



**KAZYNA
CAPITAL
MANAGEMENT**

**АО «Казына Капитал
Менеджмент»**

Консолидированная промежуточная
сокращенная финансовая отчетность

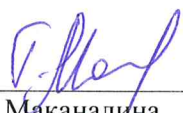
за три месяца, закончившихся
31 марта 2022 года

Содержание


Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств	7
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет об изменениях в собственном капитале	8-9
Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности	10-33

АО «Казына Капитал Менеджмент»
 Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем
 совокупном доходе за три месяца, закончившихся 31 марта 2022 года

тыс. тенге	Приме- чание	Не аудировано за три месяцев, закончившихся 31 марта 2022 года	Не аудировано за три месяцев, закончившихся 31 марта 2021 года
Чистый процентный доход	4	674,669	449,375
Прибыль/ (убыток) от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	17(б)	1,226,653	406,426
Чистый доход/ (расход) от операций с финансовыми производными инструментами		-	22,569
Дивидендные доходы		-	-
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	5	543,676	295,913
Чистый доход/ (убыток) от операций с инвестиционными финансовыми активами		-	3,918
Прочие операционные доходы/(расходы)		468,658	750
Операционные доходы/ (расходы)		2,913,656	1,178,951
Восстановление убытков от обесценения в отношении долговых финансовых активов		12,193	91,795
Расходы на персонал		(358,508)	(171,232)
Общие и административные расходы		(271,839)	(151,649)
Прибыль/ (убыток) до налогообложения		2,295,502	947,865
Расход по подоходному налогу		(4,233)	(361,808)
Прибыль/ (убыток) за период		2,291,269	586,057
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов:			
- чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога		-	(6,443)
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка за период		(105,094)	(12,233)
Прочий совокупный (убыток)/ доход за период, за вычетом подоходного налога		(105,094)	(18,676)
Всего совокупного дохода/ (убытка) за период		2,186,176	567,381


 Гульнара Маканалина
 Заместитель Председателя Правления




 Сауле Исаханова
 И.о. Главного бухгалтера

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-33, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

тыс. тенге	Приме- чание	Не аудировано 31 марта 2022 года	31 декабря 2021 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	7	36,585,134	21,492,027
Суммы к получению от кредитных институтов	8	156,912	5,417,308
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	9	169,155,208	165,529,982
- Инвестиции в совместные предприятия		52,691,985	52,486,753
- Инвестиции в ассоциированные предприятия		31,494,552	31,494,552
- Прочие финансовые активы		84,968,672	81,548,677
Займы, выданные клиентам		2,611,058	5,867,054
Инвестиционные финансовые активы	10	10,674,279	13,528,179
Отложенный налоговый актив		-	-
Текущий налоговый актив		1,844,840	1,881,907
Инвестиционная собственность		132,618	133,539
Основные средства и нематериальные активы		115,888	126,861
Прочие активы		208,055	250,369
Всего активов		221,483,992	214,227,226
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Выпущенные долговые ценные бумаги	11	50,003,307	49,732,173
Государственным субсидиям		1,423,476	1,423,476
Отложенные налоговые обязательства		148,286	148,286
Прочие обязательства		719,554	920,097
Всего обязательств		52,294,623	52,224,032
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	13	112,761,730	107,761,730
Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов		(106,017)	(923)
Нераспределенная прибыль		56,533,656	54,242,387
Всего собственного капитала		169,189,369	162,003,194
Всего обязательств и собственного капитала		221,483,992	214,227,226

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-33, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

тыс. тенге	Не аудировано за три месяцев, закончившихся 31 марта 2022 года	Не аудировано За три месяцев, закончившихся 31 марта 2021 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентные доходы	793,387	362,812
Проценты уплаченные	-	-
Комиссии полученные	-	-
Дивиденды полученные	-	-
Расходы на персонал выплаченные	(410,491)	(214,615)
Прочие общие и административные расходы (выплаты)	(382,993)	(259,041)
Поступление денежных средств от клиентов	-	-
Прочие выплаты	553,248	-
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	1,613,427	(2,455)
Приобретения инвестиционных финансовых активов	(4,000,000)	-
Продажа и погашение инвестиционных финансовых активов	7,000,864	2,127,555
Суммы к получению от кредитных институтов	4,915,845	(2,409,575)
Прочим финансовым активам/обязательствам	(320,045)	3,556
Увеличение операционных обязательств		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-
Чистый поток денежных средств (использованных в)/от операционной деятельности до уплаты подоходного налога		
Подоходный налог уплаченный	(86,215)	(415,795)
Чистый поток денежных средств (использованных в)/от операционной деятельности		
	9,677,026	(807,558)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретения основных средств и нематериальных активов	-	-
Чистый поток денежных средств от/ (использованных в) инвестиционной деятельности		
	-	-
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Эмиссия обыкновенных акций	5,000,000	-
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности		
	5,000,000	-
Нетто (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		
	14,677,026	(807,558)
Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты	416,081	132,261

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-33, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

