



ТОО «Самрук-Қазына Инвест»

**Консолидированная финансовая отчетность в
соответствии со стандартами бухгалтерского учета
МСФО и Аудиторское заключение**

31 декабря 2023 года

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторское заключение

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 собственном капитале	3
Консолидированный отчет о движении денежных средств	4

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Введение	5
2	Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность	6
3	Основа подготовки финансовой отчетности	7
4	Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики	8
5	Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения	9
6	Новые стандарты и интерпретации	9
7	Инвестиции в долговые ценные бумаги	10
8	Инвестиции в долевыe ценные бумаги	15
9	Денежные средства и эквиваленты денежных средств	18
10	Уставный капитал	19
11	Заемные средства	19
12	Операционные расходы	20
13	Финансовые доходы и расходы	21
14	Доходы за вычетом расходов от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	21
15	Налог на прибыль	22
16	Раскрытие информации по справедливой стоимости	23
17	Представление финансовых инструментов по категориям оценки	29
18	Управление финансовыми рисками	29
19	Управление капиталом	36
20	Условные обязательства	36
21	Связанные стороны	37
22	События после отчетной даты	38



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 2023 года, а также консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств Группы за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии.

Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 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 существенную информацию об учетной политике 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.

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 со стандартами бухгалтерского учета МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

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

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчета, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с 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;

- 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 аудиты 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 «ПрайсуотерхаусКуперс»

PricewaterhouseCoopers LLP.

Утверждено:

А.К. Конарабаев

Азамат Конратбаев
Управляющий директор
ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»
(Генеральная государственная лицензия
Министерства Финансов Республики Казахстан
№ 0000005 от 21 октября 1999 года)

Подписано:

Айгуль Ахметова

Айгуль Ахметова
Партнер по аудиту
Аудитор-исполнитель
(Квалификационное свидетельство
Аудитора № 00000083
от 27 августа 2012 года)

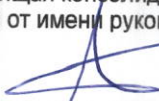
26 февраля 2024 года

Алматы, Казахстан

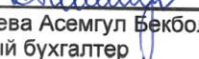
ТОО «Самрук-Қазына Инвест»
Консолидированный отчет о финансовом положении

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2022 г.
АКТИВЫ			
Основные средства		23,965	49,518
Нематериальные активы		1,151	984
Займы выданные		-	82,102
Инвестиции в долговые ценные бумаги	7	56,675,887	35,773,926
Инвестиции в долевые ценные бумаги	8	122,402,674	130,553,866
Итого долгосрочные активы		179,103,677	166,460,396
Текущий налоговый актив		108,844	91,238
Займы выданные		-	790
Прочие активы		188,843	158,245
Инвестиции в долговые ценные бумаги	7	3,413,093	336,038
Средства в банках		-	81,310
Денежные средства и их эквиваленты	9	9,304,638	5,605,237
Итого краткосрочные активы		13,015,418	6,272,858
ИТОГО АКТИВЫ		192,119,095	172,733,254
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	10	42,912,936	38,112,936
Накопленная прибыль/(убыток)		10,043,094	(6,117,160)
Резерв по переоценке ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(2,979,384)	(4,598,169)
Дополнительно оплаченный капитал	4,10	34,663,840	34,663,840
ИТОГО КАПИТАЛ		84,640,486	62,061,447
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	11	87,242,789	96,351,109
Отложенные налоговые обязательства	15	7,362,709	4,723,914
Обязательства по финансовой аренде		-	8,332
Итого долгосрочные обязательства		94,605,498	101,083,355
Заемные средства	11	12,318,529	175,679
Торговая и прочая кредиторская задолженность		123,660	206,580
Прочие налоги к уплате		196,713	111,925
Прочие финансовые обязательства		234,209	9,060,777
Обязательства по финансовой аренде		-	33,491
Итого краткосрочные обязательства		12,873,111	9,588,452
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		107,478,609	110,671,807
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		192,119,095	172,733,254

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 26 февраля 2024 года и от имени руководства ее подписали:


 Шангутов Аслан Серикович
 Генеральный директор




 Мукушева Асемгул Бекболовна
 Главный бухгалтер

Примечания на страницах с 5 по 38 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

ТОО «Самрук-Қазына Инвест»

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2023 г.	2022 г.
Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	14	23,069,508	3,852,973
Дивиденды полученные	14	2,115,154	1,849,652
Операционные расходы	12	(1,721,418)	(1,179,805)
Результаты операционной деятельности		23,463,244	4,522,820
Восстановление расходов/(расходы) на ожидаемые кредитные убытки		63,126	(50,469)
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		551,686	(3,082,711)
Финансовые доходы	13	3,652,878	2,571,574
Финансовые расходы	13	(9,152,679)	(17,449,015)
Прибыль/(убыток) до налогообложения		18,578,255	(13,487,801)
(Расходы)/доходы по налогу на прибыль	15	(2,163,630)	2,937,612
ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ЗА ГОД		16,414,625	(10,550,189)
Прочий совокупный доход:			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в прибыль или убытки:</i>			
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:			
- Доходы/(расходы) за вычетом (расходов)/доходов за год		1,618,785	(5,491,275)
Прочий совокупный доход/(убыток) за год		1,618,785	(5,491,275)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК) ЗА ГОД		18,033,410	(16,041,464)

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 26 февраля 2024 года и от имени руководства ее подписали:

Шангутов Аслан Серикович
Генеральный директор



Мукушева Асемгул Бекболовна
Главный бухгалтер

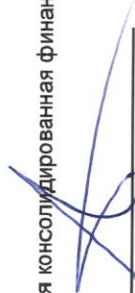
Примечания на страницах с 5 по 38 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

**ТОО «Самұрық-Қазына Инвест»
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале**

В тысячах казахстанских тенге	Уставный капитал	Резерв по переоценке ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Дополнительно оплаченный капитал	Накопленный (убыток)/прибыль	Итого капитал
Остаток на 1 января 2022 года	37,786,413	893,106	27,250,463	4,433,029	70,363,011
Убыток за год	-	-	-	(10,550,189)	(10,550,189)
Прочий совокупный убыток за год	-	(5,491,275)	-	-	(5,491,275)
Итого совокупный убыток за год	-	(5,491,275)	-	(10,550,189)	(16,041,464)
<i>Операции с собственником, отраженные непосредственно в составе капитала</i>					
Выпущенные облигации по ставкам ниже рыночной (Прим. 11)	-	-	7,413,377	-	7,413,377
Взносы учредителя (См. Прим. 10)	326,523	-	-	-	326,523
Итого операций с собственниками Группы	326,523	-	7,413,377	-	7,739,900
Остаток на 1 января 2023 года	38,112,936	(4,598,169)	34,663,840	(6,117,160)	62,061,447
Прибыль за год	-	-	-	16,414,625	16,414,625
Прочий совокупный доход за год	-	1,618,785	-	-	1,618,785
Итого совокупный доход за год	-	1,618,785	-	16,414,625	18,033,410
<i>Операции с собственником, отраженные непосредственно в составе капитала</i>					
Дивиденды учредителю	-	-	-	(254,371)	(254,371)
Взносы учредителя (См. Прим. 10)	4,800,000	-	-	-	4,800,000
Итого операций с собственниками Группы	4,800,000	-	-	(254,371)	4,545,629
Остаток на 31 декабря 2023 года	42,912,936	(2,979,384)	34,663,840	10,043,094	84,640,486

