

АКЦИОНЕРЛІК ҚОҒАМЫ  
«ҚАЗАҚСТАННЫҢ ОРНЫҚТЫЛЫҚ ҚОРЫ»

Заңды мекенжайы: Қазақстан Республикасы,  
Алматы қ., А25D6H8, Достық даңғылы, 136

Нақты мекенжайы: Қазақстан Республикасы, Алматы қ., А15С9Т5,  
"Көктем-3" ықшам ауданы, 21, "Солтүстік" блок, 1-ші подъезд  
Тел: +7 727 277 2025  
[info@kfu.kz](mailto:info@kfu.kz)



АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО  
«КАЗАХСТАНСКИЙ ФОНД УСТОЙЧИВОСТИ»

Юридический адрес: Республика Казахстан,  
г. Алматы, А25D6H8, пр. Достық, 136

Фактический адрес: Республика Казахстан, г. Алматы, А15С9Т5,  
мкр. "Коктем-3", 21, блок "Север", подъезд 1  
Тел: +7 727 277 2025  
[info@kfu.kz](mailto:info@kfu.kz)

## ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Акционерное общество  
«Казакхстанский фонд устойчивости»

АЛМАТЫ, 2023

## ОБРАЩЕНИЕ К ИНВЕСТОРАМ

*Уважаемые Дамы и Господа!*

*Акционерное общество «Казахстанский фонд устойчивости» (далее – Эмитент) представляет Вашему вниманию Инвестиционный меморандум.*

*Настоящий Инвестиционный меморандум подготовлен Эмитентом на основании аудированной финансовой отчетности за 2019–2021 годы, неаудированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2022 года, официальных статистических данных и других источников.*

*Данный документ предоставляется только в информационных целях и не может служить документальным обоснованием для принятия какого-либо решения об инвестировании или отказе от инвестирования и не должен рассматриваться как официальная рекомендация со стороны Эмитента. Каждый инвестор должен самостоятельно осуществить свою независимую оценку и принять решение об инвестировании.*

## РАЗДЕЛ 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

<p><b>НАИМЕНОВАНИЕ ЭМИТЕНТА И ЕГО ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВАЯ ФОРМА</b></p>	<p>Полное наименование Эмитента в соответствии с Уставом, утвержденным решением Единственного акционера (далее – «Единственный акционер» или «Акционер») акционерного общества «Казахстанский фонд устойчивости» от 22 августа 2017 года №1 (далее – Устав):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• на государственном языке: «Қазақстанның орнықтылық қоры» акционерлік қоғамы;</li> <li>• на русском языке: Акционерное общество «Казахстанский фонд устойчивости»;</li> <li>• на английском языке: Joint-stock company «Kazakhstan sustainability fund»</li> </ul> <p>Сокращенное наименование Эмитента в соответствии с Уставом:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- на государственном языке: «ҚОҚ» АҚ;</li> <li>- на русском языке: АО «КФУ»;</li> <li>- на английском языке: JSC «KSF».</li> </ul>
<p><b>РЕГИСТРАЦИОННЫЕ ДАННЫЕ</b></p>	<p>БИН 170940012405, дата первичной государственной регистрации Эмитента: 11 сентября 2017 года.</p>
<p><b>ЮРИДИЧЕСКИЙ И ФАКТИЧЕСКИЙ АДРЕСА</b></p>	<p><b>Юридический адрес:</b> Республика Казахстан, г. Алматы, мкр. «Коктем-3» дом 21, , А15С9Т5</p> <p><b>Фактический адрес:</b> Республика Казахстан, г. Алматы, мкр. «Коктем-3» дом 21, блок "Север", подъезд 1, А15С9Т5</p> <p>Адрес электронной почты: <a href="mailto:info@kfu.kz">info@kfu.kz</a></p> <p>Адрес корпоративного интернет-сайта: <a href="http://www.kfu.kz">www.kfu.kz</a></p> <p>Номер контактного телефона: +7 (727) 277-20-25</p>
<p><b>ИСТОРИЯ ОБРАЗОВАНИЯ И ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА</b></p>	<p>Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан №130 от 30 июня 2017 года принято решение о создании Акционерного общества «Казахстанский фонд устойчивости» в целях реализации Программы повышения финансовой устойчивости банковского сектора Республики Казахстан.</p> <p>25 декабря 2019 года Акционер Эмитента принял решение о добровольной реорганизации акционерного общества «Казахстанский фонд устойчивости» путем присоединения АО «Ипотечная организация «Баспана» к АО «Казахстанский фонд устойчивости» с передачей эмитенту видов деятельности АО «Ипотечная организация «Баспана» и функций Оператора Программы ипотечного жилищного кредитования «7-20-25. Новые возможности приобретения жилья для каждой семьи», утвержденной постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 31 мая 2018 года №107.</p>
<p><b>ФИЛИАЛЫ И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВА</b></p>	<p>Эмитент не имеет филиалов и представительств.</p>
<p><b>ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b></p>	<p>Эмитент осуществляет следующие виды деятельности:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Финансовая поддержка банков второго уровня, в том числе путем предоставления субординированных займов (приобретения субординированных облигаций), и заключение в этих целях договоров с банками второго уровня и их акционерами;</li> <li>2) Поиск инвесторов и реализация акций банков второго уровня, приобретенных посредством конвертации субординированных облигаций (субординированного долга) новому инвестору</li> </ol>

