОО «Агрофирма «Dinara-Ranch» - 49,00% Долевые ценные бумаги	10,096,213	Дисконтированные потоки денежных средств	Доходы Ставка дисконтирования, скорректированная на риск Уровень инфляции Затраты	14.83% - 16.83% 19.3% - 21.3% 15.13% - 17.13%	+/- 5% +/- 1% +/- 1% +/- 5%	954,173/ (954,173) (881,666) / 1,035,131 368,434/ (351,420) (838,149) / 838,149
ТОО «AGRO-FOOD» - 49,00% Долевые ценные бумаги	5,753,682	Дисконтированные потоки денежных средств	Доходы Ставка дисконтирования, скорректированная на риск Уровень инфляции Затраты	19.3% - 21.3% 17.31% - 19.31% 19.3% - 21.3%	+/- 5% +/- 1% +/- 1% +/- 5%	821,178/ (821,362) (185,158) / 249,014 61,613/ (61,618) (709,347) / 709,347
ТОО «ПК-ДИНАРА» - 49,00% Долевые ценные бумаги	1,124,083	Дисконтированные потоки денежных средств	Доходы Ставка дисконтирования, скорректированная на риск Уровень инфляции Затраты	19.06 – 21.06 тенге/кВт.ч 16.31% - 18.31% 3.26% - 5.26%	+/- 5% +/- 1% +/- 1% +/- 5%	255,162/ (254,995) (42,106) / 48,225 16,826/ (16,238) (193,897) / 193,714
ТОО «Baskan Power»	2,506,672	Дисконтированные потоки денежных средств	Тариф Ставка дисконтирования, скорректированная на риск Уровень инфляции Объем производства (выработка электроэнергии)	19.06 – 21.06 тенге/кВт.ч 16.31% - 18.31% 3.26% - 5.26% 82,754 – 101,144 тыс./кВт.ч	+/- 5% +/- 1% +/- 1% +/- 10%	82,808/ (82,808) 49,532/ (42,936) (12,389) / 12,829 (162,158) / 162,158
ТОО «КазФеррит»	392,607	Дисконтированные потоки денежных средств	Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	17.47%	+/- 1	(5,759) / 5,933

## 16 Раскрытие информации по справедливой стоимости (продолжение)

В таблице далее приведена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, использованных по состоянию на конец года при оценке финансовых инструментов, относимых к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2021 года:

Наименование объекта инвестиций/ Тип финансового инструмента	Справедливая стоимость, тыс. казахстанских тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон оценок (средневзвешенных) для ненаблюдаемых исходных данных	Обоснованное изменение	Чувствительность оценок справедливой стоимости к ненаблюдаемым исходным данным
TOO «Samruk Kazyna – United Green» «Самрук Казына – Юнайтед Грин» 49,00%	7,204,244	Дисконтированные потоки денежных средств	Тариф Ставка дисконтирования, скорректированная на риск Уровень инфляции	37,88 – 41,87 тенге/кВт.ч 11,78% - 13,78%	+/- 5% +/- 1% +/- 1%	новая/старая формула для расчета тарифа 8,241,324/ (5,484,025) 2,459,989/ (1,345,336)/ (897,176)
Долевые ценные бумаги			Объем производства Доходы от лизингополучателя Ставка дисконтирования	2,04% - 4,04% 141,568 – 173,027 тыс./кВт.ч 8,119,715 тыс. тенге 17,01%	+/- 10%	1,181,076 (2,259,716)/ 2,252,786
АО Лизинг Групп (Leasing Group) 49,00%/ Долевые ценные бумаги	1,618,711	Дисконтированные потоки денежных средств	Уровень инфляции Уровень убытков от потерь по портфелю Доходы от лизингополучателя	3,32% 168,547 тыс. тенге 8,119,715 тыс. тенге	+/- 1% +/- 15% +/- 5%	199,033/ (199,033) (103,657)/ 118,792 88,074/ (76,906) (23,303)/ 23,303
TOO «Ауыл бірлестігіне көмек» 49,00%/ Долевые ценные бумаги	34,064	Дисконтированные потоки денежных средств	Привес за период дорацирования и откорма Ставка дисконтирования, скорректированная на риск Уровень инфляции Кол-во голов на откорме	207-253 кг 15,81% - 17,81% 2,04% - 4,04% 1,350 – 1,650 голов	+/- 10%	(35,567)/ 32,661 6,537/ (5,627) (3,856)/ 4,473 (7,458)/ 7,458