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 26 февраля 2024 года и от имени руководства ее подписали:




Шангутов Аслан Серикович
Генеральный директор


Мукушева Асемгул Бекболовна
Главный бухгалтер

ТОО «Самрук-Қазына Инвест»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2023 года

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2023 г.	2022 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль / (убыток) до налогообложения		18,578,255	(13,487,801)
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация и износ	12	44,088	44,868
Доходы полученные от инвестиций в долевы ценные бумаги		(23,069,508)	(3,157,237)
Доходы полученные от инвестиций в долговые ценные бумаги		(873,244)	-
Убытки от обесценения финансовых активов		(63,126)	50,469
Резервы и обязательства по вознаграждениям работникам		1,233	12,497
Резерв по НДС к возмещению	12	27,087	24,442
Финансовые доходы		(2,779,634)	(2,528,453)
Финансовые расходы		9,152,679	17,360,491
Дивиденды начисленные		(2,115,154)	(1,849,652)
Курсовые разницы		(551,686)	3,082,648
		(1,649,010)	(447,728)
<i>Изменения:</i>			
Увеличение/(Уменьшение) прочих активов		70,007	52,608
Уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности, обязательств		162,530	(1,418,675)
Увеличение прочих налогов к уплате		(27,056)	29,165
Приобретение финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		31,295,756	(14,831,679)
Потоки денежных средств, полученные от/(использованных в) операционной деятельности до подоходного налога, вознаграждения и дивидендов		29,852,227	(16,616,309)
Подоходный налог уплаченный		(35,776)	(1,033,519)
Проценты полученные		2,790,970	2,444,101
Проценты уплаченные		(4,400,027)	(10,907,026)
Дивиденды полученные		2,115,154	1,849,652
Чистый поток денежных средств, полученный от/(использованный в) операционной деятельности		30,322,548	(24,263,101)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(17,692)	(12,750)
Приобретение нематериальных активов		(1,010)	-
Поступления по банковским депозитам		991,329	798,541
Размещение банковских депозитов		(909,370)	(879,500)
Погашение займов		80,000	-
Приобретение ценных бумаг		(131,036,813)	(29,996,503)
Продажа ценных бумаг		110,457,435	13,372,739
Чистый поток денежных средств, полученный от/(использованный в) инвестиционной деятельности		(20,436,121)	(16,717,473)
Потоки денежных средств, полученных от финансовой деятельности			
Поступления от взносов в уставный капитал		4,800,000	326,523
Выплата дивидендов единственному участнику		(254,371)	-
Получение прочих заемных средств, нетто	11	-	8,605,023
Погашение прочих заемных средств, нетто		(9,644,396)	-
Поступления от выпуска облигаций		-	35,244,775
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг		-	(33,525,984)
Потоки от финансовой аренды		(48,750)	(41,250)
Чистый поток денежных средств, полученный от/(использованный в) финансовой деятельности		(5,147,517)	10,609,087
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		4,738,910	(30,371,487)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	9	5,605,237	34,769,318
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(1,039,809)	1,204,525
Оценочный резерв под кредитные убытки денежных средств	9	300	2,881
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря 2023 г.	9	9,304,638	5,605,237

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 26 февраля 2024 года и от имени руководства ее подписали:

Шангутов Аслан Серикович
Генеральный директор



Мукушева Асемгул Бекболовна
Главный бухгалтер

Примечания на страницах с 5 по 38 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

ТОО «Самрук-Қазына Инвест»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2023 года

1 Введение

Данная консолидированная финансовая отчетность ТОО «Самрук-Қазына Инвест» (далее «Компания») и его дочерней организации Частной компании «Bolashaq Investments LTD» (далее совместно именуемых — «Группа») подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО за год, закончившийся 31 декабря 2023 года.

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 2023 года и 31 декабря 2022 года стороной, обладающей конечным контролем над Группой, является Правительство Республики Казахстан.

Основными дочерними предприятиями являются:

Наименование	Страна учреждения	Основная деятельность	Доля владения, %	
			2023 г.	2022 г.
ЧК «Bolashaq Investments LTD»*	Казахстан	Управление активами	100	100
ТОО «SK Water Solutions» **	Казахстан	Разведочная деятельность	99.99	99.99
ТОО «TKS Geology»**	Казахстан	Разведочная деятельность	99.99	99.99
ЧК «SK-Presight Limited»	Казахстан	Разработка	100	-

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 соответствии со стандартом МСФО 10 Группа определила, что она соответствует критериям инвестиционного предприятия, и, таким образом дочерние предприятия оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда дочерняя компания 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 «Тау-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. По состоянию на 31 декабря 2023 года, данные дочерние организации находились в процессе ликвидации.

Валюта представления отчетности

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

Юридический адрес и место ведения хозяйственной деятельности.

Юридический адрес Компании: 010000, Республика Казахстан, г. Астана, улица Сыганак, строение 17/10, блок Т4, 16 этаж.

Примечания на страницах с 5 по 38 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Война между Россией и Украиной. 24 февраля 2022 года Россия начала военное вторжение в Украину. В ответ на вторжение, США, Европейский союз и ряд других государств ввели широкомасштабные санкции в отношении России, включая запрет российским банкам пользоваться системой Swift. Россия является крупнейшим торговым партнером Казахстана. Россия также является ключевым торговым транзитом, в частности, через Каспийский трубопроводный консорциум (КТК), по которому транспортируется до 80% нефти на экспорт. В данный момент власти Казахстана рассматривают альтернативные маршруты по экспорту нефти, в том числе через трубопровод Баку-Тбилиси-Джейхан (БТД), однако воплощение данных инициатив требует значительных вложений в инфраструктуру.

В ноябре 2023 года международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило суверенный рейтинг Казахстана на уровне «BBB-» со «стабильным» прогнозом, данный рейтинг отражает сильные бюджетные и внешние балансы, устойчивые к внешним шокам, а также гибкость финансирования, подкрепленную накопленными сбережениями от нефтяных доходов. Этим сильным сторонам противопоставляется высокая зависимость от сырьевых товаров, высокая инфляция, которая частично отражает менее развитую макроэкономическую политику по сравнению с аналогичными странами в категории «BBB», а также слабые показатели управления. Сырая нефть и нефтяной конденсат по-прежнему вносят наибольший вклад в бюджетные доходы и экспорт, а на долю этого экспорта приходится 17% ВВП, что может подвергать экономику внешним шокам. Предпринимаются усилия по диверсификации экономики, на реализацию которых потребуется время в связи с имеющимися проблемами, связанными с бизнес средой и нехваткой квалифицированных кадров.

В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Эти особенности также включают, но не ограничиваются национальной валютой, которая не имеет свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг.

По состоянию на дату настоящего отчета официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 449.88 тенге за 1 доллар США по сравнению с 454.56 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2023 года (31 декабря 2022 года: 462.65 тенге за 1 доллар США).

Уровень инфляции составил 9.8% в декабре 2023 года после достижения пика в размере 21.3% в феврале 2023 года. Рост экономики в 2023 году составил 4.8%, и, по прогнозам аналитиков, темпы роста национальной экономики в ближайшие три года составят в среднем чуть менее 4% в году.

Экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы. Руководство принимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Группы. Однако, будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов. Кроме того, финансовый сектор в Республике Казахстан остается подверженным влиянию политических, законодательных, налоговых и регуляторных изменений в Республике Казахстан. Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, принимаемых Правительством, а также от развития и совершенствования правового поля в рамках политической системы страны, то есть от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Группы.

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, геополитические риски и другие.

К тому же, к увеличению колебаний на мировых финансовых рынках могут привести неопределенность и рост геополитических рисков, в частности отношения США и 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 Основа подготовки финансовой отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета 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 консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное. См. Примечание 4.

Данная консолидированная финансовая отчетность адресована основным пользователям, которыми являются инвесторы, которые кредитуют или предоставляют собственный капитал Группы. В данной консолидированной финансовой отчетности допускается, что основные пользователи обладают достаточными знаниями о деловой и экономической деятельности, и должным образом проверяют и анализируют информацию.

Цель данной консолидированной финансовой отчетности в том, чтобы раскрыть только информацию, которую руководство считает существенной для основных пользователей. Руководство старается не уменьшить понятность данной консолидированной финансовой отчетности путем вуалирования существенной информации несущественной информацией. Соответственно, раскрывается только существенная информация учетной политики, в соответствующих случаях, в соответствующих примечаниях с раскрытиями.

Консолидированная финансовая отчетность

Группа 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 Группа 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.

4 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики

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:

Непрерывность 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 кредитный риск, 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 оценку Уровня 3, и отчитываются непосредственно перед руководством Группы.

В соответствии со стратегией Группы по инвестированию в инструменты альтернативных инвестиций в апреле 2022 года Компания осуществила взнос в сумме 24,250 тысяч долларов США в капитал инвестиционной компании открытого типа, совместно с другими государственными предприятиями и компаниями Фонда в равных долях участия в соответствии с соглашением по коллективному участию в компании открытого типа. В соответствии с вышеуказанным соглашением Группа имеет право на получение инвестиционного дохода, начисленного управляющей компанией. Группа 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 компании открытого типа (уровень иерархии справедливой стоимости 2). Исходя из этого подхода, Группа признала прибыль в размере 5,938,696 тысяч тенге по строке «доходы за вычетом расходов от операций с ценными бумагами, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». В 2023 году Группа признала доход от изменения стоимости инвестиций в размере 13,605,366 тысяч тенге. На 31 декабря 2023 года справедливая стоимость инвестиции в компанию открытого типа оценивалась в 30,671,659 тыс. тенге (2022 г.: 17,066,293 тыс. тенге).

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 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.

5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Группы с 1 января 2023 года:

- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IFRS) 17 и поправки к МСФО (IFRS) 4 (выпущены 25 июня 2022 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты);
- Переходная опция для страховщиков в применении МСФО (IFRS) 17 – Поправки к МСФО (IFRS) 17 (выпущены 9 декабря 2022 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты);
- *Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическому руководству 2 по МСФО: Раскрытие информации об учетной политике* (выпущено 12 февраля 2022 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;
- Поправка к МСФО (IAS) 8 «Определение бухгалтерских оценок» (выпущена 12 февраля 2023 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты);
- Отложенные налоги, относящиеся к активам и обязательствам, возникающим из одной сделки – Поправка к МСФО (IAS) 12 (выпущена 7 мая 2022 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты);
- Международная налоговая реформа – Модельные правила второго компонента – поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» (выпущены 23 мая 2023 г.).

Применение вышеуказанных 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 2024 года или после этой даты, и которые Группа еще не приняла досрочно.

- Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Аренда: обязательства по аренде при продаже с обратной арендой» (выпущены 22 сентября 2022 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты);
- Классификация обязательств как краткосрочные и долгосрочные – Поправки к МСФО (IAS) 1 (первоначально выпущены 23 января 2020 года и впоследствии изменены 15 июля 2020 года и 31 октября 2022 года, в конечном итоге вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации: механизмы финансирования поставщиков» (выпущены 25 мая 2023 г.).

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

7 Инвестиции в долговые ценные бумаги

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2022 г.
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	57,027,771	36,109,964
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости (ноты НБРК)	3,061,209	-
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги	60,088,980	36,109,964
Краткосрочная часть	3,413,093	336,038
Долгосрочная часть	56,675,887	35,773,926

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.

Долговые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если они удерживаются для получения договорных потоков денежных средств и для продажи, при этом эти потоки денежных средств представляют исключительно платежи в счёт основной суммы и процентов, и если они не отнесены в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Процентные доходы по данным активам рассчитываются с использованием эффективной процентной ставки и признаются в прибыли или убытке. Резерв на обесценение, оцениваемый с использованием модели ожидаемых кредитных убытков, признается в прибыли или убытке за год. Все остальные изменения в балансовой стоимости признаются в прочем совокупном доходе. Когда прекращается признание долговой ценной бумаги, совокупный доход или убыток, ранее признанный в прочем совокупном доходе, реклассифицируется из прочего совокупного дохода в прибыль или убыток.

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

В таблице ниже раскрыты инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2023 года по категориям и классам оценки.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2023 г.	
	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Итого
Корпоративные облигации	33,185,113	33,185,113
Облигации иностранных государств	23,842,658	23,842,658
Итого инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2023 года (балансовая стоимость)	57,027,771	57,027,771

7 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

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

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

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

В таблице ниже представлен анализ кредитного риска по корпоративным облигациям, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на 31 декабря 2023 год для которых оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки признается на основе уровней кредитного риска. Описание системы классификации кредитного риска по уровням, используемой Группой, 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:

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2023 г.	
	Этап 1 (ОКУ за 12 месяцев)	Итого
Корпоративные облигации		
- Превосходный уровень	24,064,406	24,064,406
Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	24,064,406	24,064,406
Оценочный резерв под кредитные убытки	(22,441)	(22,441)
Корректировки справедливой стоимости с оценки по амортизированной стоимости на оценку по справедливой стоимости	9,143,148	9,143,148
Балансовая стоимость (справедливая стоимость)	33,185,113	33,185,113

В таблице ниже представлен анализ кредитного риска по облигациям иностранных государств, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на 31 декабря 2023 год для которых оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки признается на основе уровней кредитного риска. Описание системы классификации кредитного риска по уровням, используемой Группой, 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:

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2023 г.	
	Этап 1 (ОКУ за 12 месяцев)	Итого
Облигации иностранных государств		
- Хороший уровень	35,354,768	35,354,768
Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	35,354,768	35,354,768
Оценочный резерв под кредитные убытки	(1,093)	(1,093)
Корректировки справедливой стоимости с оценки по амортизированной стоимости на оценку по справедливой стоимости	(11,511,017)	(11,511,017)
Балансовая стоимость (справедливая стоимость)	23,842,658	23,842,658

Примечания на страницах с 5 по 38 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

7 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

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

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

По состоянию на 31 декабря 2023 года долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не были предоставлены в качестве обеспечения третьим сторонам по обязательствам по договорам РЕПО (2022 г.: 9,060,777 тыс. тенге).