	<p>(инвесторам);</p> <p>3) Размещение средств в ценные бумаги, а также в банках второго уровня и Национальном Банке на условиях договора банковского счета и банковского вклада, в том числе на условиях, утвержденных Национальным Банком;</p> <p>4) Факторинговые операции: приобретение прав требования платежа с покупателя товаров (работ, услуг) с принятием риска неплатежа (выкуп прав требования по банковским займам у банков второго уровня);</p> <p>5) Обратная переуступка банковских займов банкам второго уровня.</p>
<b>СВЕДЕНИЯ О НАЛИЧИИ РЕЙТИНГОВ</b>	Текущий рейтинг Эмитента от международного рейтингового агентства "Fitch Ratings": «BBB». Дата подтверждения 25.11.2022 года.
<b>СВЕДЕНИЯ О ЛИЦЕНЗИЯХ/ РАЗРЕШЕНИЯХ</b>	Деятельность Эмитента не лицензируется
<b>УЧАСТИЕ В КАПИТАЛЕ ДРУГИХ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ</b>	Эмитент не участвует в капитале других юридических лиц
<b>ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧАСТИИ ЭМИТЕНТА В БАНКОВСКОМ ИЛИ СТРАХОВОМ ХОЛДИНГЕ, БАНКОВСКОМ КОНГЛОМЕРЕТЕ, СТРАХОВОЙ ГРУППЕ, ПРОМЫШЛЕННОЙ ГРУППЕ, АССОЦИАЦИЯХ, КОНСОРЦИУМАХ</b>	Эмитент не участвует в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах.

## РАЗДЕЛ 2. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ)

<b>СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА</b>	<p>1) Высший орган – Акционер;</p> <p>2) Орган управления – Совет директоров;</p> <p>3) Исполнительный орган – Правление.</p>
<b>АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ) ЭМИТЕНТА</b>	<p>Единственным учредителем и Единственным акционером Эмитента является Республиканское государственное учреждение «Национальный Банк Республики Казахстан».</p> <p>Юридический и фактический адрес: Казахстан, Z05T8F6, г. Астана, район «Есиль», проспект Мәңгілік Ел, здание 57А.</p> <p>Сделок за последние три года, приведших к смене акционера или изменения в доле владения не было.</p>
<b>ИНФОРМАЦИЯ ОБ IPO (SPO)</b>	<b>IPO (SPO) не проводились.</b>

<b>ЧЛЕНЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ (НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА) ЭМИТЕНТА</b>	<b>ФИО</b>	<b>Год рождения</b>	<b>Занимаемые должности за последние три года и в настоящее время, в том числе по совместительству</b>	<b>Доля участия в уставном капитале</b>
	Тутушкин Виталий Алексеевич – Председатель Совета Директоров	1976	С апреля 2022 года Председатель Совета Директоров АО "Казахстанский фонд устойчивости. Заместитель Председателя Национального Банка РК (с 11.03.2022), Глава Постоянного представительства Национального Банка РК в городе Алматы (с 14.03.2022); Директор Департамента взаимодействия с финансовым рынком Постоянного представительства Национального Банка Республики Казахстан в городе Алматы (06.2020-03.2022); Директор Департамента денежно-кредитной политики Национального Банка Республики Казахстан (05.2019-06.2020); Директор Департамента исследований и статистики Национального Банка Республики Казахстан (02.2016-05.2019);	0
	Капаннелли Джованни - член Совета Директоров, независимый директор	1962	С февраля 2020 года член Совета Директоров АО "Казахстанский фонд устойчивости, независимый директор	0
	Оспанов Ерболат Серикович – член Совета Директоров	1967	Председатель Правления АО "Казахстанский фонд устойчивости" – с февраля 2020 года по настоящее время С февраля 2020 года член Совета Директоров АО "Казахстанский фонд устойчивости. Председатель Правления АО "Ипотечная	0

			организация "Баспана"- июнь 2019 года – февраль 2020 года. член Совета директоров АО «ИО Казахстанская Ипотечная Компания», август 2017 года – июнь 2019.	
	Шолпанкулов Берик Шолпанкулович член Совета Директоров,	1976	С апреля 2021 года Заместитель Председателя Национального Банка Республики Казахстан. С апреля 2021 года член Совета Директоров АО "Казахстанский фонд устойчивости С марта 2019 года до апреля 2021 года — первый вице-министр финансов Республики Казахстан. С декабря 2016 года по март 2019 года — вице- министр финансов Республики Казахстан.	0
	Шукпуртов Андарь Маулешевич член Совета директоров - Независимый директор	1958	С июля 2021 года член Совета Директоров АО "Казахстанский фонд устойчивости, Независимый директор. с 2019 года Советник Председателя Правления АО НК «КазМунайГаз». с 2014 по 2019 год Генеральный директор – Председатель Правления АО НК «КазМунайГаз»; с 2013 по 2014 год Управляющий директор по поддержке бизнеса АО НК «КазМунайГаз»; с 2012 по 2013 год Руководитель аппарата (член Правления) АО НК «КазМунайГаз»; с 2010 по 2012 год Вице- министр финансов РК;	0
За 2022 год размер суммарного вознаграждения и бонусов независимым членам совета директоров эмитента составил 14,4 млн. тенге.				
<b>КОЛЛЕГИАЛЬНЫЙ (ЕДИНОЛИЧНЫЙ) ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН ЭМИТЕНТА</b>	<b>ФИО</b>	<b>Год рождения</b>	<b>Занимаемые должности за последние три года и в настоящее время, в том числе по совместительству</b>	<b>Доля участия в уставном капитале</b>
	Оспанов	1967	Председатель Правления	0

	<p>Ерболат Серикович – Председатель Правления</p>		<p>АО "Казахстанский фонд устойчивости" – с февраля 2020 года по настоящее время. Председатель Правления АО "Ипотечная организация "Баспана"- июнь 2019 года – февраль 2020 года. Член Совета директоров АО «ИО Казахстанская Ипотечная Компания», август 2017 года – июнь 2019.</p>	
	<p>Усабаев Арман Каирбекович – Заместитель Председателя Правления</p>	<p>1986</p>	<p>Заместитель Председателя Правления АО «Казахстанский фонд устойчивости» с апреля 2021 года по настоящее время. Главный бухгалтер АО «Казахстанский фонд устойчивости» с марта 2020 года – апрель 2021 года. С 2018 года по март 2020 года – главный бухгалтер АО «Ипотечная организация «Баспана». С 2010 года по 2018 года работал в департаменте бухгалтерского учета Национального Банка Республики Казахстан.</p>	<p>0</p>
	<p>Кыдыков Рустем Елтаевич – Заместитель Председателя Правления</p>	<p>1985</p>	<p>Заместитель Председателя Правления АО «Казахстанский фонд устойчивости» с 06 марта 2020 года по настоящее время. Заместитель Председателя Правления АО «Баспана» с 07.2019-02.2020 г. Директор финансового департамента АО Ипотечная организация «Баспана» с 08.2018 по 07.2019 г. 2016 – 2018 Директор департамента планирования и стратегического анализа АО «Жилстройсбербанк Казахстана».</p>	<p>0</p>

