



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

Консолидированная промежуточная
сокращенная финансовая
информация

за девять месяцев, закончившихся
30 сентября 2023 года

1 Отчитывающееся предприятие

(а) Организационная структура и деятельность

АО «Qazaqstan Investment Corporation» (ранее 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.

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

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

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

Основными дочерними предприятиями являются:

Наименование	Страна учреждения	Основная деятельность	Доля владения, %	
			Не аудировано 30 сентября 2023 года	31 декабря 2022 года
АО «Baiterek Venture Fund»*	Казахстан	Инвестиции в проекты с привлечением частного капитала	100.00	100.00
ТОО «BV Management»**	Казахстан	Управление инвестиционным портфелем	100.00	100.00
Kazyra Seriktes B.V. ***	Нидерланды	Инвестиции в фонды	100.00	100.00
KCM Sustainable Development Fund C.V. (дочернее предприятие Kazyra Seriktes B.V.) ****	Нидерланды	Инвестиции в фонды	100.00	100.00
ЧК «BGlobal Ventures Ltd.»*****	Казахстан	Организация и проведение обучающих и иных мероприятий в сферах технологического предпринимательства и развития технологий	100.00	100.00

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

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

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

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

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

По состоянию на 30 сентября 2023 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 2022, Kazakhstan Infrastructure Fund C.V. также не являлся дочерним предприятием Компании, с долей владения 95% (не аудировано).

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

(б) Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Казахстане

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

Наблюдающаяся в последнее время нестабильная геополитическая обстановка вокруг России и Украины дополнительно увеличила уровень экономической неопределенности в Казахстане.

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

Представленная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация 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 информация подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» и должна рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью Группы по состоянию на 31 декабря 2022 года и за год, закончившийся на указанную дату («последняя годовая финансовая отчетность»). В состав данной информации 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 2022 года.

Данная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация не содержит полную информацию, раскрытие которой требуется для полной годовой отчетности, подготовленной в соответствии со стандартами МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (далее – «стандартами МСФО»).

(б) База для определения стоимости

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

(в) Функциональная валюта и валюта представления

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 информации. Все данные консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации округлены с точностью до целых тысяч тенге.

(г) Использование оценок и суждений

При подготовке данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации руководством были использованы профессиональные суждения, допущения и расчетные оценки, влияющие на применение учетной политики Группы и величину представленных в консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации 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 консолидированной финансовой отчетности, за исключением суждений и допущений, описанных в Примечаниях 7, 8 и 16(б).

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 информации за период, закончившийся 30 сентября 2023 года, раскрыта в следующих примечаниях:

3 Основные положения учетной политики

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

Новые стандарты, разъяснения и поправки, примененные с 1 января 2023 года

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Группы с 1 января 2023 года, но не оказали существенного воздействия на Группу:

- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»;
- Раскрытие учетной политики (поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям по применению МСФО №2);
- Определение бухгалтерских оценок (поправки к МСФО (IAS) 8);
- Отложенный налог с активов и обязательств, возникающих в результате одной операции (поправки к МСФО (IAS) 12).

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Группы с 23 мая 2023 года, но не оказали существенного воздействия на Группу:

- Международная налоговая реформа – Общие правила Pillar 2 (поправки к МСФО (IAS) 12).

Данные усовершенствования и поправки не оказали значительного влияния на консолидированную промежуточную сокращенную финансовую информацию Группы.

Новые стандарты, разъяснения и поправки, выпущенные, но еще не вступившие в силу

Ряд стандартов, поправок к стандартам и разъяснениям, выпущенные Советом по МСФО, вступят в силу в будущих отчетных периодах и не применены Группой досрочно:

- Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных (поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8), вступают в силу 1 января 2024 года;
- Долгосрочные обязательства с ковенантами (поправки к МСФО (IAS) 1), вступают в силу с 1 января 2024 года;
- Обязательства при продаже с обратной арендой (поправки к МСФО (IFRS) 16), вступают в силу с 1 января 2024 года.

Ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения не окажут значительного влияния на консолидированную промежуточную сокращенную финансовую информацию Группы.