АО «Казына Капитал Менеджмент»
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств за три месяца,
закончившихся 31 марта 2022 года

тыс. тенге	Не аудировано за три месяцев, закончившихся 31 марта 2022 года	Не аудировано За три месяцев, закончившихся 31 марта 2021 года
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	<u>21,492,027</u>	<u>16,586,479</u>
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода (Примечание 7)	<u>36,585,134</u>	<u>15,911,183</u>

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-33, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

тыс. тенге	Акционерный капитал	Резерв изменений справедливой стоимости ценных бумаг		Нераспределенная прибыль	Всего
		(923)			
Остаток на 1 января 2022 года	107,761,730				162,003,194
Всего совокупного дохода	-	-	2,291,269		2,291,269
Прибыль за период, не аудировано	-	-			
Прочий совокупный доход	-				
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>					
Чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога, не аудировано	-	(105,094)	-		(105,094)
Чистое изменение справедливой стоимости, переведенное в состав прибыли или убытка, не аудировано	-	(105,094)	-		(105,094)
Итого прочего совокупного дохода, не аудировано	-	(105,094)	-		(105,094)
Всего совокупного дохода за период, не аудировано	-	(105,094)	2,291,269		2,186,175
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала	5,000,000	-	-		5,000,000
Эмиссия обыкновенных акций (Примечание 13)	5,000,000	-	-		5,000,000
Всего операций с собственниками, не аудировано	112,761,730	(106,017)	56,533,656		169,189,369
Остаток на 31 марта 2022 года, не аудировано					

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-33, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

тыс. тенге	Резерв измененный			Всего
	Акционерный капитал	справедливой стоимости ценных бумаг	Нераспределенная прибыль	
Остаток на 1 января 2021 года	87,440,000	18,676	53,871,387	141,330,063
Всего совокупного дохода	-	-	586,057	586,057
Убыток за период, не аудировано	-	-	-	-
Прочий совокупный доход	-	-	-	-
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога, не аудировано	-	(6,444)	-	(6,444)
Чистое изменение справедливой стоимости, переведенное в состав прибыли или убытка, не аудировано	-	(12,232)	-	(12,232)
Итого прочего совокупного дохода, не аудировано	-	(18,676)	-	(18,676)
Всего совокупного дохода за период, не аудировано	-	(18,676)	586,057	567,381
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала				
Дивиденды объявленные и выплаченные, не аудировано	-	-	-	-
Всего операций с собственниками, не аудировано	-	-	-	-
Остаток на 31 марта 2021 года, не аудировано	87,440,000	-	54,457,444	141,897,444

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-33, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

1 Отчитывающееся предприятие

(а) Организационная структура и деятельность

АО «Казына Капитал Менеджмент» (далее, «Компания») и его дочерние предприятия (далее совместно именуемые «Группа») было создано Правительством Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан как акционерное общество 7 марта 2007 года. В соответствии с постановлением №516 Комитета по государственному имуществу и приказом №630 Министерства финансов Республики Казахстан от 25 мая 2013 года 100% акций Компании были переданы от АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» АО «Национальному управляющему холдингу «Байтерек» (далее – «Холдинг»). Конечным основным акционером Группы является Правительство Республики Казахстан.

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

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

Основными дочерними предприятиями являются:

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

* АО «Baiterek Venture Fund» было создано в соответствии с Решением Совета директоров от 23 марта 2014 года.

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

*** В июне 2018 года была проведена реструктуризация фондов прямых инвестиций и зарубежных дочерних компаний MRIF CASP C.V. и Kazyna Investment Holding Cooperatief U.A. Были проведены необходимые мероприятия по передаче активов Группы в компанию специального назначения (SPV) Kazyna Seriktes B.V., являющуюся 100% дочерней

организацией Группы, зарегистрированной на территории Нидерландов. Переданы активы 10 ФПИ (Falah Growth Fund L.P., Российско-Казахстанский фонд нанотехнологий, Macquarie Russia & CIS Infrastructure Fund L.P., Kazakhstan Infrastructure Fund C.V., ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund C.V., Kazakhstan Growth Fund L.P., DBK Equity Fund C.V., Wolfensohn Capital Partners L.P., CITIC Kazyna Investment Fund I L.P. и Islamic Infrastructure Fund L.P.). Реструктуризация инвестиций проведена для целей оптимизации налоговой нагрузки Группы.

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

По состоянию на 30 сентября 2021 года, в соответствии с МСФО (IFRS) 10 Компания определила, что Kazakhstan Infrastructure Fund C.V, с долей владения 95% не является дочерним предприятием, поскольку Компания не контролирует Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. По состоянию на 31 декабря 2020, Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. также не являлся дочерним предприятием Компании, с долей владения 95%.

***** 31 мая 2021 года Правлением АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» было принято решение (протокол №28/21) о передаче Группе 100% простых акций АО «QazTech Ventures» и 97.7% доли участия в уставном капитале ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund». В течение 2021 года неконтролирующая доля в ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund» была выкуплена. Доля Компании в уставном капитале ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund» по состоянию на 31 марта 2022 года составила 100%.