	<p>Югай Инна Владимировна – Управляющий директор</p>	<p>1983</p>	<p>Управляющий директор АО «КФУ», дата вступления в должность 05 декабря 2022г.</p> <p><i>Полномочия:</i> Осуществляет общее руководство (курирует), контролирует и координирует работу в сфере информационных технологий, юридического сопровождения деятельности Общества, а также административно-хозяйственную работу. Курирует работу Юридического управления, Управления информационных технологий, Административного управления.</p> <p>Руководитель Юридического управления АО «Казахстанский фонд устойчивости», дата вступления в должность февраль 2020г.</p>	<p>0</p>
	<p>Суанкулова Анар Нуржановна – Финансовый директор</p>	<p>1983</p>	<p>Финансовый директор АО «Казахстанский фонд устойчивости», с 24 февраля 2020 года по настоящее время. Финансовый директор АО Ипотечная организация «Баспана» 2019-02.2020 г. Финансовый директор, группа компаний Терралинк Технолоджис, Терралинк Партнерс, Алматы, с 03.2018-08.2018</p>	<p>0</p>
<p><b>ИНЫЕ ОРГАНЫ ЭМИТЕНТА</b></p>	<p>За 2022 год размер суммарного вознаграждения и бонусов членам исполнительного органа эмитента составил 138,2 млн. тенге.</p> <p>При Совете Директоров Эмитента функционируют: <b>Комитет Совета директоров акционерного общества «Казахстанский фонд устойчивости» по рассмотрению вопросов стратегического планирования, кадров и вознаграждений, социальных вопросов;</b> Комитет создан для рассмотрения наиболее важных вопросов стратегического планирования, кадров и вознаграждений, социальных вопросов, отнесенных к компетенции Совета директоров и в целях содействия эффективному выполнению контрольных функций Совета директоров, подотчетен Совету директоров.</p>			



	<p>Состав Комитета:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Шукпутов Андарь Маулешевич, Председатель Комитета, независимый директор.</li> <li>2. Тутушкин Виталий Алексеевич, заместитель Председателя Национального Банка Республики Казахстан – глава Постоянного Представительства Национального Банка Республики Казахстан в городе Алматы, Председатель Совета директоров.</li> <li>3. Шолпанкулов Берик Шолпанкулович, заместитель Председателя Национального Банка Республики Казахстан, член Совета директоров.</li> <li>4. Оспанов Ерболат Серикович, Председатель Правления Эмитента, член Совета директоров.</li> <li>5. Джованни Капаннелли, независимый директор.</li> </ol> <p><b>Аудиторский комитет Совета директоров акционерного общества «Казахстанский фонд устойчивости».</b></p> <p>Комитет создан для рассмотрения наиболее важных вопросов внутреннего аудита, отнесенных к компетенции Совета директоров и в целях содействия эффективному выполнению контрольных функций Совета директоров, подотчетен Совету директоров.</p> <p>Состав Аудиторского Комитета СД:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Джованни Капаннелли, Председатель Комитета, независимый директор.</li> <li>2. Тутушкин Виталий Алексеевич, заместитель Председателя Национального Банка Республики Казахстан – глава Постоянного Представительства Национального Банка Республики Казахстан в городе Алматы, Председатель Совета директоров.</li> <li>3. Шолпанкулов Берик Шолпанкулович, заместитель Председателя Национального Банка Республики Казахстан, член Совета директоров.</li> <li>4. Шукпутов Андарь Маулешевич, независимый директор.</li> </ol>
--	---

Среднесписочная численность работников Эмитента составляет 87 человек по состоянию на 01.01.2023 года

Руководители ключевых подразделений Эмитента:

Баяш Рауан Ержанұлы	Руководитель Управления финансовой поддержки развития экономики
Досанұлы Шыңғыс	Руководитель Управления развития рынка ценных бумаг
Тажибекова Карлыгаш Мусирбековна	Руководитель Управления обеспечения устойчивости финансовой системы

### РАЗДЕЛ 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

<b>ОТРАСЛЬ ЭМИТЕНТА</b>	<p>АО «Казахстанский фонд устойчивости» создан в соответствии с постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан №130 от 30 июня 2017 года. Единственным акционером Эмитента является Национальный Банк. Решением Единственного акционера от 25 декабря 2019 года за №19/9 к Эмитенту присоединено акционерное общество «Ипотечная организация «Баспана».</p> <p>С учетом новых глобальных вызовов усилия Эмитента направлены на повышение стабильности финансового сектора и помощь гражданам, оказавшимся в сложной финансовой ситуации, вызванной негативными экономическими и другими факторами. Также Эмитент содействует поддержке малого и среднего бизнеса, пострадавшего от негативных</p>
-------------------------	--