4 Чистый процентный доход

тыс. тенге	Не аудировано За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года	Не аудировано За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки		
Вознаграждения по операциям «обратное РЕПО» с ценными бумагами, включенным в состав денежных средств и их эквивалентов	5,314,584	2,277,053
Денежные средства и их эквиваленты	2,318,959	446,067
Вознаграждения по займам	429,321	285,229
Инвестиционные финансовые активы	550,355	835,642
Суммы к получению от кредитных институтов		65,338
	8,613,219	3,909,329
Процентные расходы		
Выпущенные долговые ценные бумаги	(905,367)	(579,645)
	(905,367)	(579,645)
Итого чистый процентный доход	7,707,852	1,906,293

5 Денежные средства и их эквиваленты

тыс. тенге	Не аудировано	
	30 сентября 2023 года	31 декабря 2022 года
Денежные средства на текущих банковских счетах и краткосрочные депозиты в банках		
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	40,020,628	4,979,506
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	9,938,952	6,374,922
- без рейтинга	79,198	59,032
Итого денежных средств на текущих банковских счетах и краткосрочных депозитов в банках	50,038,778	11,413,460
Ноты НБРК со сроком погашения менее трех месяцев	-	1,003,896
Дебиторская задолженность по договорам «обратного репо» с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев, приобретенное на КФБ	47,822,622	38,428,737
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(19,083)	(36,234)
Итого денежных средств и их эквивалентов	97,842,317	50,809,859

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 30 сентября 2023 года и на 31 декабря 2022 года, денежные средства и их эквиваленты без рейтинга в основном представлены средствами, размещенными в АО «Ситибанк Казахстан».

Операции «обратного репо» проводятся на условиях, которые являются обычными и общепринятыми для стандартного кредитования, операций заимствования и предоставления в заем ценных бумаг. Упомянутые выше сделки были совершены в течение 7 дней. Операции «обратного репо» имеют обеспечение в виде выпущенных государственных ценных бумаг и долговых ценных бумаг АО «Казахстанский фонд устойчивости» со справедливой стоимостью 47,822,622 тыс. тенге (не аудировано) (2022: обеспечение в виде выпущенных государственных ценных бумаг, долговых ценных бумаг АО «Казахстанский фонд устойчивости» и ценных бумаг международных финансовых организаций со справедливой стоимостью 38,428,737 тыс. тенге).

По состоянию на 30 сентября 2023 года Группа имеет одного контрагента (31 декабря 2022 года: не имеет) на долю которого приходится более 10% капитала. Совокупный объем остатка у указанного контрагента по состоянию на 30 сентября 2023 года составляет 20,411,238 тыс. тенге

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

	Не аудировано 30 сентября 2023 года тыс. тенге	Доля владения, %	31 декабря 2022 года тыс. тенге	Доля владения, %
Инвестиции в совместные предприятия				
АО «АстанаГаз КМГ»	40,264,077	50.0	40,252,118	50.0
ТОО «Baikonyr Solar»	4,672,969	49.0	4,361,323	49.0
ТОО «КТК Service»	4,556,390	49.0	4,653,045	49.0
ЧК Unicorn Feed	2,797,836	34.73	-	-
ТОО «EPG PROMETHEUS SCHOOL»	2,282,485	26.6	2,224,571	26.6
ТОО «Макинский завод теплоизоляции»	1,233,756	49.0	1,680,668	49.0
ТОО «Arнау Agro»	1,061,250	49.0	1,100,598	49.0
Kazakhstan Hungarian Investment Private Equity Fund	456,700	49.5	807,403	49.5
ТОО «Best Meat»	285,333	49.0	282,406	49.0
	57,610,796		55,362,132	
Инвестиции в ассоциированные предприятия				
СІТІС-KAZYNA Investment L.P.	15,744,637	49.9	14,449,989	49.9
ТОО «EMC Agro»	4,571,398	24.47	4,312,933	24.47
ЧК KazrostEngineering Ltd	3,461,769	32.0	3,066,109	32.0
ADM KCRF L.P.	2,712,595	49.5	2,499,300	49.5
ТОО «КазМясо»	2,273,707	49.0	2,284,919	49.0
Kazakhstan Growth Fund L.P.	2,088,549	49.5	3,979,009	49.5
ТОО «Темирбетон-1»	638,172	22.0	338,755	22.0
ТОО «Бурундайские минеральные воды»	128,546	45.3	115,834	45.3
	31,619,373		31,046,848	
Прочие финансовые активы (долевые)				
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	44,095,711	95.2	39,297,529	95.2
AITAS LUX S.A.R.L	6,417,855	3.91	9,523,203	7.14
500 Startups V, L.P.	5,421,091	7.1	5,584,415	7.1
Quest Ventures Asia Fund II L.P.	3,965,151	30.7	3,943,823	30.7
ТОО «BRBAPK»	905,318	8.3	841,667	8.3
DBK Equity Fund	569,635	3.0	632,253	3.0
ТОО «BV Management»	274,917	100	283,405	100
Wellington Partners Ventures III Fund L.P.	182,513	5.1	174,079	5.1
ТОО «ГТТ Астана-2007 К»	163,379	7.2	156,256	7.2
Da Vinci Emerging Technologies GP Limited	157,432	13.0	-	-
Частная компания BGlobal Ventures Ltd.	96,112	100	-	-
ТОО «Mining Chemical Company»	77,404	7.0	82,653	7.0
Flagship Ventures Fund 2004 L.P.	308	6.6	16,427	6.6
АО «ЦАЭК»	-		3,119,611	1.45
	62,326,826		63,655,321	
Прочие долговые финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
	16,674,722		20,863,378	
Итого активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
	168,231,717		170,927,679	