В таблице ниже представлен анализ кредитного риска по корпоративным облигациям, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на 31 декабря 2022 год для которых оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки признается на основе уровней кредитного риска. Описание системы классификации кредитного риска по уровням, используемой Группой, 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:

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2022 г.	
	Этап 1 (ОКУ за 12 месяцев)	Итого
Корпоративные облигации		
- Превосходный уровень	40,962,396	40,962,396
Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	40,962,396	40,962,396
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)
Балансовая стоимость (справедливая стоимость)	35,270,992	35,270,992

В таблице ниже представлен анализ кредитного риска по облигациям иностранных государств, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на 31 декабря 2022 год для которых оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки признается на основе уровней кредитного риска. Описание системы классификации кредитного риска по уровням, используемой Группой, 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:

В тысячах казахстанских тенге	31 декабря 2022 г.	
	Этап 1 (ОКУ за 12 месяцев)	Итого
Облигации иностранных государств		
- Хороший уровень	983,854	983,854
Итого валовая балансовая стоимость активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	983,854	983,854
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)
Балансовая стоимость (справедливая стоимость)	838,972	838,972

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)

(а) Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (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
Корпоративные облигации				
На 31 декабря 2022 года	(66,155)	(66,155)	35,270,992	35,270,992
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Вновь созданные или приобретенные	(13,792)	(13,792)	2,639,570	2,639,570
Прекращение признания в течение периода	57,506	57,506	(6,524,204)	(6,524,204)
Прочие изменения	-	-	2,338,530	2,338,530
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	43,714	43,714	(1,546,104)	(1,546,104)
<i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Курсовые разницы и прочие изменения	-	-	(539,775)	(539,775)
На 31 декабря 2023 года	(22,441)	(22,441)	33,185,113	33,185,113

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
Корпоративные облигации				
На 31 декабря 2021 года	(43,391)	(43,391)	23,302,512	23,302,512
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
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)
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	(22,764)	(22,764)	9,430,659	9,430,659
<i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Курсовые разницы и прочие изменения	-	-	2,537,821	2,537,821
На 31 декабря 2022 года	(66,155)	(66,155)	35,270,992	35,270,992

7 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

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

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

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
Облигации иностранных государств				
На 31 декабря 2022 года	(4,587)	(4,587)	838,972	838,972
<i>Изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Вновь созданные или приобретенные	(1,097)	(1,097)	125,342,271	125,342,271
Прекращение признания в течение периода	4,596	4,596	(103,932,977)	(103,932,977)
Прочие изменения	(5)	(5)	593,743	593,743
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	3,494	3,494	22,003,037	22,003,037
<i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Курсовые разницы и прочие изменения	-	-	1,000,904	1,000,904
На 31 декабря 2023 года	(1,093)	(1,093)	23,842,658	23,842,658

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
Облигации иностранных государств				
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)
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	(367)	(367)	(126,590)	(126,590)
<i>Изменения, не влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период:</i>				
Курсовые разницы и прочие изменения	-	-	61,299	61,299
На 31 декабря 2022 года	(4,587)	(4,587)	838,972	838,972

Примечания на страницах с 5 по 38 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

7 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

(б) Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Долговые ценные бумаги, классифицируемые Группой как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке, представляют собой ценные бумаги, предназначенные для торговли, и ценные бумаги с бизнес-моделью «удержание для продажи».

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признаются по справедливой стоимости, которая также отражает соответствующее списание, связанное с кредитным риском, и предоставляет наиболее точную информацию о максимальном кредитном риске Группы.

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не имеют обеспечения.

8 Инвестиции в долевые ценные бумаги

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2023 г.	2022 г.
Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток - Биржевые торговые фонды	50,575,836	64,643,038
Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – доля участия в ассоциированные организации	39,611,835	43,238,932
Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток - Инвестиционная компания открытого типа	30,671,659	17,066,037
Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток - Глобальные депозитарные расписки	1,523,574	5,586,089
Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	19,770	19,770
Итого инвестиции в долевые ценные бумаги	122,402,674	130,553,866

Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – Биржевые торговые фонды, глобальные депозитарные расписки и инвестиционная компания открытого типа

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 котировочным ценам (нескорректированным) 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 2023 года.

На 31 декабря 2023 года, ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток, включают долевые ценные бумаги с балансовой стоимостью 30,671,659 тыс. тенге, не имеющие свободного обращения (2022 г.: 17,066,293 тыс. тенге). Для этих инвестиций справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок базового актива с учетом корректировок, специфичных для конкретной компании. Для прочих инвестиций, обращающихся на активных рынках, справедливая стоимость определяется на основе котировок на покупку на конец отчетного периода. Важные оценочные значения по оценке справедливой стоимости долевых и долговых финансовых инструментов раскрыты в Примечании 4.

8 Инвестиции в долевыe ценные бумаги (продолжение)

Долевыe ценные бумаги, оцениваемыe по справедливой стоимости через прибыль или убыток – доля участия в ассоциированныe организации

В тысячах казахстанских тенге	Долевыe ценные бумаги, оцениваемыe по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Долевыe ценные бумаги, оцениваемыe по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Итого
«Şekerbank T.A.Ş»	14,837,389	-	14,837,389
ТОО «Samruk Kazyna - United Green»	9,831,809	-	9,831,809
ТОО «AGRO-FOOD»	6,142,182	-	6,142,182
ТОО «Агрофирма «Dinara-Ranch»	5,896,847	-	5,896,847
АО «Лизинг групп»	1,294,819	-	1,294,819
ТОО «ПК-ДИНАРА»	1,284,293	-	1,284,293
ТОО «КазФеррит»	324,496	-	324,496
ТОО «Хим-плюс»	-	19,770	19,770
ТОО «SK Water Solutions»	-	-	-
Итого инвестиции в долевыe ценные бумаги на 31 декабря 2023 г.	39,611,835	19,770	39,631,605

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

В тысячах казахстанских тенге	Долевыe ценные бумаги, оцениваемыe по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Долевыe ценные бумаги, оцениваемыe 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 «Baskap 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
Итого инвестиции в долевыe ценные бумаги на 31 декабря 2022 г.	43,238,932	19,770	43,258,702

Финансовыe инструменты, оцениваемыe по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, включают финансовыe 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 2023 года составила 39,611,835 тыс. тенге (2022 г.: 43,238,932 тыс. тенге), что привело к признанию убытка в размере 712,970 тыс. тенге в 2023 году (2022: прибыли в размере 11,811,707 тыс. тенге). По биржевым торговым фондам, глобальным депозитарным распискам и инвестиционным компаниям открытого типа Группа признала убыток в сумме 8,078,697 тыс. тенге.

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 тыс. тенге. На дату принятия акций Группа определила справедливую стоимость акций равной 16,718,009 тыс. 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.

8 Инвестиции в долевыe ценные бумаги (продолжение)

Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – доля участия в ассоциированные организации (продолжение)

Группа провела оценку данных инвестиций. В соответствии с результатами оценки, справедливая стоимость инвестиций по состоянию на 31 декабря 2023 года составила 14,837,389 тыс. тенге (2022 г.: 16,970,811 тыс. тенге), что привело к признанию убытка в размере 2,133,422 тыс. тенге в 2023 году (2022 г.: доход в размере 9,656,260 тыс. тенге).