	<p>последствий коронавируса. Деятельность Эмитента направлена на обеспечение долгосрочной макроэкономической стабильности в Республике Казахстан, посредством реализации следующих Программ:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Программа ипотечного жилищного кредитования «7-20-25. Новые возможности приобретения жилья для каждой семьи», утвержденная постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 31 мая 2018 года №107 (далее – Программа «7-20-25»);</li> <li>2) Программа рефинансирования ипотечных займов, утвержденная постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 апреля 2015 года №69 (далее – Программа рефинансирования);</li> <li>3) Программа обеспечения долгосрочной тенговой ликвидности для кредитования приоритетных отраслей экономики, утвержденная постановлением Правительства Республики Казахстан от 11 декабря 2018 года №820 «О некоторых вопросах обеспечения долгосрочной тенговой ликвидности для решения задачи доступного кредитования» (далее – Программа кредитования приоритетных отраслей);</li> </ol> <p>На текущий момент Эмитент является инструментом государства в части поддержания стабильности финансового сектора и устойчивого экономического развития. Целью деятельности эмитента не является максимизация прибыли, так как Эмитент участвует в решении социально-экономических проблем и улучшении благосостоянии граждан страны. Тем не менее, усилия Эмитента сосредоточены на поддержании безубыточности, минимизации убытков от деятельности и обеспечении сохранности активов Эмитента.</p> <p>Обеспечение финансовой стабильности является одной из главных задач в построении эффективного и устойчивого Фонда. Внедрение системы долгосрочного управления финансовыми потоками и фондированием, позволит сохранить высокую финансовую стабильность Эмитента и гибкость при реагировании на изменение рыночной конъюнктуры и других внешних факторов. Эмитент будет детально анализировать особенности каждой реализуемой программы, для разработки эффективной финансовой модели.</p> <p>В целях обеспечения ликвидности, недопущения финансовых разрывов и исполнения обязательств по выкупу ипотечных займов перед БВУ, Эмитент привлекает заемные средства. Одной из основных задач для поддержания финансовой стабильности является удешевление стоимости заемных средств, привлекаемых на фондовом рынке. Помимо этого, Эмитент изучает особенности и тенденции рынка ценных бумаг для построения оптимальной кривой доходности и внедрения новых инструментов для привлечения средств.</p> <p>Эмитент позиционирует себя в качестве прозрачного и транспарентного финансового института содействующего развитию экономики Республики Казахстан. Согласно международной практике корпоративного управления, в целях укрепления репутации Эмитент обеспечивает полную прозрачность своей деятельности. Высокий уровень информированности граждан о деятельности Эмитента как внутри Республики Казахстан, так и за его пределами, способствует формированию положительного имиджа Эмитента и укреплению доверия со стороны общественности.</p>
<b>КОНКУРЕНТЫ ЭМИТЕНТА</b>	Отсутствуют
<b>СВЕДЕНИЯ О ПОСТАВЩИКАХ И ПОТРЕБИТЕЛЯХ</b>	Операционная бизнес-деятельность Эмитента не предполагает наличие поставщиков и осуществление закупок, необходимых для осуществления функций поддержки основных отраслей экономики.

<b>ЭМИТЕНТА</b>	Эмитент не производит товары (работы, услуги). Основными контрагентами Эмитента по основным видам деятельности являются банки второго уровня. Деятельность Эмитента не подвержена факторам сезонности. В своей деятельности Эмитент не использует импортируемые ресурсы и/или услуги. Деятельность Эмитента ограничена внутренним финансовым рынком Республики Казахстан.
<b>ВНЕШНИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА</b>	<p>Политические и правовые факторы, которые могут оказывать влияние на уровень имеющихся возможностей и угроз в деятельности Эмитента ограничены возможными решениями/постановлениями Правления Национального Банка Республики Казахстан в части дальнейшей операционной деятельности Эмитента.</p> <p>Эмитент не видит значительных технологических, климатических и экологических факторов способных оказать существенное влияние/или несущих существенный риск для его деятельности.</p> <p>Экономические факторы, определяющие уровень достижения Эмитентом своих экономических целей выражены общей экономической ситуацией, наличием постоянного уровня дохода у населения для обслуживания ипотечных кредитов, стабильностью банковской системы в целях своевременного погашения облигаций, стабильным/контролируемым уровнем инфляции и обменным курсом.</p>
<b>ВНУТРЕННИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА</b>	<p>Единственными источниками финансирования Эмитента являются докапитализация со стороны Единственного акционера и выпуск облигаций, в зависимости от условий той или иной программы.</p> <p>Капитальные вложения, осуществленные эмитентом в течение последнего года, отсутствуют.</p> <p>Капитальные вложения Эмитента состоят из компьютеров, компьютерного оборудования и прочих основных средств. Финансирование осуществляется за счет собственных средств Эмитента.</p>
<b>СВЕДЕНИЯ ОБ УЧАСТИИ В СУДЕБНЫХ ПРОЦЕССАХ / О ПРИМЕНЕННЫХ МЕРАХ ВОЗДЕЙСТВИЯ</b>	<p>Судебных процессов, связанных с риском прекращения или изменения деятельности эмитента не было. Судебные дела, касательно взыскания с эмитента денежных и иных обязательств, отсутствуют.</p> <p>Административные санкции, наложенные на эмитента и его должностных лиц государственными органами и/или судом в течение последнего года, связанные с деятельностью эмитента, отсутствуют.</p>
<b>ОСНОВНЫЕ РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ЭМИТЕНТА</b>	<p><b>Отраслевые риски</b> – влияние возможного ухудшения ситуации в отрасли эмитента на его деятельность и исполнение им обязательств по ценным бумагам. Приводятся наиболее значимые, по мнению эмитента, возможные изменения в отрасли (отдельно на внутреннем и внешнем рынках).</p> <p>Существенным отраслевым риском Эмитента является снижение темпов роста отраслей экономики и социальных программ, в которые было направлено финансирование. Например, замедление строительства первичного жилья, что способно оказать негативное воздействие на дальнейшую реализацию программы «7-20-25. Новые возможности приобретения жилья для каждой семьи».</p> <p>Однако, учитывая контроль акционера за ходом реализации Программ Эмитент расценивает данный риск как незначительный. Деятельность Эмитента не зависит от изменения цен на сырье. Ставки (цены) Эмитента являются фиксированными по всем целевым направлениям.</p> <p><b>Финансовые риски</b> – подверженность финансового состояния эмитента рискам, связанным с неблагоприятным изменением процентных ставок, курса обмена иностранных валют, а также рыночных цен на ценные бумаги и производные финансовые инструменты</p> <p>В рамках деятельности по обеспечению стабильности банковского сектора Эмитент не подвержен значительным финансовым рискам в связи с тем, что</p>

Эмитент является держателем облигаций БВУ и депозитором в БВУ с фиксированным вознаграждением. В рамках деятельности в качестве оператора ипотечной программы «7-20-25» Эмитент не подвергается рискам изменения процентных ставок в связи с тем, что ставки по программам «7-20-25» и «Баспана-хит» фиксированные на весь срок действия ипотечного кредита. Все ипотечные продукты Эмитента выражены в тенге без привязки к курсу иностранной валюты.