## 16 Раскрытие информации по справедливой стоимости (продолжение)

Наименование объекта инвестиций/ Тип финансового инструмента	Справедливая стоимость, тыс. казахстанских тенге	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон оценок (средневзвешенных) для ненаблюдаемых исходных данных	Обоснованное изменение	Чувствительность оценок справедливой стоимости к ненаблюдаемым исходным данным
ТОО «Агрофирма «Dinara-Ranch» - 49.00% Долевые ценные бумаги	9,133,666	Дисконтируемые потоки денежных средств	Доходы Ставка дисконтирования, скорректированная на риск Уровень инфляции Затраты	13.17% - 15.17% 2.04% - 4.04% +/- 5%	+/- 1% +/- 1% +/- 5%	3,141,085 / (3,141,085) 611,721 / (611,721) 456,900 / (471,289) 2,387,481 / (2,387,481)
ТОО «AGRO-FOOD» - 49.00% Долевые ценные бумаги	6,382,199	Дисконтируемые потоки денежных средств	Доходы Ставка дисконтирования, скорректированная на риск Уровень инфляции Затраты	12.65% - 14.65% 2.04% - 4.04% +/- 5%	+/- 1% +/- 1% +/- 5%	985,216 / (985,216) 212,071 / (174,850) 67,940 / (70,454) 847,145 / (847 145) 221,049 / (220,976)
ТОО «ПК-ДИНАРА» - 49.00% Долевые ценные бумаги	834,791	Дисконтируемые потоки денежных средств	Доходы Ставка дисконтирования, скорректированная на риск Уровень инфляции Затраты	14.68% - 16.68% 2.04% - 4.04% +/- 5%	+/- 1% +/- 1% +/- 5%	47,261 / (41,420) 14,096 / (15,605) 154,047 / (154 116)
ТОО «Baskan Power»	2,402,829	Дисконтируемые потоки денежных средств	Тариф Ставка дисконтирования, скорректированная на риск Уровень инфляции Объем производства (выработка электроэнергии)	37.88 – 41.87 тенге/кВт.ч 11.78% - 13.78% 2.04% - 4.04% 141,568 – 173,027 тыс./кВт.ч	новая/старая формула для расчета тарифа +/- 1% +/- 1% +/- 10%	552,102 / (418,759) 112,956 / (92,051) (212,154) / 184,906 (40,520) / 31,815

Анализ чувствительности не предоставлен по ТОО «Электрод СК» ввиду того, что оценка была проведена методом чистых активов (2021 г.: по ТОО «Электрод СК» и ТОО «КазФеррит»).

В приведенной выше таблице раскрывается чувствительность к исходным данным для финансовых активов и финансовых обязательств для тех случаев, когда изменение одного или нескольких компонентов ненаблюдаемых исходных данных при использовании реально возможных альтернативных допущений приводит к значительному изменению справедливой стоимости. С этой целью было принято суждение о значимости влияния этих изменений в отношении прибыли или убытка и общей суммы активов или общей суммы обязательств, или, если изменения справедливой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода, общей суммы капитала.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2022 года, изменений в моделях оценки для многократных оценок справедливой стоимости 3 Уровня не произошло (2021 год: не произошло).

Чувствительность оценки справедливой стоимости, раскрыта в приведенной выше таблице, показывает направление, в котором изменится результат оценки вследствие увеличения или уменьшения соответствующих исходных данных. Для долевых ценных бумаг увеличение мультипликатора прибыли до вычета процентов, налогов и амортизации (EBITDA) приведет к увеличению результата оценки. При этом увеличение дисконта на отсутствие рынка приведет к уменьшению результата оценки. Не было выявлено никакой взаимосвязи между ненаблюдаемыми исходными данными, используемыми Группой в оценке справедливой стоимости инвестиций в долевые инструменты 3 Уровня. Ниже представлена информация о сверке изменений по 3 Уровню иерархии оценки справедливой стоимости по классам инструментов за год, закончившийся 31 декабря 2022 г.:

**16 Раскрытие информации по справедливой стоимости (продолжение)**

В тысячах казахстанских тенге	Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода
Справедливая стоимость на 1 января 2021 г.	22,127,099	19,868
Нереализованные доходы за вычетом расходов от переоценки, отраженные в составе прибыли или убытка за год, для активов, удерживаемых на 31 декабря 2021 г.	199,164	-
Выбытие и приобретение	1,864,578	-
 Справедливая стоимость на 31 декабря 2021 г.	 24,190,841	 19,868
 Нереализованные доходы за вычетом расходов от переоценки, отраженные в составе прибыли или убытка за год, для активов, удерживаемых на 31 декабря 2022 г.	 2,155,545	 (98)
Выбытие и приобретение	(78,265)	-
 Справедливая стоимость на 31 декабря 2022 г.	 26,268,121	 19,770

**(б) Процессы оценки для многократной и однократной оценки 3 уровня иерархии справедливой стоимости**

Оценки 3 Уровня иерархии анализируются на ежеквартальной основе портфельными менеджерами Группы, которые доводят их до сведения руководства Группы на ежеквартальной основе. Финансовый директор рассматривает уместность исходных данных модели оценки и результаты оценки, используя различные модели и технику оценки.