7 Займы, выданные клиентам

тыс. тенге	Не аудировано	
	30 сентября 2023 года	31 декабря 2022 года
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	12-месячные ожидаемые кредитные убытки
Займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	5,914,188	5,539,436
Оценочный резерв под убытки	(358,290)	(170,773)
Итого займы, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	5,555,897	5,368,663

По состоянию на 30 сентября 2023 года и на 31 декабря 2022 года Группа не имела непогашенных остатков по займам, выданным клиентам, которые превышали 10% собственного капитала.

8 Инвестиционные финансовые активы

тыс. тенге	Не аудировано	
	30 сентября 2023 года	31 декабря 2022 года
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по амортизированной стоимости	8,073,536	2,398,404
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	343,691	417,200
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	394,937	400,953
Итого инвестиционные финансовые активы	8,812,164	3,216,557

По состоянию на 30 сентября 2023 года и 31 декабря 2022 года инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, были представлены корпоративными облигациями.

9 Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 30 сентября 2023 года выпущенные долговые ценные бумаги в размере 40,153,747 тыс. тенге (не аудировано) представлены некотируемыми облигациями со сроком погашения до востребования и с купонным вознаграждением 0.01% годовых (31 декабря 2022 года: 40,150,736 тыс. тенге). Общий срок обращения облигаций составляет 15 лет. Привлеченные денежные средства были направлены на приобретение 50% доли участия в АО «АстанаГаз КМГ» (Примечание 7).

В целях финансирования проектов агропромышленного комплекса в рамках Дорожной карты занятости на 2020–2021 годы, решением очного заседания Совета директоров Группы от 29 июня 2021 года (протокол № 10/21) утверждены условия выпуска облигаций двумя траншами на общую сумму 33,700,000 тыс. тенге. 27 октября 2021 года между АО «НУХ «Байтерек» и Группой на Казахстанской фондовой бирже была осуществлена сделка по купле-продаже облигации Группы в рамках первого транша на сумму 12,800,000 тыс. тенге со сроком обращения 10 лет и фиксированной ставкой вознаграждения 7.1% годовых. Эффективная ставка по данным обязательствам составила 11.76% годовых. Балансовая стоимость обязательств по выпущенным облигациям по состоянию на 30 сентября 2023 года составила 10,631,664 тыс. тенге, не аудировано (31 декабря 2022 года: 9,781,569 тыс. тенге).

10 Государственные субсидии

тыс. тенге	<u>30 сентября 2023</u>	<u>31 декабря 2022</u>
Остаток на начало	2,344,860	1,423,476
Начисленная амортизация за год	(163,920)	(142,347)
Перерасчет субсидий в связи с частичным досрочным погашением	-	1,063,731
Итого	<u>2,180,938</u>	<u>2,344,860</u>

11 Акционерный капитал и резервы

(а) Выпущенный капитал

По состоянию на 30 сентября 2023 года разрешенный к выпуску акционерный капитал включает 55,000,000 обыкновенных акций, не аудировано (31 декабря 2022 года: 55,000,000). Выпущенный и оплаченный акционерный капитал состоит из 53,585,003 обыкновенных акций, не аудировано (31 декабря 2022 года: 53,550,003), из которых 35,000 обыкновенных акций общей стоимостью 35,000,000 тыс. тенге, не аудировано, Группа разместила в течение периода, закончившегося 30 сентября 2023 года в соответствии с решением Совета Директоров (протокол №02/23 от 23 февраля 2023 года).

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

(б) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, право акционеров Компании на распределение резервов Группы ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой отчетности, подготовленной в соответствии со стандартами МСФО, или суммой чистой прибыли за текущий год, в случае накопленного убытка, если распределение чистого дохода не повлечет за собой неплатежеспособности или несостоятельности Группы, или если размер собственного капитала Группы станет отрицательным в результате распределения. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан по состоянию на отчетную дату общий объем средств, доступных к распределению, составил 79,720,982 тыс. тенге (не аудировано) (31 декабря 2022 года: 63,817,108 тыс. тенге).