Эмитент не несет значительных кредитных рисков в связи с тем, что ипотечные кредиты в активе Эмитента подлежат обратному выкупу Банком-партнером в случае дефолта заемщика;

Риск несбалансированности финансовых активов и финансовых обязательств Эмитента является минимальным в связи с тем, что объем портфеля ипотечных кредитов равен объему размещенных облигаций Эмитента.

Бизнес-деятельность Эмитента не предполагает наличие иных контрагентов за исключением Банков-партнеров, вследствие чего риск непредвиденной необходимости немедленного и единовременного исполнения Эмитентом своих обязательств является минимальным.

Эмитент считает, что показатель финансовой отчетности «долгосрочные требования по выкупленным займам» (ипотечный портфель, выкупленный у Банков-партнеров) наиболее подвержен изменению в результате влияния финансовых рисков. Объем ипотечного кредитования может сократиться в случае ухудшения общей экономической ситуации в стране.

#### **Правовой риск**

Эмитент в минимальной степени подвержен правовому риску вследствие изменений валютного, налогового, таможенного законодательства Республики Казахстан.

Эмитент не является субъектом таможенного законодательства, не осуществляет операций в валюте иностранного государства. Эмитент полностью соответствует требованиям налогового законодательства.

Принимая во внимание значительную роль Эмитента в обеспечении стабильности финансового сектора, а также то, что Эмитент является Оператором программы «7-20-25. Новые возможности приобретения жилья для каждой семьи» риск приостановления операционной деятельности является минимальным.

У Эмитента отсутствуют спорные вопросы, рассматриваемые в суде. Все документы с Банками-партнерами являются стандартизированными, вследствие чего Эмитент рассматривает правовой риск вследствие неверного составления документов – минимальным.

#### **Риск потери деловой репутации (репутационный риск)**

Эмитент в рамках своей деятельности размещает информацию о финансовом положении и основных событиях на общедоступных интернет ресурсах [www.kase.kz](http://www.kase.kz) и [www.dfo.kz](http://www.dfo.kz). Эмитент осуществляет деятельность в качестве оператора ипотечной программы «7-20-25» и иных программ. Качество оказываемых услуг не может значительно ухудшиться. Уменьшение количества клиентов не повлияет напрямую на увеличение убытков в связи с тем, что Эмитент приобретает права требования по ипотечным кредитам, выданным на срок до 25 лет.

В организационной структуре Эмитента присутствует отдельное подразделение – служба внешних коммуникаций (СВК), которая осуществляет работу по мониторингу, взаимодействию и продвижению целей Программы «7-20-25. Новые возможности приобретения жилья для каждой семьи» и программ обеспечения финансовой устойчивости в СМИ.

	<p><b>Стратегический риск.</b>          Национальный Банк Республики Казахстан, действуя в качестве Единственного акционера, обеспечивает Эмитента всеми необходимыми ресурсами для реализации программ финансовой устойчивости и программы «7-20-25. Новые возможности приобретения жилья для каждой семьи».</p> <p><b>Риски, связанные с деятельностью эмитента.</b>          Деятельность Эмитента не является лицензируемой. Эмитент не осуществляет какие-либо иные виды деятельности, требующие наличие возобновляемой лицензии.</p> <p>У Эмитента отсутствуют дочерние организации. Риск потери потребителей является минимальным в связи с тем, что Эмитент является Единственным Оператором программы «7-20-25. Новые возможности приобретения жилья для каждой семьи».</p> <p><b>Страновой риск</b>          В рамках своей деятельности Эмитент не имеет прав требований к иностранным контрагентам. Эмитент не подвержен валютному или иным связанным рискам вследствие отсутствия операций в иностранных валютах. Единственными контрагентами Эмитента услуги, которых оплачиваются в долларах США являются международное рейтинговое агентство “Fitch Ratings” и Bloomberg.</p> <p><b>Операционный риск</b>          В части рисков, возникающих из-за событий, объективно не зависящих от деятельности конкретного работника, деятельность Эмитента регулируется Правилами обеспечения непрерывности деятельности критичных бизнес-процессов. По рискам, прямо или косвенно связанным с действиями работника – утверждены ключевые индикаторы рисков и Карта операционных рисков. Основными мероприятиями по управлению операционными рисками являются:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Идентификация и оценка категорий источников операционных рисков;</li> <li>• Составление каталога процессов и операций Эмитента;</li> <li>• Идентификация проявления тех или иных категорий операционных рисков и оценка их уровня на конкретных процессах и операциях;</li> <li>• Выявление критических зон риска (или групп операций с повышенным уровнем риска);</li> <li>• Разработка и реализация мероприятий по ограничению и нейтрализации выявленных критических зон;</li> <li>• Внедрение инструментов контроля выявленных стандартных видов операционного риска, повышение надежности отдельных элементов процессов и технологий;</li> <li>• Разработка предложений по организационным преобразованиям с целью оптимизации осуществляемых бизнес-процессов, включающих документооборот, информационные потоки, распределение функций, полномочий и ответственности.</li> </ul>
--	---