**(в) Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, но для которых делается раскрытие справедливой стоимости**

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости:

В тысячах казахстанских тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого справедливой стоимости	Итого балансовой стоимости
<b>АКТИВЫ</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	-	5,605,237	-	5,605,237	5,605,237
Средства в банках	-	81,310	-	81,310	81,310
Займы выданные	-	82,892	-	82,892	82,892
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Заемные средства	-	86,743,520	-	86,743,520	96,526,788
Прочие финансовые обязательства	-	9,060,777	-	9,060,777	9,060,777
Обязательства по финансовой аренде	-	41,823	-	41,823	41,823
Торговая кредиторская задолженность	-	206,580	-	206,580	206,580

## 16 Раскрытие информации по справедливой стоимости (продолжение)

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, не отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2020 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Уровень 1</i>	<i>Уровень 2</i>	<i>Уровень 3</i>	<i>Итого справедливой стоимости</i>	<i>Итого балансовой стоимости</i>
<b>АКТИВЫ</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	-	34,769,318	-	34,769,318	34,769,318
Средства в банках	-	994	-	994	994
Займы выданные	-	-	69,208	69,208	69,208
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Заемные средства	-	92,613,498	-	92,613,498	86,706,740
Прочие финансовые обязательства	-	4,951,312	-	4,951,312	4,950,980
Обязательства по финансовой аренде	-	75,700	-	75,700	75,700
Торговая кредиторская задолженность	-	1,621,330	-	1,621,330	1,621,330

Оценка справедливой стоимости на 2 Уровне и 3 Уровне иерархии справедливой стоимости была выполнена с помощью модели дисконтированных денежных потоков. Справедливая стоимость производных инструментов с плавающей процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, была принята равной балансовой стоимости. Справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, основывается на модели дисконтированных денежных потоков с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

### *Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости*

Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на модели дисконтирования сумм, ожидаемых будущих денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от кредитного риска со стороны контрагента. Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до погашения, определялась на основе котировок спроса.

### *Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости*

Справедливая стоимость еврооблигаций основывается на рыночных котировках. Справедливая стоимость прочих обязательств определяется с использованием моделей оценки. Расчетная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения основывается на ожидаемых дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения.

## 17 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» Группа классифицирует/распределяет свои финансовые активы по следующим категориям: (а) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; (б) финансовые активы, оцениваемые через прочий совокупный доход и (в) финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости. Категория «финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток», имеет две подкатегории: (i) активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке, и (ii) активы, отнесенные к данной категории при первоначальном признании. Кроме того, в отдельную категорию выделена дебиторская задолженность по финансовой аренде.

В таблице ниже представлена сверка классов финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2022 года.

В тысячах казахстанских тенге	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (по обязательному определению)	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (по определению)	Долговые инструменты, оцениваемые через прочий совокупный доход	Долевые инструменты, оцениваемые через прочий совокупный доход	Оцениваемые по амортизированной стоимости	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	5,605,237	5,605,237
Средства в банках	-	-	-	-	81,310	81,310
Инвестиции в долговые ценные бумаги	-	-	36,109,964	-	-	36,109,964
Инвестиции в долевые ценные бумаги	130,534,096	-	-	19,770	-	130,553,866
Займы выданные	-	-	-	-	82,892	82,892
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>130,534,096</b>		<b>36,109,964</b>	<b>19,770</b>	<b>5,769,439</b>	<b>172,433,269</b>

На 31 декабря 2022 года и на 31 декабря 2021 года все финансовые обязательства Группы были отражены по амортизированной стоимости.

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2021 года.

В тысячах казахстанских тенге	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (по обязательному определению)	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (по определению)	Долговые инструменты, оцениваемые через прочий совокупный доход	Долевые инструменты, оцениваемые через прочий совокупный доход	Оцениваемые по амортизированной стоимости	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	34,769,318	34,769,318
Средства в банках	-	-	-	-	994	994
Инвестиции в долговые ценные бумаги	-	-	24,206,775	-	-	24,206,775
Инвестиции в долевые ценные бумаги	112,690,224	-	-	19,868	-	112,690,224
Займы выданные	-	-	-	-	69,208	69,208
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>112,690,224</b>		<b>24,206,775</b>	<b>19,868</b>	<b>34,839,520</b>	<b>171,736,519</b>

## 18 Управление финансовыми рисками

Управление рисками Группы осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, процентного риска и прочих ценовых рисков), кредитный риск и риск ликвидности. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренних политик и процедур в целях минимизации данных рисков.

### Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной понесения финансовых убытков другой стороной вследствие невыполнения обязательства по договору.

Кредитный риск возникает в результате кредитных и прочих операций Группы с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы и забалансовые обязательства кредитного характера.

## 18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Максимальный уровень кредитного риска Группы отражается в балансовой стоимости финансовых активов в консолидированном отчете о финансовом положении.

### *Система классификации кредитного риска*

В целях оценки кредитного риска и классификации финансовых инструментов по уровню кредитного риска Группа использует два подхода: внутренняя система рейтингов на основе рисков или оценка уровней риска, оцениваемых внешними международными рейтинговыми агентствами (Standard & Poor's [S&P], Fitch, Moody's). Внутренние и внешние кредитные рейтинги сопоставляются по единой внутренней шкале с определенным диапазоном вероятностей наступления дефолта, как указано в таблице ниже:

Уровень кредитного риска по единой шкале	Соответствующие рейтинги внешних международных рейтинговых агентств (S&P)	Соответствующий интервал вероятности дефолта
Превосходный уровень	AAA – BB+	0,01% - 0,5%;
Хороший уровень	BB+ – B+	0,51% - 3%;
Удовлетворительный уровень	B, B-	3% - 10%;
Требует специального мониторинга	CCC+ – CC-	10% - 99,9%;
Дефолт	C, D-I, D-II	100%

Каждому уровню кредитного риска по единой шкале присваивается определенная степень платежеспособности.