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

(б) Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Казахстане и СНГ

Деятельность Группы преимущественно осуществляется в Казахстане. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Казахстана, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что в совокупности с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Казахстане. Обесценение казахстанского тенге, неустойчивость цены нефти на мировых рынках и пандемия коронавирусной инфекции также увеличивают уровень неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности.

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

2 Основы учета

(а) Заявление о соответствии МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность»

Прилагаемая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» и должна рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью Группы по состоянию на 31 декабря 2020 года и за год, закончившийся на указанную дату («последняя годовая финансовая отчетность»). В состав данной отчетности были включены избранные примечания, объясняющие значительные события и операции, необходимые для

понимания изменений в финансовом положении Группы и результатах ее деятельности, произошедших после годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2020 года. Данная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность не содержит полную информацию, раскрытие которой требуется для полной годовой отчетности, подготовленной согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО).

(б) База для определения стоимости

Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и инвестиционных финансовых активов, отраженных по справедливой стоимости.

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Компании и ее консолидированных дочерних предприятий является казахстанский тенге, который, являясь национальной валютой Республики Казахстан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность. Казахстанский тенге является также валютой представления данных консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности. Все данные консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч тенге.

(г) Использование оценок и суждений

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

Наиболее важные суждения, сформированные руководством при применении учетной политики Группы, и основные источники неопределенности в отношении расчетных оценок аналогичны описанным в последней годовой финансовой отчетности.

Допущения и неопределенность оценок

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

- определение справедливой стоимости активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период – Примечания 9 и 18.

3 Основные положения учетной политики

При составлении данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности Группа использовала основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке последней годовой консолидированной финансовой отчетности.

Ряд новых стандартов и поправок к стандартам вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2022 года, они не оказали значительного влияния на промежуточную сокращенную финансовую отчетность Группы.

4 Чистый процентный доход

	Не аудировано За три месяцев, закончившихся 31 марта 2022 г. тыс. тенге	Не аудировано За три месяцев, закончившихся 31 марта 2021 г. тыс. тенге
Процентные доходы		
Инвестиционные финансовые активы	310,490	126,190
Суммы к получению от кредитных институтов	94,388	233,270
Займы, выданные клиентам	2,750	-
Денежные средства и их эквиваленты	27,751	89,915
Договоры «обратное репо»	510,423	-
	945,803	449,375
Процентные расходы		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(271,133)	-
Итого процентные расходы	(271,133)	-
Итого чистый процентный доход	674,669	449,375

5 Чистая прибыль от операций с иностранной валютой

	Не аудировано За три месяцев, закончившихся 31 марта 2022 г. тыс. тенге	Не аудировано За три месяцев, закончившихся 31 марта 2021 г. тыс. тенге
Нереализованная прибыль от курсовых разниц	551,116	296,178
Реализованный убыток от курсовых разниц	(7,440)	(265)
	543,676	295,913

7 Денежные средства и их эквиваленты

	Не аудировано 31 марта 2022 г. тыс. тенге	31 декабря 2021 г. тыс. тенге
Денежные средства на текущих банковских счетах и краткосрочные депозиты в банках		
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	10,444,517	2,376,511
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	1,565	3,022,410
- с кредитным рейтингом от В- до В+	16,812	-
- без рейтинга (АО «Ситибанк Казахстана»)	4,005,769	32,498
Итого денежных средств на текущих банковских счетах и краткосрочных депозитов в банках	14,468,664	5,431,419
Договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») с первоначальным сроком менее трех месяцев – без присвоения кредитного рейтинга	22,116,471	16,060,608
Итого денежных средств и их эквивалентов	36,585,134	21,492,027

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

По состоянию на 31 марта 2022 года Группа имела заключенные договоры обратного РЕПО на Казахстанской Фондовой Бирже. Балансовая стоимость договоров и справедливая стоимость заложенных ценных бумаг составила 22,116,471 тысяч тенге и 22,221,311 тысячи тенге, соответственно.

8 Суммы к получению от кредитных институтов

	Не аудировано 31 марта 2022г. тыс. тенге	31 декабря 2021 г. тыс. тенге
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	152,440	5,429,496
- с кредитным рейтингом от В- до В+	2,000	-
- с кредитным рейтингом D	14,927,115	14,136,280
- не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	3,002	-
Всего суммы к получению от кредитных институтов	15,084,557	19,565,776
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(14,927,644)	(14,148,468)
Суммы к получению от кредитных институтов, за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	156,913	5,417,308

Указанные рейтинги представлены на основании рейтинговой шкалы агентства «Standard and Poor's» или на основании эквивалентных кредитных рейтингов.