#### РАЗДЕЛ 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА

<p><b>СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ</b></p>	<p>В рамках размещения эмиссионных ценных бумаг Эмитент использует услуги следующих брокеров/андеррайтеров:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. АО «Тенгри Партнерс».</li> <li>2. АО «Халык Финанс»</li> <li>3. АО «Фридом Финанс»</li> <li>4. АО «FHS»</li> <li>5. АО «БСС Инвест»</li> </ol>
---	--

	6. АО «Халык Глобал Маркетс» 7. АО «Сентрас Секьюритиз»
<b>СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ</b>	<p>ТОО «Делойт» (в рамках проведения аудита за 2022 год) Алматинский Финансовый Центр, пр. Аль Фараби, 36, 5-этаж, Алматы, 050059, Республика Казахстан Телефон: +7 727 258 13 40 Факс: +7 727 258 13 41 almaty@deloitte.kz</p> <p>ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» (в рамках аудированной отчетности за 2021 год) Бизнес-центр "AFD", здание «А», 4 этаж, пр. Аль-Фараби, 34, Алматы, Республика Казахстан, A25D5F6 Т: +7 (727) 330 32 00 www.pwc.com/kz/</p> <p>ТОО «Делойт» (в рамках аудированной отчетности за 2020 год) Алматинский Финансовый Центр, пр. Аль Фараби, 36, 5-этаж, Алматы, 050059, Республика Казахстан Телефон: +7 727 258 13 40 Факс: +7 727 258 13 41 almaty@deloitte.kz</p>

#### РАЗДЕЛ 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА

##### **СВОДНЫЕ ФОРМЫ ПО ОТЧЕТУ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ, ОТЧЕТУ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ, ОТЧЕТУ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ И ОТЧЕТУ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ ЭМИТЕНТА**

Эмитент ведет бухгалтерский учёт в тенге, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности. Информация о финансовом состоянии Эмитента подготовлена на основании аудированной финансовой отчетности по итогам 2019-2021 годов, а также неаудированной финансовой отчетности по итогам 2022 года.

##### **Отчет о финансовом положении (в тыс. тенге)**

	<b>31 декабря 2019 года</b> (аудировано)	<b>31 декабря 2020 года</b> (аудировано)	<b>31 декабря 2021 года</b> (аудировано)	<b>31 декабря 2022 года</b> (не аудировано)
<b>АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	278,564,324	255,657,173	865,056,559	877,407,126
Вклады	68,409,973	404,682,641	96,677,426	94,226,012
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	311,856,061	255,873,010	266,724,621	222,296,022
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	584,250,242	1,186,249,813	1,314,347,448	1,208,836,514
Долгосрочные требования по	-	539,765,700	811,151,854	1,064,083,212

выкупленным ипотечным займам				
Дебиторская задолженность	-	407,531,193	-	-
Основные средства и нематериальные активы	62,043	307,695	271,762	258,672
Отложенный налоговый актив	234,111,296	325,340,691	345,754,161	344,980,474
Прочие активы	37,190	1,601,048	5,799,070	6,324,320
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>1,477,291,129</b>	<b>3,377,008,964</b>	<b>3,705,782,901</b>	<b>3,818,412,352</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	728,478,225	951,417,753	1,179,467,629
Прочие обязательства	179,350	313,156	282,666	274,088
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	242,315
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>179,350</b>	<b>728,791,381</b>	<b>951,700,419</b>	<b>1,179,984,033</b>
<b>КАПИТАЛ</b>				
Акционерный капитал	2,553,115,990	4,675,733,142	4,795,733,142	4,795,733,142
Дополнительно оплаченный капитал	158	158	158	248
Накопленный убыток	(1,076,004,369)	(2,027,515,717)	(2,041,650,818)	(2,157,305,071)
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>1,477,111,779</b>	<b>2,648,217,583</b>	<b>2,754,082,482</b>	<b>2,638,428,319</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>1,477,291,129</b>	<b>3,377,008,964</b>	<b>3,705,782,901</b>	<b>3,818,412,352</b>

**Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе (в тыс. тенге)**

	2019 год (аудировано)	2020 год (аудировано)	2021 год (аудировано)	2022 год (не аудировано)
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	106,958,058	239,577,120	233,305,054	204,841,767
Прочие процентные доходы	29,533,190	22,467,576	21,624,182	13,952,779
Процентные расходы	-	(36,793,458)	(97,593,728)	(110,562,476)
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>136,491,248</b>	<b>225,251,238</b>	<b>157,335,508</b>	<b>108,232,070</b>
Оценочный резерв под кредитные убытки	(275,846,121)	(152,158,759)	3,008,798	1,346,623

<b>Чистые процентные доходы после создания резерва под кредитные убытки</b>	<b>(139,354,873)</b>	<b>73,092,479</b>	<b>160,344,306</b>	<b>109,578,693</b>
Доходы/(расходы) за вычетом (расходов)/доходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	68,117,673	(34,640,056)	17,180,350	(35,063,461)
(Расходы)/доходы за вычетом расходов от операций с иностранной валютой	(92)	148	(11)	(151)
Прочие доходы	5	131,021	579,839	19,722
Расходы на персонал	(486,568)	(1,316,791)	(1,350,066)	(1,361,272)
Административные и прочие операционные расходы	(139,010)	(674,300)	(572,451)	(477,677)
<b>(Убыток) /прибыль до налогообложения</b>	<b>(71,862,865)</b>	<b>36,592,501</b>	<b>176,181,967</b>	<b>72,695,854</b>
Возмещение/(расход) по подоходному налогу	(17,759,970)	(4,200,260)	(14,953,164)	3,561,561
<b>(УБЫТОК) /ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД</b>	<b>(89,622,835)</b>	<b>32,392,241</b>	<b>161,228,803</b>	<b>76,257,415</b>
<b>Прочий совокупный доход за год</b>				
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД</b>	<b>(89,622,835)</b>	<b>32,392,241</b>	<b>161,228,803</b>	<b>76,257,415</b>
<b>Базовая прибыль на акцию (в казахстанских тенге)</b>	<b>(396.44)</b>	<b>84.39</b>	<b>328.70</b>	<b>154.46</b>