В течение девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года, были объявлены и выплачены дивиденды в размере 1,775,719 тыс. тенге (не аудировано), что составило 33.16 тенге на одну акцию (в 2022 году: были объявлены и выплачены дивиденды в размере 1,089,814 тыс. тенге, что составило 20.35 тенге на одну акцию). Объявленные дивиденды по состоянию на 30 сентября 2023 года выплачены.

(в) Балансовая стоимость простых акций

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

тыс. тенге	<u>Не аудировано 30 сентября 2023 года</u>	<u>31 декабря 2022 года</u>
Балансовая стоимость простых акций	<u>4.24</u>	<u>3.29</u>

Расчет балансовой стоимости простой акции на 30 сентября 2023 года производится как сумма консолидированного капитала, уменьшенного на сумму нематериальных активов, которые Группа не сможет реализовать третьим сторонам, в сумме 227,224,347.00 тыс. тенге (не аудировано) (31 декабря 2022 года: 176,305,805 тыс. тенге), деленного на количество простых акций в обращении 53,585,003 (31 декабря 2022 года: 53,550,003 акций).

12 Условные обязательства инвестиционного характера

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

13 Условные обязательства

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 информации в соответствии со стандартами МСФО. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются регулирующие органы разных уровней, имеющие право налагать крупные штрафы и взимать проценты.

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

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Республике Казахстан будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Компании, исходя из своего понимания применимого казахстанского налогового законодательства, нормативных требований и судебных решений, 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 информацию может быть существенным.

14 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 девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 и 2022 годов, может быть представлен следующим образом:

	Не аудировано За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года	Не аудировано За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года
тыс. тенге		
Члены СД	35,892	14,912
Члены Правления	115,478	107,769
Итого	151,370	122,681

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 30 сентября 2023 года остатки по счетам и средние номинальные ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 30 сентября 2023 года, составили (не аудировано):

*АО «Qazaqstan Investment Corporation» (ранее АО «Казына Капитал Менеджмент»)
Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации
за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года*

	Материнская компания		Инвестиции в совместные предприятия		Инвестиции в ассоциированные предприятия		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	Номинальная средняя ставка вознаграждения	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	
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 сентября 2023 года											
Активы											
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	-	-	20,411,238	15.25	47,822,622	16.48	68,233,860
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период											
- Инвестиции в совместные предприятия	-	-	57,610,796	-	-	-	-	-	-	-	57,610,796
- Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	-	-	31,619,373	-	-	-	-	-	31,619,373
- Прочие финансовые активы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Займы, выданные клиентам	-	-	-	-	-	-	1,289,020	-	-	-	1,289,020
Инвестиционные финансовые активы	-	-	-	-	-	-	-	-	2,723,283	6.50	2,723,283
Текущий налоговый актив	-	-	-	-	-	-	-	-	789,587	-	789,587
Прочие финансовые активы	-	-	-	-	-	-	4,504	-	-	-	4,504
Обязательства											
Выпущенные долговые ценные бумаги	(10,631,664)	7.1	-	-	-	-	-	-	(40,153,747)	0.01	(50,785,411)
Государственные субсидии	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,180,938)	-	(2,180,938)
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Текущее налоговое обязательство	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие обязательства	-	-	-	-	-	-	(18,248)	-	-	-	(18,248)

*АО «Qazaqstan Investment Corporation» (ранее АО «Казына Капитал Менеджмент»)
Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации
за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года*

	Материнская компания		Инвестиции в совместные предприятия		Инвестиции в ассоциированные предприятия		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	тыс. тенге	Номиналь- ная средняя ставка возна- граждения	тыс. тенге	Номиналь- ная средняя ставка возна- граждения	тыс. тенге	Номиналь- ная средняя ставка возна- граждения	тыс. тенге	Номиналь- ная средняя ставка вознаграж- дения	тыс. тенге	Номиналь- ная средняя ставка возна- граждения	тыс. тенге
		тыс. тенге		тыс. тенге		тыс. тенге		тыс. тенге		тыс. тенге	
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года (не аудировано)											
Процентные доходы	-	-	-	-	-	-	1,208,881	15.25	5,775,492	16	6,984,373
Процентные расходы	(850,095)	7.11	-	-	-	-	-	-	(3,011)	0.01	(853,106)
Чистая прибыль от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	(688,626)	-	2,102,601	-	103,711	-	-	-	1,517,687
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	-	-	-	-	-	-	-	-	20,771	-	20,771
Общие и административные расходы	-	-	-	-	-	-	(164,235)	-	-	-	(164,235)
Расход по подоходному налогу	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,583,797)	-	(1,583,797)
Прочие доходы/расходы	-	-	-	-	-	-	4,504	-	163,920	-	168,424