ТОО «Агрофирма «Dinara-Ranch», ТОО «AGRO-FOOD», ТОО «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 12,700,000 тыс. тенге. Агрохолдинг Dinara Group — промышленный комплекс широкого профиля: от изготовления кормов, до переработки мяса, молока и риса и последующей реализации всего ассортимента продукции.

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, в виду того, что оценка инвестиций основывается на ненаблюдаемых данных (уровень 3).

На 31 декабря 2022 года справедливая стоимость инвестиций по результатам независимой оценки составила 16,973,978 тыс. 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.

21 июня 2023 года между Группой и Партнером проекта был заключен график оплаты по опциону put, в этой связи Группа пришла к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2023 года справедливая стоимость существенно не изменилась. Таким образом, справедливая стоимость инвестиций по состоянию на 31 декабря 2023 года составила 13,323,322 тыс. тенге (2022 г.: 13,323,322 тыс. тенге).

ТОО «Baskan Power»

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

20 апреля 2023 года Группа получила уведомление от партнера об использовании права на покупку 49% доли Группы в ТОО «Baskan Power», цена опциона составила 2,877,697 тыс. тенге. 19 июля 2023 года партнером был осуществлен платеж в полном размере. По состоянию на 31 декабря 2023 года инвестиции в ТОО «Baskan Power» отсутствуют на балансе у Группы. По состоянию на 31 декабря 2022 года Группа проводила оценку данных инвестиций, по результатам оценки, справедливая стоимость инвестиций составила 2,506,672 тыс. тенге.

ТОО «Samruk Kazyna - United Green»

ТОО «Samruk Kazyna - United Green» (далее – SKUG) было создано 19 марта 2014 года как совместное предприятие Группы 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 тыс. 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 2023 года и на 31 декабря 2022 года Группа рассчитала стоимость инвестиции на основании дисконтированных потоков денежных средств.

8 Инвестиции в долевыми ценные бумаги (продолжение)

Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – доля участия в ассоциированные организации (продолжение)

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 тыс. 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 2023 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 тыс. 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.

9 Денежные средства и эквиваленты денежных средств

В тысячах казахстанских тенге	2023 г.	2022 г.
Остатки на брокерских счетах до востребования	5,666,208	696,928
Договоры покупки и обратной продажи (обратное репо) с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	3,223,286	-
Краткосрочные банковские вклады	250,811	3,289,366
Денежные средства на текущих счетах	164,528	1,619,438
За вычетом резерва под кредитные убытки	(195)	(495)
Итого денежные средства и эквиваленты денежных средств	9,304,638	5,605,237

Денежные средства и эквиваленты денежных средств являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости.

Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают денежные 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, устанавливаемые 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. В состав денежных средств и эквивалентов денежных средств включаются также операции по сделкам обратного репо и остатки на брокерских счетах Группы ввиду того, что по ним отсутствуют какие-либо ограничения на обмен или их использование для погашения обязательств, и руководство имеет возможность изъятия данных средств в короткие сроки (т.е. в течение срока, не превышающего трех месяцев).

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества остатков денежных средств и их эквивалентов на основании уровней кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2023 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	Обратное репо	Итого
- Превосходный уровень	163,791	5,665,583	250,811	3,223,286	9,303,471
- Хороший уровень	737	625	-	-	1,362
Оценочный резерв под кредитные убытки	(41)	(126)	(28)	-	(195)
Итого денежные средства и эквиваленты денежных средств, исключая денежные средства в кассе (балансовая стоимость)	164,487	5,666,082	250,783	3,223,286	9,304,638

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 2022 года. Описание системы классификации кредитного риска Группы представлено в Приложении 18.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Денежные средства на текущих счетах	Остатки на брокерских счетах до востребования	Краткосрочные банковские вклады	Итого
- 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)
Итого денежные средства и эквиваленты денежных средств, исключая денежные средства в кассе (балансовая стоимость)	1,619,188	696,878	3,289,171	5,605,237

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 2023 года уставный капитал составил 42,912,936 тыс. тенге (в 2022 году: 38,112,936 тыс. тенге).

В июне 2020 года Фонд увеличил уставной капитал Группы путем внесения дополнительного вклада в виде 224,353,416.49 акций Şekerbank T.A.Ş на общую сумму 14,396,937 тыс. тенге. На дату принятия акций Компания определила справедливую стоимость акций равной 16,718,009 тыс. тенге. 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 январе 2023 года материнская компания увеличила уставной капитал Группы путем внесения денежных средств в сумме 4,800,000 тыс. тенге.

11 Заемные средства

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Валюта	2023 г.	2022 г.
<i>Выпущенные долговые ценные бумаги по амортизированной стоимости</i>			
<i>Облигации, в том числе:</i>			
- Текущая часть	В долларах США	12,318,529	175,679
- Долгосрочная часть		87,242,789	96,351,109
Итого заемные средства		99,561,318	96,526,788

Выпущенные долговые ценные бумаги представляют собой облигации, выпущенные Группой на бирже Международной Бирже Астаны (AIX). Долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости. Если Группа приобретает собственные выпущенные долговые ценные бумаги, они исключаются из отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченным возмещением включается в состав доходов от досрочного урегулирования задолженности.

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 средства, полученные от размещения, 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 Группы и определило приведенную стоимость дисконтированных денежных потоков. Согласно МСФО (IAS) 1 и МСФО (IFRS) 9, Группа признала сумму дисконта в размере 7,413,377 тыс. тенге за вычетом отложенного налогового обязательства 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 тыс. тенге в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2022 год.

В 2022 году Группа имела обязательства по договорам «РЕПО» краткосрочного характера в сумме 9,060,777 тыс. тенге. На отчетную дату обязательств по договорам «РЕПО» у Группы нет.

11 Заемные средства (продолжение)

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 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.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Облигации выпущенные	РЕПО	Итого
Обязательства по финансовой деятельности на 1 января 2022 г.	86,706,740	-	86,706,740
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
Обязательства по финансовой деятельности на 31 декабря 2022 г.	96,526,788	9,060,777	105,587,565
Движение денежных средств	(3,962,103)	(9,644,396)	(13,606,499)
Корректировки по курсовым разницам	(1,711,195)	583,619	(1,127,576)
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	8,707,828	-	8,707,828
Обязательства по финансовой деятельности на 31 декабря 2023 г.	99,561,318	-	99,561,318

12 Операционные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2023 г.	2022 г.
Заработная плата	786,433	716,863
Консультационные услуги	465,738	131,795
Налоги, кроме социального налога и социальных отчислений	132,537	2,915
Техническое обслуживание и ремонт	52,124	48,616
Износ и амортизация	44,088	44,868
Лицензии, разрешения и прочие сборы	41,024	46,766
Услуги сторонних организаций	28,719	27,548
Резерв на НДС к возмещению	27,087	24,442
Обучение	19,969	8,996
Транспортные расходы	16,026	10,808
Расходы по краткосрочной аренде	13,688	14,407
Командировочные расходы	12,905	11,355
Прочие	81,080	78,350
Итого операционные расходы	1,721,418	1,179,805

Профессиональные услуги включают расходы на аудиторские услуги в размере 47,665 тыс. тенге за 2023 г. (2022 г.: 41,456 тыс. тенге).