тыс. тенге	Не аудировано За три месяцев, закончившихся 31 марта 2022 г.	Не аудировано За три месяцев, закончившихся 31 марта 2021 г.
Сальдо на начало отчетного периода	14,148,468	9,853,698
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	(12,193)	49,906
Списание провизии финансовые активы, признание которых было прекращено	-	(133,387)
Курсовая разница	791,370	93,015
Сальдо на конец отчетного периода	14,927,644	9,863,232

По состоянию на 31 марта 2022 года Группа рассматривает средства, причитающиеся от АО «Казинвестбанк» на сумму 5,558,845 тысяч тенге (не аудировано), от АО «Delta Bank» на сумму 9,368,269 тысяч тенге (не аудировано) кредитно-обесцененными, классифицированными в Стадию 3, не аудировано (на 31 декабря 2021 года: на сумму 5,147,454 тысяч тенге и 8,988,826 тысяч тенге, соответственно). В отношении данных остатков Группа признает резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок на общую сумму 14,927,114 тысяч тенге, не аудировано (31 декабря 2021 года: 14,136,280 тысяч тенге).

За исключением вышеперечисленных остатков, по остальным суммам к получению от кредитных институтов, Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам (Стадия 1).

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

Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, включают следующие активы:

	Не аудировано 31 марта 2022 г. тыс. тенге	Доля владения, %	31 декабря 2021 г. тыс. тенге	Доля владения, %
Инвестиции в совместные предприятия				
АО «АстанаГаз КМГ»	40,510,346	50.0	40,510,346	50.0
ТОО «Baikonyr Solar»	4,401,582	49.0	4,401,582	49.0
ТОО «КТК Service»	3,600,000	49.0	3,600,000	49.0
ТОО «Макинский завод теплоизоляции»	1,783,096	49.0	1,783,096	49.0
ТОО «Arnau Agro»	1,000,000	49.0	1,000,000	49.0
VTB Capital 12BF Innovation Fund L.P.	620,756	49.0	620,757	49.0
Kazakhstan Hungarian Investment Private Equity Fund	569,862	49.5	364,630	49.5
ТОО «Best Meat»	206,342	49.0	206,342	49.0
	52,691,985		52,486,753	
Инвестиции в ассоциированные предприятия				
CITIC-KAZYNA Investment L.P.	14,567,988	49.9	14,567,988	49.9
Kazakhstan Growth Fund L.P.	4,185,519	49.5	4,185,519	49.5
ЧК KazrostEngineering Ltd	3,720,642	32.0	3,720,642	32.0
ADM KCRF L.P.	3,716,653	49.5	3,716,653	49.5
ТОО «EMC Agro»	3,017,088	24.47	3,017,088	24.47
ТОО «КазМясо»	1,646,996	49.0	1,646,996	49.0
ТОО «Темирбетон-1»	498,625	22.0	498,625	22.0
ТОО «Бурундайские минеральные воды»	141,041	45.3	141,041	45.3
	31,494,552		31,494,552	

АО «Казына Капитал Менеджмент»
 Консолидированный промежуточный сокращенный отчет об изменениях в собственном
 капитале за три месяцев, закончившихся 31 марта 2022 года

	Не аудировано 31 марта 2022 г. тыс. тенге	Доля владения, %	31 декабря 2021 г. тыс. тенге	Доля владения, %
Прочие финансовые активы (долевые)				
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	32,742,461	95.2	32,717,971	95.2
AITAS LUX S.A.R.L	9,739,336	7.1	9,739,336	7.1
500 Startups V, L.P. (портфель АО «QazTech Ventures»)	5,224,537	7.1	3,974,287	7.1
АО «ЦАЭК»	2,754,654	1.5	2,754,654	1.5
Quest Ventures Asia Fund II L.P. (портфель АО «QazTech Ventures»)	2,846,027	30.7	2,674,638	30.7
DBK Equity Fund	927,221	3.0	924,785	3.0
ТОО «BRBAPK»	757,130	8.3	757,130	8.3
Falah Growth Fund L.P.	355,690	10.0	355,690	10.0
ТОО «ТТС Астана-2007 К»	180,996	7.2	180,996	7.2
ТОО «BV Management»	181,350	100.0	181,350	100.0
Wellington Partners Ventures III Fund L.P. (портфель АО «QazTech Ventures»)	183,961	5.1	174,522	5.1
Flagship Ventures Fund 2004 L.P. (портфель АО «QazTech Ventures»)	7,927	6.6	7,341	6.6
	<u>55,901,291</u>		<u>54,442,700</u>	
Прочие долговые финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	<u>29,067,380</u>		<u>27,105,977</u>	
Итого активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	<u>169,155,208</u>		<u>165,529,982</u>	

Группа, являясь ограниченным партнером не может участвовать в принятии каких-либо решений или влиять на деятельность Фонда. В соответствии с Соглашением, представитель Группы может участвовать в инвестиционном комитете только в качестве наблюдателя. Также Группа не имеет право единолично принимать решения о переназначении Генерального Партнера, данное решение может быть принято только с общего согласия 50% партнеров с ограниченной ответственностью. В соответствии с вышеизложенным, согласно требованиям МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия», Группа считает, что не оказывает значительного влияния на деятельность Фонда по состоянию на 30 июня 2021 года и учитывает инвестиции в Фонд в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