- Превосходный уровень – высокое кредитное качество с низким ожидаемым кредитным риском.
- Хороший уровень – достаточное кредитное качество со средним кредитным риском.
- Удовлетворительный уровень – среднее кредитное качество с удовлетворительным кредитным риском.
- Требует специального мониторинга – механизмы кредитования, которые требуют более тщательного мониторинга и восстановительного управления.
- Дефолт – механизмы кредитования, по которым наступил дефолт.

Внутренняя система рейтингов на основе рисков является внутренней разработкой, и рейтинги оцениваются руководством. Группа использует систему, основанную на модели: в рамках такой системы рейтинги по кредитному риску, присваиваются с помощью самостоятельно разработанных статистических моделей, которые включают качественную и количественную информацию, которая является оптимальной для прогнозирования, исходя из данных о дефолтах за прошлые периоды.

Рейтинговые модели регулярно пересматриваются, бэк-тестируются на основе фактических данных о дефолтах и обновляются в случае необходимости. Независимо от используемого метода Группа регулярно подтверждает точность рейтингов, рассчитывает и оценивает прогнозирующие способности моделей.

Внешние рейтинги присваиваются контрагентам независимыми международными рейтинговыми агентствами, такими как S&P, Moody's и Fitch. Эти рейтинги имеются в открытом доступе. Такие рейтинги и соответствующие диапазоны вероятностей дефолта применяются для следующих финансовых инструментов: межбанковские депозиты, инвестиции в долговые ценные бумаги (государственные и корпоративные облигации, еврооблигации), операции «обратное РЕПО».

Увеличение или уменьшение оценки вероятности дефолта на 10% по состоянию на 31 декабря 2022 г. привело бы к увеличению или снижению итоговой суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 7,092 тысяч тенге. (31 декабря 2021 г.: на 5,037 тысячи. тенге).

### *Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ)*

Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т.е. средневзвешенная величина кредитных убытков с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов). Оценка ожидаемых кредитных убытков является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов. Оценка ожидаемых кредитных убытков выполняется на основе четырех компонентов, используемых Группой: вероятность дефолта, величина кредитного требования, подверженная риску дефолта, убыток в случае дефолта и ставка дисконтирования.

## 18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Задолженность на момент дефолта – оценка риска на будущую дату дефолта с учетом ожидаемых изменений в сумме риска после завершения отчетного периода, включая погашение основной суммы долга и процентов, и ожидаемое использование средств по кредитным обязательствам. Задолженность на момент дефолта по обязательствам кредитного характера оценивается с помощью коэффициента кредитной конверсии (CCF). Коэффициент кредитной конверсии – это коэффициент, отражающий вероятность конверсии сумм обязательства по договору в балансовое обязательство в течение определенного периода времени. Вероятность дефолта (PD) – оценка вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени. Убыток в случае дефолта (LGD) – оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основывается на разнице между предусмотренными договором денежными потоками к выплате и теми потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе от реализации обеспечения. Обычно этот показатель выражается в процентах от задолженности на момент дефолта (EAD). Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец отчетного периода. Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку (ЭПС) по финансовому инструменту или ее приблизительную величину.

Ожидаемые кредитные убытки моделируются за весь срок действия инструмента. Весь срок действия инструмента равен оставшемуся сроку действия договора до срока погашения долговых инструментов с учетом непредвиденного досрочного погашения, если оно имело место. Для обязательств по предоставлению займов и договоров финансовой гарантии это установленный договором период, в течение которого у Группы имеется текущая предусмотренная договором обязанность предоставить заем.

В модели управления «Ожидаемые кредитные убытки за весь срок» оцениваются убытки, которые возникают в результате наступления всех возможных событий дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента. Модель «12-месячные ожидаемые кредитные убытки» представляет часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которая возникает в результате наступления событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев с конца отчетного периода или в течение оставшегося срока действия финансового инструмента, если он меньше года.

Оценка руководством ожидаемых кредитных убытков для подготовки консолидированной финансовой отчетности основана на оценках на определенный момент времени, а не на оценках за весь цикл, которые, как правило, используются в целях регулирования. В оценках используется прогнозная информация. Таким образом, ОКУ отражают изменения основных макроэкономических показателей, взвешенные с учетом вероятности, которые влияют на кредитный риск.

Для оценки вероятности дефолта Группа определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

- просрочка заемщиком предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- международные рейтинговые агентства включают заемщика в класс рейтингов дефолта;
- контрагент соответствует критериям вероятной неплатежеспособности, указанным ниже:
  - группе пришлось реструктурировать задолженность;
  - контрагент неплатежеспособен;
  - заемщик нарушил финансовое условие (условия);
  - повышается вероятность того, что заемщик начнет процедуру банкротства;

Для раскрытия информации Группа привела определение дефолта в соответствие определению обесцененных активов. Вышеуказанное определение дефолта применяется ко всем видам финансовых активов Группы.