**Отчет о движении денежных средств (в тыс. тенге)**

	<b>2019 год</b> (аудировано)	<b>2020 год</b> (аудировано)	<b>2021 год</b> (аудировано)	<b>2022 год</b> (не аудировано)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>				
Процентные доходы полученные	32,252,052	69,682,509	158,562,924	162,869,753
Проценты уплаченные	-	(25,500,000)	(71,430,994)	(91,852,327)
Расчеты с поставщиками за товары и услуги	(118,891)	(525,897)	(915,538)	(1,060,634)
Расчеты с работниками	(469,784)	(1,214,614)	(1,238,559)	(1,220,005)
Уплаченный налог на прибыль у источника выплаты	(842)	(1,501)	(1,730)	(2,216)
<b>Денежные потоки, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>31,662,535</b>	<b>42,440,497</b>	<b>84,976,103</b>	<b>68,734,571</b>



<b>Чистый (прирост)/снижение по:</b>				
- Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	-	(270,144,914)	(271,028,584)	(252,708,753)
- Дебиторская задолженность	-	(406,918,904)	407,531,193	-
- Прочие активы	(29,291)	(1,586,276)	(116,539)	(122,454)
<b>Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от операционной деятельности</b>	<b>31,633,244</b>	<b>(636,209,597)</b>	<b>221,362,173</b>	<b>(184,096,636)</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>				
Чистое поступление денежных средств от присоединения АО «Ипотечная организация «Баспана»	-	120	-	-
Приобретение инвестиций по амортизированной стоимости	(1,020,183,681)	(1,231,796,700)	(281,892,821)	(152,771,081)
Поступления от погашения инвестиций по амортизированной стоимости	2,314,182	10,077,975	92,014,871	145,556,688
Приобретение инвестиций по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(3,759,003)	(72,977,031)	(1,303,774)	(3,353,528)
Размещение средств во вкладах	(39,882,694)	(410,474,830)	(59,085,140)	(68,420,627)
Поступления от размещенных вкладов	838,769	16,086	353,519,310	65,514,554
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(18,803)	(102,960)	(38,859)	(66,371)
<b>Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от инвестиционной деятельности</b>	<b>(1,060,691,230)</b>	<b>(1,705,257,340)</b>	<b>103,213,587</b>	<b>(13,540,365)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>				
Эмиссия обыкновенных акций	1,081,518,400	1,908,358,260	120,000,000	-
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	-	537,936,666	367,215,867	534,987,568
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-	(100,000,000)	(170,000,000)	(325,000,000)
Дивиденды выплаченные	-	(27,735,140)	(32,392,241)	-
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>	<b>1,081,518,400</b>	<b>2,318,559,786</b>	<b>284,823,626</b>	<b>209,987,568</b>
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и эквиваленты денежных средств	-	-	-	-

<b>Чистое прирост / (снижение) денежных средств и эквивалентов денежных средств</b>	<b>52,460,414</b>	<b>(22,907,151)</b>	<b>609,399,386</b>	<b>12,350,567</b>
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на начало года	226,103,910	278,564,324	255,657,173	865,056,559
<b>Денежные средства и эквиваленты денежных средств на конец года</b>	<b>278,564,324</b>	<b>255,657,173</b>	<b>865,056,559</b>	<b>877,407,126</b>

<b>Отчет об изменениях в капитале (в тыс. тенге)</b>				
	<b>Акционерный капитал</b>	<b>Дополнительно оплаченный капитал</b>	<b>Накопленный убыток</b>	<b>Всего капитала</b>
<b>Остаток на 01 января 2019 года (аудировано)</b>	<b>1,471,597,590</b>	<b>158</b>	<b>(442,569,242)</b>	<b>1,029,028,506</b>
Убыток за 2019 год	-	-	(89,622,835)	(89,622,835)
<b>Итого совокупный убыток за 2019 год (аудировано)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(89,622,835)</b>	<b>(89,622,835)</b>
Выпуск обыкновенных акций	1,081,518,400	-	-	1,081,518,400
Дисконт, признанный при первоначальном признании вкладов, за вычетом налогов в размере 5,460,452 тыс. тенге	-	-	(26,981,491)	(26,981,491)
Дисконт, признанный при первоначальном признании инвестиций по справедливой стоимости через прибыль или убыток и инвестиций по амортизированной стоимости, за вычетом налогов в размере 134,435,915 тыс. тенге	-	-	(516,830,801)	(516,830,801)
<b>Остаток на 31 декабря 2019 года (аудировано)</b>	<b>2,553,115,990</b>	<b>158</b>	<b>(1,076,004,369)</b>	<b>1,477,111,779</b>
Прибыль за 2020 год	-	-	32,392,241	32,392,241
<b>Итого совокупный доход за 2020 год (аудировано)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32,392,241</b>	<b>32,392,241</b>
Выпуск обыкновенных акций	1,908,358,260	-	-	1,908,358,260
Выпуск обыкновенных акций, в связи с присоединением АО «Ипотечная организация «Баспана»	214,258,892	-	-	214,258,892
Дисконт, признанный при первоначальном признании вкладов, за вычетом налогов в размере 23,049,318 тыс. тенге	-	-	(92,197,270)	(92,197,270)