10 Инвестиционные финансовые активы

	Не аудировано 31 марта 2022 г. тыс. тенге	31 декабря 2021 г. тыс. тенге
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	438,450	12,629,020
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по амортизированной стоимости	9,789,176	512,370
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	446,653	386,789
Итого инвестиционные финансовые активы	10,674,279	13,528,179
	Не аудировано 31 марта 2022 г. тыс. тенге	31 декабря 2021 г. тыс. тенге
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
- Государственные облигации		
Государственные казначейские обязательства	438,450	512,370
Министерства финансов Республики Казахстан	438,450	512,370
Всего государственных облигаций	438,450	512,370
Всего инвестиционных долговых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	438,450	512,370
	Не аудировано 31 марта 2022 г. тыс. тенге	31 декабря 2021 г. тыс. тенге
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Ноты Национального Банка Республики Казахстан	7,153,758	10,145,776
Ноты Национального Банка Республики Казахстан	7,153,758	10,145,776
Всего Ноты	7,153,758	10,145,776
РОСИ-активы		
Облигации АО «First Heartland Jusan Bank» (РОСИ-активы)	2,635,418	2,483,244
Всего РОСИ-активы	2,635,418	2,483,244
Всего инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	9,789,176	12,629,020

	Не аудировано 31 марта 2022 г. тыс. тенге	31 декабря 2021 г. тыс. тенге
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через отчет о прибыли или убытке		
-Корпоративные облигации	446,653	386,789
Всего инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через отчет о прибыли или убытке	446,653	386,789

По состоянию на 31 марта 2022 года все инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, были определены в Стадию 1, не аудировано (на 31 декабря 2021 года: в Стадию 1). По состоянию на 31 марта 2022 года, не аудировано, и 31 декабря 2021 года инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости, относятся к стадии 1 кредитного риска, за исключением облигаций АО «First Heartland Jusan Bank», относящихся к инструментам, которые были кредитно-обесцененными при первоначальном признании.

11 Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 31 марта 2022 года выпущенные долговые ценные бумаги в размере 40,152,557 тысячи тенге, не аудировано (31 декабря 2021 года: 40,150,736 тысяч тенге) представлены некотируемыми облигациями со сроком погашения до востребования и с купонным вознаграждением 0.01% годовых. Общий срок обращения облигаций составляет 15 лет.

В целях финансирования проектов агропромышленного комплекса в рамках Дорожной карты занятости на 2020-2021 годы, решением очного заседания Совета директоров Группы от 29 июня 2021 года (протокол № 10/21) утверждены условия выпуска облигаций двумя траншами на общую сумму 33,700,000 тысяч тенге. 27 октября 2021 года между АО «НУХ «Байтерек» и Группой на Казахстанской фондовой бирже была осуществлена сделка по купле-продаже облигации Группы в рамках первого транша на сумму 12,800,000 тысяч тенге со сроком обращения 10 лет и фиксированной ставкой вознаграждения 7.1% годовых. По состоянию на 31 марта 2022 года балансовая стоимость обязательств по данным выпущенным облигациям составила 9,851,568 тысячи тенге.

12 Условные обязательства инвестиционного характера

Группа приобретает в свой портфель обязательства через дочернюю компанию Seriktes Kazyna B.V. Группа диверсифицирует свой портфель инвестиций, распределяя инвестиции по менеджерам, соответствующим секторам промышленности, странам и этапам инвестирования.

Остаточные договорные суммы с учетом оплаченных обязательств представлены в таблице ниже:

АО «Казына Капитал Менеджмент»
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет об изменениях в собственном
капитале за три месяцев, закончившихся 31 марта 2022 года

	Не аудировано 31 марта 2022 г. тыс. тенге	31 декабря 2021 г. тыс. тенге
Сумма согласно договору		
ENIF	13,746,000	12,950,100
Falah Growth Fund LP	18,157,713	17,142,054
CITIC-Kazyna Investment Fund LP	14,807,375	14,567,378
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	11,376,389	11,587,817
Da Vinci	4,514,224	4,252,848
KAGF	3,288,445	-
VTB Capital Innovation Fund L.P.	3,222,111	2,632,409
KCM Sustainable Development Fund I	6,385,948	1,894,552
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	-	482,297
ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund CV	419,596	395,301
Kazakhstan Growth Fund	81,797	281,988
DBK Equity Fund C.V.	3,332	267,945
	76,002,930	66,454,689

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

13 Акционерный капитал и резервы

(а) Выпущенный капитал

По состоянию на 31 марта 2022 года разрешенный к выпуску акционерный капитал включает 55,000,000 обыкновенных акций (не аудировано) (31 декабря 2021 года: 55,000,000). Выпущенный и оплаченный акционерный капитал состоит из 53,550,003 обыкновенных акций (31 декабря 2021 года: 53,550,002), из которых 1 обыкновенная акция стоимостью 5,000,000 тысяч тенге была выпущена путем подписки АО «НУХ «Байтерек» в соответствии с правом преимущественной покупки.