13 Финансовые доходы и расходы

В тысячах казахстанских тенге	2023 г.	2022 г.
Финансовые доходы		
Процентные доходы методом эффективной ставки	2,280,368	2,137,279
Доходы от выбытия ценных бумаг	873,244	8,594
Процентные доходы по ценным бумагам, приобретенным по соглашениям обратного репо	271,079	2,343
Процентные доходы по краткосрочным денежным вкладам	193,704	388,839
Прочие доходы	34,483	34,519
Итого финансовые доходы	3,652,878	2,571,574
Финансовые расходы		
Процентные расходы по облигациям	(8,707,828)	(7,785,145)
Обязательства по договорам «РЕПО»	(437,924)	(144,374)
Расходы от досрочного погашения задолженности (См. Раскрытие 4)	-	(9,050,910)
Расходы от выбытия ценных бумаг	-	(412,193)
Процентные расходы по займам	-	(49,020)
Расходы по финансовой аренде	(6,927)	(7,373)
Итого финансовые расходы	(9,152,679)	(17,449,015)

Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам, кроме оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и выплаты, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или скидки.

Комиссии, относящиеся к эффективной процентной ставке, включают комиссии, полученные или уплаченные организацией в связи с формированием или приобретением финансового актива или выпуском финансового обязательства.

Процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме: (i) финансовых активов, которые стали обесцененными (Этап 3) и для которых процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к их чистой амортизированной стоимости (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки); и (ii) созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов, для которых первоначальная эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, применяется к чистой амортизированной стоимости.

14 Доходы за вычетом расходов от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток

В тысячах казахстанских тенге	2023 г.	2022 г.
Доходы от изменения стоимости ценных бумаг, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	23,069,508	3,852,973
Дивиденды от ценных бумаг, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,115,154	1,849,652
Итого доходы за вычетом расходов от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	25,184,662	5,702,625

Сложившиеся рыночные конъюнктуры в 2022 году привели к падению рынка ценных бумаг, что в свою очередь негативно отразилось на финансовом результате Группы. В 2023 году прирост справедливой стоимости ценных бумаг объясняется общим восстановлением рынка ценных бумаг в стране.

15 Налог на прибыль

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2023 г.	2022 г.
Текущий налог на прибыль	(18,170)	-
Отложенный налог	(2,145,460)	2,937,612
Всего (расход)/экономия по подоходному налогу	(2,163,630)	2,937,612

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

	2023 г.		2022 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	18,578,255		(13,487,801)	
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	(3,715,651)	20	2,697,560	20
Не облагаемый налогом доход по ценным бумагам	1,438,116		209,693	
Невычитаемые расходы	113,905		30,359	
	(2,163,630)		2,937,612	

Различия между МСФО и налоговым 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.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2023 г.	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочих движений в капитале	31 декабря 2023 г.
Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	209,146	(1,111,494)	-	(902,348)
Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	1,160,943	-	(493,335)	667,608
Выпущенные долговые ценные бумаги	(8,094,003)	(1,073,905)	-	(7,167,908)
Прочие финансовые обязательства	-	10,437	-	10,437
Переносимые убытки	-	29,502	-	29,502
Чистые отложенные налоговые обязательства	(4,723,914)	(2,145,460)	(493,335)	(7,362,709)
Признанный отложенный налоговый актив	1,370,089	(662,542)	-	707,547
Признанное отложенное налоговое обязательство	(6,094,003)	(1,482,918)	(493,335)	(8,070,256)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(4,723,914)	(2,145,460)	(493,335)	(7,362,709)

15 Налог на прибыль (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	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)	-	-
Чистые отложенные налоговые обязательства	(8,654,806)	4,406,940	(476,048)	(4,723,914)
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)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(8,654,806)	4,406,940	(476,048)	(4,723,914)

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.

ТОО «Самрук-Қазына Инвест»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности — 31 декабря 2023 года

16 Раскрытие информации по справедливой стоимости (продолжение)

(а) Многократные оценки справедливой стоимости

Многократные 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 многократные оценки справедливой стоимости:

	2023 г.			2022 г.				
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
В тысячах казахстанских тенге								
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ								
<i>Инвестиции в долговые ценные бумаги</i>								
- Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток - Биржевые торговые фонды	50,575,836	-	-	50,575,836	64,643,038	-	-	64,643,038
- Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток - Инвестиционная компания открытого типа	-	30,671,659	-	30,671,659	-	17,066,037	-	17,066,037
- Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток - Доля участия в ассоциированных организации	14,837,389	-	24,774,446	39,611,835	16,970,811	-	26,268,121	43,238,932
- Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток - Глобальные депозитарные расписки	1,523,574	-	-	1,523,574	5,586,089	-	-	5,586,089
- Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	19,770	19,770	-	-	19,770	19,770
<i>Инвестиции в долговые ценные бумаги</i>								
- Корпоративные облигации	-	33,203,485	-	33,203,485	-	35,270,992	-	35,270,992
- Облигации иностранных государств	23,824,286	-	-	23,824,286	838,972	-	-	838,972
- Ноты НБРК	3,061,209	-	-	3,061,209	-	-	-	-
Итого активы, многократно оцениваемые по справедливой стоимости на 31 декабря	93,822,294	63,875,144	24,794,216	182,491,654	88,038,910	52,337,029	26,287,891	140,395,709

16 Раскрытие информации по справедливой стоимости (продолжение)

(а) Многократные оценки справедливой стоимости

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 2023 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	9,831,809	Дисконтированные потоки денежных средств	Тариф	55.51 – 73.97 тенге/кВт.ч	+/- 5%	691,422/ (696,760)
			Ставка дисконтирования	17.46% - 19.46%	+/- 1%	(657,324)/ 701,191
			Уровень инфляции	4.62% - 6.61%	+/- 1%	(214,297)/ 218,877
			Объем производства	140,321 – 172,156 тыс./кВт.ч	+/- 10%	2,185,008/ (2,201,856)
АО Лизинг Групп (Leasing Group) 22.15% Долевые ценные бумаги	1,294,819	Дисконтированные потоки денежных средств	Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	13.33% - 15.33%	+/- 1	(2,808)/ 2,839
ТОО «Агрофирма «Dinara-Ranch» 49,00% Долевые ценные бумаги	10,096,213	Дисконтированные потоки денежных средств	Доходы		+/- 5%	954,173/ (954,173)
			Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	14.83% - 16.83%	+/- 1%	(881,666)/ 1,035,131
			Уровень инфляции	19.3% - 21.3%	+/- 1%	368,434/ (351,420)
			Затраты		+/- 5%	(838,149)/ 838,149
ТОО «AGRO-FOOD» 49,00% Долевые ценные бумаги	5,753,682	Дисконтированные потоки денежных средств	Доходы		+/- 5%	821,178/ (821,362)
			Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	15.13% - 17.13%	+/- 1%	(185,158)/ 249,014
			Уровень инфляции	19.3% - 21.3%	+/- 1%	61,613/ (61,616)
			Затраты		+/- 5%	(709,347)/ 709,347
ТОО «ПК-ДИНАРА» 49,00% Долевые ценные бумаги	1,124,083	Дисконтированные потоки денежных средств	Доходы		+/- 5%	255,162/ (254,995)
			Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	17.31% - 19.31%	+/- 1%	(42,106)/ 48,225
			Уровень инфляции	19.3% - 21.3%	+/- 1%	16,826/ (16,238)
			Затраты		+/- 5%	(193,897)/ 193,714
ТОО «КазФеррит» 15.05% Долевые ценные бумаги	324,496	Дисконтированные потоки денежных средств	Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	14.38% - 16.38%	+/- 1	(3,766)/ 3,862