Инструмент более не считается дефолтным (т. е. просрочка платежей ликвидирована), если он более не удовлетворяет какому-либо из критериев дефолта в течение 6 месяцев подряд. Этот период 6 месяцев был определен на основании анализа, учитывающего вероятность возвращения статуса дефолта финансовому инструменту после ликвидации просрочки платежа с использованием разных возможных определений ликвидации просрочки.

Оценка наличия или отсутствия значительного увеличения кредитного риска (SICR) с момента первоначального признания для финансовых активов оценивается на индивидуальной основе посредством мониторинга указанных ниже критериев. Группа осуществляет периодический мониторинг и проверку критериев, используемых для определения факта значительного увеличения кредитного риска, с точки зрения их надлежащего характера. Предположение о том, что с момента первоначального признания происходит значительное увеличение кредитного риска, если финансовые активы просрочены более чем на 30 дней, не опровергается.

## 18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Группа решила не применять исключение, связанное с низкой оценкой кредитного риска, к инвестиционным финансовым активам. Таким образом, даже активы, имеющие инвестиционный рейтинг, оцениваются на предмет присутствия значительного увеличения кредитного риска.

Группа считает, что по финансовому инструменту произошло значительное увеличение кредитного риска, когда выполняется один или несколько следующих количественных, качественных или ограничительных критериев.

Для облигаций, выпущенных корпоративными клиентами:

- просрочка платежа на 30 дней;
- присвоение уровня риска «требует специального мониторинга»;
- значительное увеличение риска на основе относительного порогового значения, рассчитанного на базе внешних или внутренних рейтингов.

Уровень ожидаемых кредитных убытков, признаваемых в настоящей консолидированной финансовой отчетности, зависит от присутствия значительного увеличения кредитного риска заемщика с момента первоначального признания. Этот подход основан на трехэтапной модели оценки ожидаемых кредитных убытков. Этап 1 – для финансового инструмента, который не являлся обесцененным на момент первоначального признания, и с этого момента по нему не было значительного увеличения кредитного риска, оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков. Этап 2 – если выявлено значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, финансовый инструмент переводится в Этап 2, однако пока еще не считается обесцененным, но оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Этап 3 – если финансовый инструмент является обесцененным, он переводится в Этап 3 и оценочный резерв под убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. В результате перевода актива в Этап 3 организация перестает признавать процентный доход на основе валовой балансовой стоимости и при расчете процентного дохода применяет к балансовой стоимости эффективную процентную ставку актива за вычетом ожидаемых кредитных убытков.

При наличии доказательства того, что критерии значительного увеличения кредитного риска более не выполняются, инструмент переводится обратно в Этап 1. Если риск был переведен в Этап 2 на основании качественного признака, Группа осуществляет мониторинг данного признака, чтобы удостовериться в его сохранении или изменении.

Ожидаемые кредитные убытки по приобретенным или созданным обесцененным финансовым активам всегда оцениваются за весь срок. Таким образом, Группа признает только кумулятивные изменения в ожидаемых кредитных убытках за весь срок.

Группа выполняет оценку на основе внешних рейтингов для банковских займов и долговых ценных бумаг.

### **Принципы оценки на основе внешних рейтингов**

Определенные инструменты имеют внешние рейтинги кредитных рисков, которые используются для оценки параметров кредитного риска «вероятность дефолта» и «убыток в случае дефолта» на основе статистики дефолтов и взыскания средств, опубликованной соответствующими рейтинговыми агентствами. Этот подход применяется к облигациям, выпущенным государством и крупными корпоративными клиентами.

### **Рыночный риск**

Группа подвержена рыночному риску, связанному с открытыми позициями по (а) валютным, (б) процентным и (в) долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако применение данного подхода не может предотвратить убытки сверх этих лимитов в случае более значительных изменений на рынке.

### **Валютный риск**

Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют и в целом как на конец каждого дня, так и в пределах одного дня и контролирует их соблюдение на ежемесячной основе.

## 18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Группы по состоянию на конец отчетного периода.

В тысячах казахстанских тенге	На 31 декабря 2022 г.			На 31 декабря 2021 г.		
	Монетарные финансовые активы	Монетарные финансовые обязательства	Нетто-позиция	Монетарные финансовые активы	Монетарные финансовые обязательства	Нетто-позиция
Тенге	29,743,798	(248,403)	24,495,395	29,354,187	(6,648,010)	22,706,177
Доллары США	125,718,660	(105,587,565)	20,131,095	135,067,782	(86,706,740)	48,361,042
Турецкие Лирсы	16,970,811	-	16,970,811	7,314,550	-	7,314,550
<b>Итого</b>	<b>172,433,269</b>	<b>(105,835,968)</b>	<b>66,597,301</b>	<b>171,736,519</b>	<b>(93,354,750)</b>	<b>78,381,769</b>

В таблице ниже представлено изменение финансового результата и собственного капитала в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на конец отчетного периода для функциональной валюты организаций Группы, при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными.