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

14 Условные обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Республики Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Казахстане.

Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Группы. До того момента, пока Группа не будет иметь адекватного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(б) Условные налоговые обязательства в Казахстане

Налоговая система Казахстана, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами, включая мнения относительно порядка учета доходов, расходов и прочих статей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются регулирующие органы разных уровней, имеющие право налагать крупные штрафы и взимать проценты.

Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Республике Казахстан будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Компании, исходя из своего понимания применимого казахстанского налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, руководство считает, что налоговые обязательства отражены в полной мере. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на данную консолидированную промежуточную сокращенную финансовую отчетность может быть существенным.

15 Операции со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

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

(б) Операции с членами Совета директоров и Правления

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Затраты на персонал», за три месяцев, закончившихся 31 марта 2022 и 2021 годов, может быть представлен следующим образом:

	Не аудировано За три месяцев, закончившихся 31 март 2022 г. тыс. тенге	Не аудировано За три месяцев, закончившихся 31 марта 2021 г. тыс. тенге
Краткосрочные выплаты сотрудникам	50,377	40,945

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

(в) Операции с прочими связанными сторонами

Операции с предприятиями, связанными с Правительством

Группа работает с рядом предприятий, которые находятся под контролем Правительства Республики Казахстан. Группа применяет освобождение, которое предоставляется МСФО (IAS) 24 «Связанные стороны», позволяющее представлять упрощенные раскрытия по операциям с предприятиями, связанными с Правительством Республики Казахстан.

Прочие связанные стороны включают компании, контролируемые правительством, национальные компании и дочерние предприятия национальных компаний. По состоянию на 31 марта 2022 года остаток по счетам и средние эффективные ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 марта 2022 года, составили (не аудировано):

	Инвестиции в совместные предприятия		Инвестиции в ассоциированные предприятия		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	тыс. тенге	Граждения	тыс. тенге	Граждения	тыс. тенге	Граждения	тыс. тенге	Граждения	
	Номи- нальная средняя ставка возна- граждения	нальная средняя ставка возна- граждения	Номи- нальная средняя ставка возна- граждения	нальная средняя ставка возна- граждения	Номи- нальная средняя ставка возна- граждения	нальная средняя ставка возна- граждения	Номи- нальная средняя ставка возна- граждения	нальная средняя ставка возна- граждения	тыс. тенге
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 марта 2022 года (не аудировано)									
Активы									
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	956,928	-	22,116,470	-	-	23 073 398
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Инвестиции в совместные предприятия	52,691,985	-	-	-	-	-	-	-	52,691,985
- Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	31,494,552	-	-	-	-	-	-	31,494,552
- Прочие финансовые активы	-	534,073	10.0	3,673,052	-	-	-	-	4,207,125
Инвестиционные финансовые активы	-	-	-	-	-	7,592,207	-	-	7,592,207
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Текущий налоговый актив	-	-	-	-	-	1,844,840	-	-	1,844,840
Прочие активы	-	-	-	-	-	78,797	-	-	78,797
Обязательства									
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	(9,851,568)	-	(40,151,739)	0.01	(50,003,307)	(50,003,307)
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	-	-	(148,286)	-	(148,286)	(148,286)
Государственные субсидии	-	-	-	-	-	(1,423,476)	-	(1,423,476)	(1,423,476)
Прочие обязательства	-	-	-	(147,859)	-	(7,315)	-	(155,174)	(155,174)

	Инвестиции в совместные предприятия		Инвестиции в ассоциированные предприятия		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	тыс. тенге	граждения	тыс. тенге	граждения	тыс. тенге	граждения	тыс. тенге	граждения	
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за девять месяцев, закончившихся 31 марта 2022 года (не аудировано)	-	-	-	-	10,892	-	243,499	-	254,391
Процентные доходы	-	-	-	-	-	-	(1,003)	-	(1,003)
Процентные расходы	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Выпущенные необеспеченные облигации	-	-	-	-	(270,131)	-	-	-	(270,131)
- Процентный расход по фиксированным ставкам	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Чистый доход от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	14,918	-	112,461	-	26,219	-	153,598
Чистый доход от операций с финансовыми производными инструментами	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	-	-	-	-	-	-	37,748	-	37,748
Общие и административные расходы	-	-	-	-	(57,050)	-	(5,365)	-	(62,415)
Расход по подоходному налогу	-	-	-	-	-	-	(4,233)	-	(4,233)
Прочие доходы/расходы	-	-	-	-	-	-	16,463	-	16,463

По состоянию на 31 декабря 2021 года остатки по счетам и средние эффективные ставки вознаграждения, а также прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за девять месяцев, закончившихся 31 марта 2021 года (не аудировано), составили:

	Инвестиции в совместные предприятия		Инвестиции в ассоциированные предприятия		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	тыс. тенге	Граждения	тыс. тенге	Граждения	тыс. тенге	Граждения	тыс. тенге	Граждения	
	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2021 года									
Активы									
Денежные средства и их эквиваленты			294,495	-			16,060,608		16,355,103
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период									
- <i>Инвестиции в совместные предприятия</i>	52,486,753	-	-	-	-	-	-	-	52,486,753
- <i>Инвестиции в ассоциированные предприятия</i>	-	-	31,494,552	-	-	-	-	-	31,494,552
- <i>Прочие финансовые активы</i>	-	-	519,156	10.00	3,560,591	12.00	-	-	4,079,747
Инвестиционные финансовые активы	-	-	-	-	-	-	10,658,146	9.47	10,658,146
- Текущий налоговый актив	-	-	-	-	-	-	1,881,907	-	1,881,907
Прочие активы	-	-	-	-	5,291	-	66,880	-	72,171
Обязательства									
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	(9,581,437)	-	-	-	(40,150,736)	0.01	(49,732,173)
Государственные субсидии	-	-	-	-	-	-	(1,423,476)	-	(1,423,476)
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	-	-	-	(148,286)	-	(148,286)
Прочие обязательства	-	-	(148,736)	-	-	-	(5,969)	-	(154,705)

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

	Инвестиции в совместные предприятия		Инвестиции в ассоциированные предприятия		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за девять месяцев, закончившихся 31 марта 2021 года (не аудировано)									
Процентные доходы	-	-	-	-	-	-	-	-	209,699
Процентные расходы	-	-	-	-	-	-	(1,004)	-	(1,004)
Чистый доход от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	9,792	-	13,563	-	100,411	-	-	-	123,767
Чистый убыток от операций с инвестиционными финансовыми активами	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Чистый расход от операций с финансовыми производными инструментами	-	-	-	-	22,569	-	-	-	22,569
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Общие и административные расходы	-	-	-	-	(28,489)	-	-	-	(28,489)
Расход по подоходному налогу	-	-	-	-	-	-	(361,808)	-	(361,808)

16 Управление рисками, корпоративное управление и внутренний контроль

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

На 31 марта 2022 года не было значительных изменений в отношении риска изменения процентных ставок, валютного риска, кредитного риска и риска ликвидности по сравнению с 31 декабря 2021 года.

Прочие ценовые риски

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

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

Группа главным образом полагается на руководство фондов прямых инвестиций в вопросах снижения ценовых рисков. Руководство фондов прямых инвестиций снижает указанные риски посредством тщательного отбора и анализа хозяйственных и операционных сделок до принятия решения об инвестировании и регулярно поддерживают связь с руководством соответствующих компаний. Раз в квартал Группа получает отчет о результатах деятельности руководства фондов прямых инвестиций. По состоянию на 31 марта 2022 года Группе доступны данные отчеты о результатах деятельности Руководства фондов прямых инвестиций за 1 квартал 2022 года.

Риск ликвидности

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

Группа связана обязательствами и инвестирует в фонды прямых инвестиций, которые не котируются на активном рынке и поэтому считаются неликвидными. В соответствии с обязательствами, которыми связана Группа, фонды прямых инвестиций могут потребовать исполнения обязательств, срок соответствующего уведомления составляет в среднем 10 дней.

Размер таких требований может превысить имеющиеся в наличии денежные средства и их эквиваленты в любой момент времени.

17 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

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

В 2015 году Группа заключила договор валютного свопа с Банком развития Казахстана, со сроком погашения в 2022 году, по которому Группа должна поставить 50,000 тысяч долларов США в обмен на 9,382,500 тысяч тенге. Группа получила предоплату по вознаграждению, рассчитанному по ставке 8.7% в год, которая составила 816,278 тысяч тенге. Решением Совета директоров №8/20 от 15 июля 2020 года была заключена сделка по пролонгации договора валютного свопа с Банком развития Казахстана на срок не более 24 месяцев. По состоянию на 30 сентября 2021 года данный договор валютного свопа с Банком развития Казахстана был закрыт.

Для более сложных инструментов, таких как инвестиции в фонды прямых инвестиций, Группа использует годовую аудированную финансовую отчетность и квартальные отчеты руководства основных инвестиционных фондов, использующих собственные модели оценки.

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 марта 2022 года (не аудировано):

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	Финансовые обязательства, учитываемые по справедливой стоимости, изменения которой учитываются в составе прочего совокупного дохода	Всего балансовой стоимости	Справедливая стоимость
	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	Финансовые обязательства, учитываемые по справедливой стоимости, изменения которой учитываются в составе прочего совокупного дохода	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	Финансовые обязательства, учитываемые по справедливой стоимости, изменения которой учитываются в составе прочего совокупного дохода
	31 марта 2022 года				
	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
	Долговые инструменты	29,067,380	-	438,450	-
	Долевые ценные бумаги	55,901,291	-	-	-
		84,968,672	438,450		85,407,122
	Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости				
	Денежные средства и их эквиваленты	-	36,585,134	-	36,585,134
	Задолженность кредитных институтов	-	156,912	-	156,912
	Долговые ценные бумаги	-	9,789,176	-	9,789,176
	Займы, выданы клиентам	-	2,611,058	-	2,611,058
	Прочие финансовые активы	-	30,551	-	30,551
		-	46,561,773	-	46,561,773
	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости				
	Валютно-процентный своп	-	-	-	-
		-	-	-	-
	Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости				
	Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	50,003,307	48,395,518
	Прочие финансовые обязательства	-	-	451,021	451,021
		-	-	50,454,328	48,846,539