16 Раскрытие информации по справедливой стоимости (продолжение)

(а) Многократные оценки 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 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	55,29 – 61,11 тенге/кВт.ч	+/- 5%	1,109,724/ (1,109,723)
			Ставка дисконтирования	16,53% - 18,53%	+/- 1%	797,794/ (742,282)
			Уровень инфляции	3,04% - 5,04%	+/- 1%	(168,328)/ 172,626
			Объем производства	126,251 – 154,307 тыс./кВт.ч	+/- 10%	(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	18,16% - 20,16%	+/- 1%	(11,852)/ 12,070
			Уровень инфляции	12,25% - 14,25%	+/- 1%	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
			Доходы		+/- 5%	954,173/ (954,173)
ТОО «Агрофирма «Dinara-Ranch» 49,00% Долевые ценные бумаги	10,096,213	Дисконтированные потоки денежных средств	Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	14,83% - 16,83%	+/- 1%	(881,666)/ 1,035,131
			Уровень инфляции	19,3% - 21,3%	+/- 1%	368,434/ (351,420)
			Затраты		+/- 5%	(838,149)/ 838,149
			Доходы		+/- 5%	821,178/ (821,362)
ТОО «AGRO-FOOD» 49,00% Долевые ценные бумаги	5,753,682	Дисконтированные потоки денежных средств	Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	15,13% - 17,13%	+/- 1%	(185,158)/ 249,014
			Уровень инфляции	19,3% - 21,3%	+/- 1%	61,613/ (61,618)
			Затраты		+/- 5%	(709,347)/ 709,347
			Доходы		+/- 5%	255,162/ (254,995)
ТОО «ПК-ДИНАРА» 49,00% Долевые ценные бумаги	1,124,083	Дисконтированные потоки денежных средств	Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	17,31% - 19,31%	+/- 1%	(42,106)/ 48,225
			Уровень инфляции	19,3% - 21,3%	+/- 1%	16,826/ (16,238)
			Затраты		+/- 5%	(193,897)/ 193,714
			Доходы		+/- 5%	82,808/ (82,808)
ТОО «Baskan Power» 49,00% Долевые ценные бумаги	2,506,672	Дисконтированные потоки денежных средств	Ставка дисконтирования, скорректированная на риск	16,31% - 18,31%	+/- 1%	49,532/ (42,936)
			Уровень инфляции	3,26% - 5,26%	+/- 1%	(12,389)/ 12,829
			Объем производства (выработка электроэнергии)	82,754 – 101,144 тыс./кВт.ч	+/- 10%	(162,158)/ 162,158
			Тариф	19,06 – 21,06 тенге/кВт.ч	+/- 5%	82,808/ (82,808)
ТОО «КазФеррит» 20,08% Долевые ценные бумаги	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)

(а) Многократные оценки справедливой стоимости (продолжение)

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 2023 года, изменений в моделях оценки для многократных оценок справедливой стоимости 3 Уровня не произошло (2022 г.: не произошло).

Чувствительность оценки справедливой стоимости, раскрытая 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 (ЕБИТДА) 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 свертке изменений по 3 Уровню иерархии оценки справедливой стоимости по классам инструментов за год, закончившийся 31 декабря 2022 г.:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	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 2022 г.	24,190,841	19,868
Нереализованные доходы за вычетом расходов от переоценки, отраженные в составе прибыли или убытка за 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
Нереализованные доходы за вычетом расходов от переоценки, отраженные в составе прибыли или убытка за год для активов, удерживаемых на 31 декабря 2023 г.	1,420,451	-
Выбытие и приобретение	(2,914,126)	-
Справедливая стоимость на 31 декабря 2023 г.	24,774,446	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.

16 Раскрытие информации по справедливой стоимости (продолжение)

(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
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	-	9,904,638	-	9,904,638	9,904,638
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	-	99,561,318	-	99,561,318	99,561,318
Прочие финансовые обязательства	-	234,209	-	234,209	234,209
Торговая кредиторская задолженность	-	123,660	-	123,660	123,660

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

В тысячах казахстанских тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого справедливой стоимости	Итого балансовой стоимости
АКТИВЫ					
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
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
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

Оценка справедливой стоимости на 2 Уровне и 3 Уровне иерархии справедливой стоимости была выполнена с помощью модели дисконтированных денежных потоков. 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.

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.

17 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

В таблице ниже представлена сверка классов финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2023 года.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Долговые инструменты, оцениваемые через прочий совокупный доход	Долевые инструменты, оцениваемые через прочий совокупный доход	Оцениваемые по амортизированной стоимости	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	9,904,638	9,904,638
Инвестиции в долговые ценные бумаги	3,061,209	57,027,771	-	-	60,088,980
Инвестиции в долевые ценные бумаги	122,382,904	-	19,770	-	122,402,674
Итого финансовые активы	125,444,113	57,027,771	19,770	9,904,638	192,396,292

На 31 декабря 2023 года и на 31 декабря 2022 года все финансовые обязательства Группы были отражены по амортизированной стоимости.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	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
Итого финансовые активы	130,534,096	36,109,964	19,770	5,769,439	172,433,269

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.

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:

18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

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%;
Требуется 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.
- *Требуется 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».

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.

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 займ.

18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) (продолжение)

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 соответствии с определением 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.

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.

18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) (продолжение)

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.

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

В тысячах казахстанских тенге	На 31 декабря 2023 г.			На 31 декабря 2022 г.		
	Монетарные финансовые активы	Монетарные финансовые обязательства	Нетто-позиция	Монетарные финансовые активы	Монетарные финансовые обязательства	Нетто-позиция
Тенге	31,403,031	(357,869)	31,045,162	29,743,798	(248,403)	24,495,395
Доллары США	145,555,872	(99,561,318)	45,994,554	125,718,660	(105,587,565)	20,131,095
Турецкие Лиры	14,837,389	-	14,837,389	16,970,811	-	16,970,811
Итого	191,796,292	(99,919,187)	91,877,105	172,433,269	(105,835,968)	66,597,301

18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

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 2023 г.		На 31 декабря 2022 г.	
	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на собственный капитал	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на собственный капитал
Укрепление доллара США на 20 %	9,198,911	7,359,129	4,026,219	3,220,975
Ослабление доллара США на 20 %	(9,198,911)	(7,359,129)	(4,026,219)	(3,220,975)
Укрепление турецкой лиры на 20%	2,967,478	2,373,982	3,394,162	2,715,330
Ослабление турецкой лиры на 20%	(2,967,478)	(2,373,982)	(3,394,162)	(2,715,330)

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	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
31 декабря 2023 г.					
Итого финансовые активы	125,463,883	351,884	-	65,980,525	191,796,292
Итого финансовые обязательства	-	(530,479)	(12,145,919)	(87,242,789)	(99,919,187)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2023 г.	125,463,883	(178,595)	(12,145,919)	(21,262,264)	91,877,105
31 декабря 2022 г.					
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)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2022 г.	121,493,089	104,856	(3,963,331)	(51,037,313)	66,597,301

Процентный риск Группа на конец отчетного периода не отражает типичный риск в течение года. Ввиду того, что по состоянию на 31 декабря 2023 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.