В тысячах казахстанских тенге	На 31 декабря 2022 г.		На 31 декабря 2021 г.	
	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на собственный капитал	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на собственный капитал
Укрепление доллара США на 20 %	4,026,219	3,220,975	9,672,208	7,737,767
Ослабление доллара США на 20 %	(4,026,219)	(3,220,975)	(9,672,208)	(7,737,767)
Укрепление турецкой лиры на 20%	3,394,162	2,715,330	1,462,910	1,170,328
Ослабление турецкой лиры на 20%	(3,394,162)	(2,715,330)	(1,462,910)	(1,170,328)

Риск был рассчитан только для монетарных остатков в валютах, отличных от функциональной валюты Группы, либо монетарных остатков в функциональной валюте, взаиморасчеты по которым происходят, индексируются с учетом изменений обменных курсов.

### Процентный риск

Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и денежные потоки. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может снижаться или приводить к возникновению убытков. Руководство устанавливает лимиты в отношении приемлемого уровня несоответствия процентных ставок и осуществляет контроль за соблюдением установленных лимитов на регулярной основе.

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

В тысячах казахстанских тенге	До востребования и менее 1 месяца					Немонетарные	Итого
	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года				
<b>31 декабря 2022 г.</b>							
Итого финансовые активы	130,553,866	336,828	81,310	41,461,265	-	172,433,269	
Итого финансовые обязательства	(9,060,777)	(231,972)	(4,044,641)	(92,498,578)	-	(105,835,968)	
<b>Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2022 г.</b>	<b>121,493,089</b>	<b>104,856</b>	<b>(3,963,331)</b>	<b>(51,037,313)</b>	<b>-</b>	<b>66,597,301</b>	
<b>31 декабря 2021 г.</b>							
Итого финансовые активы	115,935,999	178,812	884,732	54,736,977	-	171,736,519	
Итого финансовые обязательства	(37,627)	(1,621,332)	(9,863,409)	(81,832,384)	-	(93,354,752)	
<b>Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2021 г.</b>	<b>115,898,372</b>	<b>(1,442,520)</b>	<b>(8,978,677)</b>	<b>(27,095,407)</b>	<b>-</b>	<b>78,381,767</b>	

## 18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Процентный риск Группа на конец отчетного периода не отражает типичный риск в течение года. Ввиду того, что по состоянию на 31 декабря 2021 года процентные ставки по всем финансовым инструментам Группы, учитываемым по амортизированной стоимости, являются фиксированными, прибыль и капитал Группы не чувствительны к колебаниям в рыночных процентных ставках.

Группа отслеживает процентные ставки по своим финансовым инструментам. В таблице ниже представлены процентные ставки на соответствующую отчетную дату на основе отчетов, которые были проанализированы ключевым управленческим персоналом Группы. В отношении ценных бумаг процентные ставки представляют собой доходность к погашению с даты их приобретения.

% в год	2022 г.			2021 г.		
	Тенге	Доллары США	Евро	Прочие	Тенге	Доллары США
<b>Активы</b>						
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	14.75%	-	-	-	-	-
Средства в банках	14.75%	-	-	-	11.49%	-
Инвестиции в долговые ценные бумаги	-	5%	-	-	-	5%
Займы выданные	12.2%	-	-	-	12.2%	-
<b>Обязательства</b>						
Заемные средства	-	-	-	-	-	9%
Обязательства по операциям «РЕПО»	-	4%	-	-	-	-
Прочие финансовые обязательства	12.4%	-	-	-	12.4%	-

Знак «-» в таблице выше означает, что Группа не имеет активов или обязательств, выраженных в соответствующей валюте.

**Концентрация географического риска.** Концентрация географического риска. Ниже представлен анализ географической концентрации финансовых активов и обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2022 года:

(в тысячах казахстанских тенге)	Казахстан	США	Другие страны	Итого
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	5,589,612	-	15,625	5,605,237
Средства в банках	81,310	-	-	81,310
Инвестиции в долевые ценные бумаги	48,940,017	64,643,038	16,970,811	130,553,866
Инвестиции в долговые ценные бумаги	35,271,253	-	838,711	36,109,964
Займы выданные	82,892	-	-	82,892
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>89,965,084</b>	<b>64,643,038</b>	<b>17,825,147</b>	<b>172,433,269</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Выпущенные долговые ценные бумаги	(96,526,788)	-	-	(96,526,788)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(206,580)	-	-	(206,580)
Прочие финансовые обязательства	(9,102,600)	-	-	(9,102,600)
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>(105,835,968)</b>			<b>(105,835,968)</b>
<b>Чистая позиция по балансовым финансовым инструментам</b>	<b>(15,870,884)</b>	<b>64,643,038</b>	<b>17,825,147</b>	<b>66,597,301</b>

## 18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Ниже представлен анализ географической концентрации финансовых активов и обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2021 года:

(в тысячах казахстанских тенге)	Казахстан	США	Другие страны	Итого
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	34,750,611	18,707	-	34,769,318
Инвестиции в долговые ценные бумаги	994	-	994	994
Инвестиции в долевые ценные бумаги	31,019,518	74,356,156	7,314,550	112,690,224
Средства в других банках	23,302,512	-	904,263	24,206,775
Займы выданные	69,208	-	-	69,208
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>92,906,169</b>	<b>74,356,156</b>	<b>8,237,520</b>	<b>171,736,519</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Выпущенные долговые ценные бумаги	(86,706,740)	-	-	(86,706,740)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1,621,330)	-	-	(1,621,330)
Прочие финансовые обязательства	(5,026,680)	-	-	(5,026,680)
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>(93,354,750)</b>	-	-	<b>(93,354,750)</b>
<b>Чистая позиция по балансовым финансовым инструментам</b>	<b>(448,581)</b>	<b>74,356,156</b>	<b>8,237,520</b>	<b>78,381,769</b>

### **Rиск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск того, что организация столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. Группа подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств для расчетов по финансовым инструментам, расчеты по которым производятся денежными средствами. Руководство ежемесячно контролирует прогнозы движения денежных средств Группы.

Группа старается поддерживать устойчивую базу финансирования, состоящую преимущественно из заемных средств, торговой и прочей кредиторской задолженности. Группа инвестирует средства в диверсифицированные портфели ликвидных активов с тем, чтобы иметь возможность быстро и соответствующим образом реагировать на непредвиденные требования к уровню ликвидности. Портфель ликвидности Группы включает денежные средства и эквиваленты денежных средств (Примечание 9) и инвестиции в долговые ценные бумаги (Примечание 7). Согласно оценкам руководства, денежные средства, банковские депозиты и инвестиции в долговые ценные бумаги из портфеля ликвидности могут быть обращены в денежные средства в течение одного дня в целях удовлетворения непредвиденных потребностей в ликвидности.

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2022 года по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы обязательств в таблице представляют предусмотренные договором денежные потоки. Эти недисконтируемые денежные потоки отличаются от сумм, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, так как суммы в отчете о финансовом положении основаны на дисконтированных денежных потоках.

В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на конец отчетного периода. Валютные выплаты пересчитываются с использованием обменного курса спот на конец отчетного периода.

В таблице ниже представлен анализ финансовых инструментов по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2022 года:

**18 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

В тысячах казахстанских тенге	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Свыше 5 лет		
<b>Активы</b>						
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	5,605,237	-	-	-	-	5,605,237
Средства в других банках	81,310	-	-	-	-	81,310
Инвестиции в долговые ценные бумаги	-	336,038	-	12,609,153	23,164,773	36,109,964
Инвестиции в долевые ценные бумаги	87,295,164	-	-	-	43,258,702	130,553,866
Займы выданные	790	-	-	82,102	-	82,892
<b>Обязательства</b>						
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	206,580	-	-	-	206,580
Заемные средства	-	-	4,011,150	16,043,083	161,657,004	181,711,237
Обязательства по операциям «РЕПО»	9,060,777	-	-	-	-	9,060,777
Прочие финансовые обязательства	33,491	-	-	8,332	-	41,823
<b>Разрыв ликвидности по финансовым инструментам</b>	<b>83,888,233</b>	<b>129,458</b>	<b>(4,011,150)</b>	<b>(3,360,160)</b>	<b>(95,233,529)</b>	<b>(18,587,148)</b>

В таблице ниже представлен анализ финансовых инструментов по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2021 года:

В тысячах казахстанских тенге	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Свыше 5 лет		
<b>Активы</b>						
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	34,769,318	-	-	-	-	34,769,318
Средства в других банках	944	-	-	-	-	944
Инвестиции в долговые ценные бумаги	-	178,812	884,732	2,487,164	20,656,067	24,206,775
Инвестиции в долевые ценные бумаги	81,164,965	-	-	-	31,525,391	112,690,224
Займы выданные	722	-	-	68,486	-	69,208
<b>Обязательства</b>						
Заемные средства	-	-	10,289,550	33,248,600	142,817,850	186,356,000
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	1,500,000	-	-	-	1,500,000
Прочие финансовые обязательства	37,627	121,332	-	38,073	-	197,032
<b>Разрыв ликвидности по финансовым инструментам</b>	<b>115,898,322</b>	<b>(1,442,520)</b>	<b>(9,404,818)</b>	<b>(30,731,023)</b>	<b>(90,636,392)</b>	<b>(16,316,563)</b>

**19 Управление капиталом**

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение способности Группы продолжать непрерывную деятельность обеспечивая акционерам приемлемый уровень доходности, соблюдая интересы других партнеров и поддерживая оптимальную структуру капитала, позволяющую минимизировать стоимость капитала. Для поддержания и корректировки уровня капитала Группа может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам, выпустить новые акции или продать активы для снижения задолженности. Сумма капитала, которым Группа управляла на 31 декабря 2022 года, составляла 38,112,936 тысячи тенге (2021 год: 37,786,413 тысячи тенге). Группа осуществляет контроль за капиталом путем обеспечения максимальной суммы прибыли, подлежащей распределению.