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

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода		Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости		Всего балансовой стоимости		Справедливая стоимость
	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости		
31 декабря 2021 года									
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости									
Долговые ценные бумаги	27,492,766	-	512,370	-	-	-	28,005,136	28,005,136	
Долевые ценные бумаги	54,442,700	-	-	-	-	-	54,442,700	54,442,700	
	81,935,466	-	512,370	-	-	-	82,447,836	82,447,836	
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости									
Денежные средства и их эквиваленты	-	21,492,027	-	-	-	-	21,492,027	21,492,027	
Задолженность кредитных институтов	-	5,417,308	-	-	-	-	5,417,308	5,417,308	
Долговые ценные бумаги	-	12,629,020	-	-	-	-	12,629,020	12,629,020	
Займы, выданные клиентам	-	5,867,054	-	-	-	-	5,867,054	5,867,054	
Прочие финансовые активы	-	153,248	-	-	-	-	153,248	153,248	
	-	45,558,657	-	-	-	-	45,558,657	45,558,657	46,260,051
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости									
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	49,732,173	-	-	49,732,173	49,732,173	49,473,110
Прочие обязательства	-	-	-	644,669	-	-	644,669	644,669	644,669
	-	-	-	50,376,842	-	-	50,376,842	50,376,842	50,117,779

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости

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

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

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

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

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 марта 2022 года (не аудировано), в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в консолидированной промежуточном сокращенном отчете о финансовом положении:

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
-Инвестиции в совместные предприятия	-	-	52,691,985	52,691,985
-Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	31,494,552	31,494,552
-Долевые финансовые инструменты	-	-	55,901,291	55,901,291
-Долговые финансовые инструменты	-	-	29,067,380	29,067,380
-Производные обязательства	-	-	-	-
Инвестиционные финансовые активы				
-Долговые инструменты	438,450	-	446,653	885,103
	438,450	-	169,155,208	170,040,311

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

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

В следующей таблице представлена выверка за три месяцев, закончившихся 31 марта 2022 года, в отношении оценки справедливой стоимости на Уровне 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Совместные предприятия	Ассоцииро- ванные предприятия	Прочие финансовые активы
Остаток на начало периода	52,486,753	31,494,552	81,548,677
Чистая прибыль, отражаемая в составе прибыли или убытка, не аудировано	-	-	1,226,653
Приобретения, не аудировано	20,232	-	3,037,375
Выбытия, не аудировано	-	-	(844,033)
Остаток на конец периода, не аудировано	52,691,985	31,494,552	84,968,672

В следующей таблице представлена выверка за три месяцев, закончившихся 31 марта 2021 года, в отношении оценки справедливой стоимости на Уровне 3 иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Совместные предприятия	Ассоцииро- ванные предприятия	Прочие финансовые активы
Остаток на начало года	46,929,140	31,164,044	60,908,045
Чистый (убыток)/доход от операций с активами, отражаемый в составе прибыли или убытка за период	-	-	545,383
Переводы	-	-	-
Приобретения	-	-	1,036,026
Выбытия	-	-	(1,033,570)
Прочее	-	-	(138,957)
Остаток на конец года	46,929,140	31,164,044	61,316,927

Инвестиции Группы в долевые инструменты, отнесенные к уровню 3, включают вклады в инвестиционные фонды, а также неконтролирующие доли в прочих компаниях. Данные фонды инвестируют, в первую очередь, в частный акционерный капитал посредством приобретения некотируемых обыкновенных акций компаний стран с переходной экономикой (преимущественно Казахстана и России).

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

Не аудировано тыс. тенге	Уровень 2	Итого справедливой стоимости	Итого балансовая стоимость
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	36,585,134	36,585,134	36,585,134
Суммы к получению от кредитных институтов	156,912	156,912	156,912
Инвестиционные финансовые активы	9,512,317	9,512,317	9 789 176
Прочие финансовые активы	30,551	30,551	30,551
Выпущенные долговые ценные бумаги	(48,395,518)	(48,395,518)	(50,003,307)
Прочие финансовые обязательства	(451,021)	(451,021)	(451,021)

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

тыс. тенге	Уровень 2	Итого справедливой стоимости	Итого балансовая стоимость
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	21,492,027	21,492,027	21,492,027
Суммы к получению от кредитных институтов	5,417,308	5,417,308	5,417,308
Займы, выданные клиентам	5,867,054	5,867,054	5,867,054
Инвестиционные финансовые активы	13,330,414	13,330,414	12,629,020
Прочие финансовые активы	153,248	153,248	153,248
Выпущенные долговые ценные бумаги	(49,473,110)	(49,473,110)	(49,732,173)
Прочие финансовые обязательства	(644,669)	(644,669)	(644,669)