*АО «Qazaqstan Investment Corporation» (ранее АО «Казына Капитал Менеджмент»)
Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации
за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года*

По состоянию на 31 декабря 2022 года остатки по счетам и средние номинальные ставки вознаграждения, а также прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года (не аудировано), составили:

	Материнская компания		Инвестиции в совместные предприятия		Инвестиции в ассоциированные предприятия		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	Номинальная средняя ставка вознаграждения	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	
	тыс. тенге	граждения	тыс. тенге	граждения	тыс. тенге	граждения	тыс. тенге	граждения	тыс. тенге	граждения	
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2022 года											
Активы											
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	-	-	-	-	1,003,896	15.8	1,003,896
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период											
- Инвестиции в совместные предприятия	-	-	55,362,132	-	-	-	-	-	-	-	55,362,132
- Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	-	-	31,046,848	-	-	-	-	-	31,046,848
- Прочие финансовые активы	-	-	-	-	925,358	9	3,282	-	-	-	928,640
Займы, выданные клиентам	-	-	383,532	12	-	-	-	-	-	-	383,532
Инвестиционные финансовые активы	-	-	-	-	-	-	-	-	400,953	6.5	400,953
Обязательства											
Выпущенные долговые ценные бумаги	(9,781,569)	7.1	-	-	-	-	-	-	(40,150,736)	-	(49,932,305)
Государственные субсидии	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,344,860)	-	(2,344,860)
Текущее налоговое обязательство	-	-	-	-	-	-	-	-	(871,869)	-	(871,869)
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-	(309,699)	-	(309,699)
Прочие обязательства	-	-	-	-	-	-	(18,248)	-	-	-	(18,248)

*АО «Qazaqstan Investment Corporation» (ранее АО «Казына Капитал Менеджмент»)
Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации
за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года*

	Материнская компания	Инвестиции в совместные предприятия		Инвестиции в ассоциированные предприятия		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого	
	тыс. тенге	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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года (не аудировано)											
Процентные доходы	-	-	--	-	--	-	38,766	-	1,595,634	--	1,634,400
Процентные расходы	(577,597)	-	--	-	-	-	-	-	(2,048)	--	(579,645)
Чистый расход от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	(345,657)	-	(1,369,210)	-	(117,402)	-	(39,810)	-	(1,872,079)
Чистый доход от операций с иностранной валютой	-	-	-	-	-	-	-	-	37,960	-	37,960
Общие и административные расходы	-	-	-	-	-	-	(110,293)	-	-	-	(110,293)

15 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.

Для более сложных инструментов, таких как инвестиции в фонды прямых инвестиций, Группа использует годовую аудированную финансовую отчетность и квартальные отчеты руководства основных инвестиционных фондов, использующих собственные модели оценки. Для определения справедливой стоимости инвестиций в фонды прямых инвестиций по состоянию на 30 сентября 2023 года и 31 декабря 2022 года, Группа использует собственные модели оценки. Некоторые или все значимые данные, используемые в данных моделях, могут не являться общедоступными рыночными данными и являются производными от рыночных котировок или ставок, либо оценками, сформированными на основании суждений. Примером инструментов, оценка которых основана на использовании ненаблюдаемых рыночных данных могут служить долевые ценные бумаги, для которых отсутствует активный рынок.

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. 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 30 сентября 2023 года (не аудировано), в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в консолидированной промежуточном сокращённом отчете о финансовом положении:

тыс. тенге	<u>Уровень 1</u>	<u>Уровень 2</u>	<u>Уровень 3</u>	<u>Всего</u>
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
-Инвестиции в совместные предприятия	-	-	57,610,796	57,610,796
-Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	31,619,373	31,619,373
-Долевые финансовые инструменты	-	-	62,326,826	62,326,826
-Долговые финансовые инструменты	-	-	16,674,722	16,674,722
Инвестиционные финансовые активы	-	-		
-Долговые инструменты	394,937	-	343,691	738,628
	<u>394,937</u>	<u>-</u>	<u>168,575,408</u>	<u>175,127,872</u>

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

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