## 20 Условные обязательства

### (а) Судебные разбирательства

В процессе осуществления своей нормальной деятельности на рынке Группа сталкивается с различными видами юридических претензий. Руководство полагает, что окончательная величина обязательств, возникающих в результате судебных разбирательств (в случае наличия таковых), не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовое положение или дальнейшую деятельность Группы.

### (б) Условные налоговые обязательства в Казахстане

Налоговые условия в Республике Казахстан подвержены изменению и непоследовательному применению, и интерпретации. В частности, текущие контракты на недропользование не имеют налоговой стабильности с 1 января 2009 года, и налоговые обязательства исчисляются в общеустановленном порядке, что может привести к неблагоприятным изменениям налоговых позиций недропользователей, включая позицию Группы. Расхождения в интерпретации казахстанских законов и положений Группы и казахстанскими уполномоченными органами может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени.

Казахстанское законодательство и практика налогообложения находятся в состоянии непрерывного развития, и поэтому подвержены различному толкованию и частым изменениям, которые могут иметь обратную силу. В некоторых случаях, в целях определения налогооблагаемой базы, налоговое законодательство ссылается на положения МСФО, при этом толкование соответствующих положений МСФО казахстанскими налоговыми органами может отличаться от учётных политик, суждений и оценок, применённых руководством при подготовке данной финансовой отчётности, что может привести к возникновению дополнительных налоговых обязательств у Группы. Налоговые органы могут проводить ретроспективную проверку в течение пяти лет после окончания налогового года.

Руководство Группы считает, что ее интерпретации соответствующего законодательства являются приемлемыми и налоговая позиция Группы обоснована. По мнению руководства Группы, Группа не понесет существенных убытков по текущим и потенциальным налоговым искам, превышающим резервы, сформированные в данной консолидированной финансовой отчетности.

## 21 Связанные стороны

### Операции с ключевыми руководящими сотрудниками

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

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2022 года.

В тысячах казахстанских тенге	Непосредственная материнская организация	Предприятия под общим контролем и прочие
Инвестиции в долговые ценные бумаги (договорная процентная ставка: 2.95% – 6.00%)	-	35,270,992
Инвестиции в долевые ценные бумаги	-	5,586,089
Заемные средства (договорная процента ставка: 5%)	95,526,788	-
Обязательства по финансовой аренде (договорная процента ставка: 0%)	-	41,823
Кредиторская задолженность	-	12,448

## 21 Связанные стороны (продолжение)

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2021 года.

В тысячах казахстанских тенге	Непосредственная материнская организация	Предприятия под общим контролем и прочие
Инвестиции в долговые ценные бумаги (договорная процентная ставка: 2.95% – 6.00%)	-	23,302,512
Инвестиции в долевые ценные бумаги	-	6,808,809
Заемные средства (договорная процента ставка: 0%)	86,706,740	-
Прочие финансовые обязательства (договорная процента ставка: 0%)	4,950,980	-
Обязательства по финансовой аренде (договорная процента ставка: 0%)	-	75,700
Кредиторская задолженность	3,972	-
Операция в капитале: облигации, выпущенные ниже рынка	27,250,463	-

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2022 год.

В тысячах казахстанских тенге	Непосредственная материнская организация	Предприятия под общим контролем и прочие
Финансовые доходы	-	1,021,788
Финансовые расходы	(7,833,826)	(7,373)
Ожидаемые кредитные убытки	-	(66,155)
Расходы от досрочного погашения задолженности	(9,050,910)	-
Доходы от переоценки торговых ценных бумаг	5,586,089	
Административные и прочие операционные расходы	79,633	

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2021 год.

В тысячах казахстанских тенге	Непосредственная материнская организация	Предприятия под общим контролем
Финансовые доходы	547,640	-
Финансовые расходы	7,754,745	11,508
Ожидаемые кредитные убытки	-	(2,714)
Административные и прочие операционные расходы	-	71,727

### Вознаграждение руководящим сотрудникам

Вознаграждения, полученные старшим руководящим персоналом в отчетном году, составили следующие суммы, отраженные в составе операционных расходов:

В тысячах казахстанских тенге	2022 г.	2021 г.
Заработка плата и бонусы	38,677	23,001
<b>Итого заработка плата и бонусы</b>	<b>38,677</b>	<b>23,001</b>

Непосредственным материнским предприятием Группы является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына», который, в свою очередь, контролируется Правительством Республики Казахстан.

Материнское предприятие Группы готовит консолидированную финансовую отчетность, доступную внешним пользователям.

Все расчеты по операциям со связанными сторонами подлежат урегулированию денежными средствами в течение двух месяцев после отчетной даты. Вся эта задолженность является необеспеченной. В текущем и предыдущем годах расходы в отношении безнадежных и сомнительных долгов связанных сторон не признавались. Группа не выдавала и не получала гарантий.

## 22 События после отчетной даты

31 января 2023 года единственный участник увеличил уставной капитал Группы на сумму 4,800,000 тысяч тенге.