18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Процентный риск (продолжение)

% в а.	2023 г.		2022 г.	
Активы				
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	15,52%	-	14,75%	-
Средства в банках	15,52%	-	14,75%	-
Инвестиции в долговые ценные бумаги	-	5%	-	5%
Займы выданные	12,2%	-	12,2%	-
Обязательства				
Заемные средства	-	-	-	-
Обязательства по операциям «РЕПО»	-	4%	-	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 Группы по состоянию на 31 декабря 2023 года:

В тысячах казахстанских тенге	Казахстан	США	Другие страны	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	9,289,989	-	14,649	9,304,638
Инвестиции в долевые ценные бумаги	56,989,449	50,575,836	14,837,389	122,402,674
Инвестиции в долговые ценные бумаги	33,533,158	26,537,451	18,371	60,088,980
Итого финансовые активы	99,812,596	77,113,287	14,870,409	191,796,292
Финансовые обязательства				
Выпущенные долговые ценные бумаги	(99,561,318)	-	-	(99,561,318)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(123,660)	-	-	(123,660)
Прочие финансовые обязательства	(234,209)	-	-	(234,209)
Итого финансовые обязательства	(99,919,187)	-	-	(99,919,187)
Чистая позиция по балансовым финансовым инструментам	(106,591)	77,113,287	14,870,409	91,877,105

Ниже представлен анализ географической концентрации финансовых активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2022 года:

В тысячах казахстанских тенге	Казахстан	США	Другие страны	Итого
Финансовые активы				
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
Итого финансовые активы	89,965,084	64,643,038	17,825,147	172,433,269
Финансовые обязательства				
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)
Итого финансовые обязательства	(105,835,968)	-	-	(105,835,968)
Чистая позиция по балансовым финансовым инструментам	(15,870,884)	64,643,038	17,825,147	66,597,301

18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск 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 2023 года по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы обязательств в таблице представляют предусмотренные договором денежные потоки. Эти недисконтированные 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 2023 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	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
Активы						
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	9,304,638	-	-	-	-	9,304,638
Инвестиции в долговые ценные бумаги	3,061,209	19,878,781	32,394	7,920,704	29,195,892	60,088,980
Инвестиции в долевые ценные бумаги	82,771,069	-	-	-	39,631,605	122,402,674
Обязательства						
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	123,660	-	-	-	123,660
Заемные средства	-	172,610	12,145,919	28,236,973	59,005,819	99,561,318
Прочие финансовые обязательства	1,359	-	232,850	-	-	234,209
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	95,135,557	19,582,511	(12,346,375)	(20,316,269)	9,821,678	91,877,105

18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	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
Активы						
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
Обязательства						
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
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	83,888,233	129,458	(4,011,150)	(3,360,160)	(95,233,529)	(18,587,148)

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 2023 года, составляла 42,912,936 тысяч тенге (2022 г. 38,112,936 тысяч 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 учетных политик, суждений и оценок, примененных руководством при подготовке данной финансовой отчетности, что может привести к возникновению дополнительных налоговых обязательств у Группы. Налоговые органы могут проводить ретроспективную проверку в течение пяти лет после окончания налогового года.

20 Условные обязательства (продолжение)

(б) Условные налоговые обязательства в Казахстане (продолжение)

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.

(в) Условные обязательства инвестиционного характера

Группа является ограниченным партнером (инвестором) фонда прямых инвестиций Da Vinci Emerging Technologies Fund-III LP с момента подписания Limited Partnership Agreement от 21 января 2020 года, Limited Partnership Interest Subscription Agreement от 22 мая 2020 года и Side Letter от 22 мая 2020 года с управляющей компанией Da Vinci Emerging Technologies GP Limited. Срок участия Группы в данном фонде прямых инвестиций составляет 10 лет. Сумма зарезервированного капитала Группы за весь период участия составляет 10,000,000 долларов США и включает ежег.ный размер комиссии за управление фондом.

По состоянию на 31 декабря 2023 года условные обязательства по договору с Da Vinci Emerging Technologies GP Limited составляют 9,246,642 долларов США (на 31 декабря 2022 года - 9,852,081 доллар США).

В соответствии с учредительными договорами фондов прямых инвестиций в случае неуплаты суммы обязательства инвестиционного характера, после того как менеджер выпустил платежное требование, к Группе могут быть применены санкции, в том числе отсрочка выплаты вознаграждения, приостановка распределения прибыли, временный отказ в праве участвовать в корпоративном управлении фондами, и принудительная продажа доли Группы соинвесторам и третьим лицам. По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года у Группы не было просроченных обязательств инвестиционного характера.

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 2023 года.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Непосредственная материнская организация	Предприятия под общим контролем и прочие
Инвестиции в долговые ценные бумаги (договорная процентная ставка: 2.95% – 6.38%)	-	33,523,146
Инвестиции в долевые ценные бумаги	-	1,523,574
Заемные средства (договорная процента ставка: 5%)	99,561,318	-
Кредиторская задолженность	-	7,973

Детальное описание операций со связанными сторонами представлены в Примечаниях 4 и 8.

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	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)

Операции с ключевыми руководящими сотрудниками (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2023 год.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Непосредственная материнская организация	Предприятия под общим контролем и прочие
Финансовые доходы	-	1,780,913
Финансовые расходы	(8,707,828)	(6,927)
Ожидаемые кредитные убытки	-	27,863
Дивиденды полученные	-	311,697
Доходы от переоценки торговых ценных бумаг	-	2,329,601
Административные и прочие операционные расходы	-	(101,427)

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Непосредственная материнская организация	Предприятия под общим контролем и прочие
Финансовые доходы	-	1,780,913
Финансовые расходы	(7,833,826)	(7,373)
Ожидаемые кредитные убытки	-	(66,155)
Дивиденды полученные	(9,050,910)	-
Доходы от переоценки торговых ценных бумаг	-	5,586,089
Административные и прочие операционные расходы	-	79,633

Вознаграждение руководящим сотрудникам

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2023 г.	2022 г.
Заработная плата и бонусы	48,111	38,677
Итого заработная плата и бонусы	48,111	38,677

Непосредственным материнским предприятием Группы является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына», 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

14 февраля 2024 года Группа выпустила облигации на Международной Бирже Астаны (AIX) со сроком погашения в 2033 году в количестве 1,000 штук номинальной стоимостью одной ценной бумаги 100,000 долларов США на общую сумму 100,000,000 долларов США. Номинальная ставка купона данных облигаций составила 5%. Данные облигации были выкуплены Фондом.

В целях реализации поручения Главы государства в части внедрения технологий искусственного интеллекта 1 февраля 2024 года была учреждена совместная проектная компания SK-Présight AI Ltd. (240240900052) в Международном Финансовом Центре «Астана».

Проектная компания зарегистрирована в организационно правовой форме Частной компании с юридическим адресом: Казахстан, г. Астана, район Есиль, пр. Мангилик Ел, здание 55/8, office 204, pavilion C 4.5, 010000. Акционерами Частной компании SK-Présight AI Ltd. являются ТОО «Самрук-Қазына Инвест» (владеющее 30% акций) и компания PRÉSIGHT AI LTD (владеющая 70% акций).