Дисконт, признанный при первоначальном признании инвестиций по справедливой стоимости через прибыль или убыток и инвестиций по амортизированной стоимости, за вычетом налогов в размере 122,143,272 тыс. тенге	-	-	(488,573,086)	(488,573,086)
Операции по реструктуризации по решению Акционера	-	-	(374,526,788)	(374,526,788)
Прочие распределения по решению Акционера	-	-	(871,305)	(871,305)
Выплата дивидендов	-	-	(27,735,140)	(27,735,140)
<b>Остаток на 31 декабря 2020 года (аудировано)</b>	<b>4,675,733,142</b>	<b>158</b>	<b>(2,027,515,717)</b>	<b>2,648,217,583</b>
Прибыль за 2021 год	-	-	161,228,803	161,228,803
<b>Итого совокупный доход за 2021 год (аудировано)</b>	-	-	<b>161,228,803</b>	<b>161,228,803</b>
Выпуск обыкновенных акций	120,000,000			120,000,000
Дисконт, признанный при первоначальном признании вкладов, за вычетом налогов в размере 10,031,891 тыс. тенге	-	-	(40,127,562)	(40,127,562)
Дисконт, признанный при первоначальном признании инвестиций по справедливой стоимости через прибыль или убыток и инвестиций по амортизированной стоимости, за вычетом налогов в размере 25,333,020 тыс. тенге	-	-	(101,332,082)	(101,332,082)
Выплата дивидендов			(32,392,241)	(32,392,241)
Прочие распределения			(1,512,019)	(1,512,019)
<b>Остаток на 31 декабря 2021 года (аудировано)</b>	<b>4,795,733,142</b>	<b>158</b>	<b>(2,041,650,818)</b>	<b>2,754,082,482</b>
Прибыль за 2022 год	-	-	76,257,415	76,257,415
<b>Итого совокупный доход за 2022 год (не аудировано)</b>	-	-	<b>76,257,415</b>	<b>76,257,415</b>
Дополнительно оплаченный капитал	-	90	-	90
Дисконт, признанный при первоначальном признании вкладов, за вычетом налогов в размере 2,974,337 тыс. тенге	-	-	(11,897,348)	(11,897,348)
Дисконт, признанный при первоначальном признании инвестиций по справедливой	-	-	(6,571,585)	(6,571,585)

стоимости через прибыль или убыток и инвестиций по амортизированной стоимости, за вычетом налогов в размере 1,642,896 тыс. тенге				
Операции по реструктуризации по решению Акционера			(172,601,165)	(172,601,165)
Прочие распределения			(841,570)	(841,569)
<b>Остаток на 31 декабря 2022 года (не аудировано)</b>	<b>4,795,733,142</b>	<b>248</b>	<b>(2,157,305,071)</b>	<b>2,638,428,319</b>

## РАЗДЕЛ 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

### РАСШИФРОВКА УКАЗАННЫХ В ДАННОМ РАЗДЕЛЕ СТАТЕЙ ПО ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА за последний отчетный период

#### АКТИВЫ

<u>Денежные средства и их эквиваленты (в тыс. тенге)</u>				
	Дата приобретения	Дата погашения	Ставка вознаграждения	31 декабря 2022 года (не аудировано)
Текущие счета в НБРК				768,984,470
Краткосрочные вклады в НБРК	30.12.2022	04.01.2023	15,75%	108,420,785
Текущие счета в других банках				512
Инвестиционный счет в НБРК				1,359
<b>ИТОГО</b>				<b>877,407,126</b>

По состоянию на 31 декабря 2022 года денежные средства не являются ни обесцененными, ни просроченными, классифицированы в стадию 1 и в большей части состоят из денег, предназначенных для реализации утвержденных Единственным акционером программ.

<u>Инвестиции в ценные бумаги (в тыс. тенге)</u>			
	Ценные бумаги по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Ценные бумаги по амортизированной стоимости	31 декабря 2022 года (не аудировано)
Корпоративные облигации	222,296,022	1,063,548,104	1,285,844,126
Казахстанские государственные облигации	-	147,586,976	147,586,976
<b>Итого инвестиции в ценные бумаги на 31 декабря 2022 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)</b>	<b>222,296,022</b>	<b>1,211,135,080</b>	<b>1,433,431,102</b>
Минус – резерв по ожидаемым кредитным убыткам	-	(2,298,566)	(2,298,566)
<b>Итого инвестиции в ценные бумаги на 31 декабря 2022 г.</b>	<b>222,296,022</b>	<b>1,208,836,514</b>	<b>1,431,132,536</b>

#### Вклады долгосрочные (в тыс. тенге)

	Дата размещения	Дата погашения	Эффективная ставка вознаграждения	31 декабря 2022 года (не аудировано)
Вклады по амортизированной стоимости	2018-2022	2036-2052	10,87% - 15,17%	69,015,626
Вклады по справедливой стоимости	2018	2045	12,09% - 19,41%	25,486,008
Минус – резерв по ожидаемым кредитным убыткам				(275,622)
<b>Итого вклады</b>				<b>94,226,012</b>

**Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам (в тыс. тенге)**

№	Вид продукта	Срок займа	Остаток задолженности по кредиту на 31 декабря 2022 г.		Резервы (проvisions) на 31 декабря 2022г.	Всего по долгосрочным требованиям по выкупленным ипотечным займам
			Остаток задолженности	в том числе просроченная задолженность		
1	7-20-25	до 25 лет	651,611,312	24,219	(29,284)	651,582,028
2	Баспана хит	до 15 лет	412,529,539	48,453	(28,355)	412,501,184
	<b>Итого:</b>		<b>1,064,140,851</b>	<b>72,672</b>	<b>(57,639)</b>	<b>1,064,083,212</b>

Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам включают суммы, подлежащие получению от коммерческих банков-партнеров за приобретенные права требования по ипотечным займам в тенге. Ипотечные займы, выданные банками-партнерами, предоставлены физическим лицам, гражданам Республики Казахстан, соответствующим условиям Программы ипотечного жилищного кредитования «7-20-25. Новые возможности приобретения жилья для каждой семьи» и рыночного ипотечного продукта «Баспана хит».

**Налоговые активы**

По состоянию на 31 декабря 2022 г. года отложенные налоговые активы по корпоративному подоходному налогу составили **344,980,474 тыс. тенге**, отложенные налоговые обязательства составили **242,315 тыс. тенге**.

**Расшифровка основных средств и нематериальных активов 31 декабря 2022 г. (в тыс. тенге)**

Первоначальная стоимость	Мебель и оборудование	Компьютерное оборудование	Основные средства	Нематериальные активы	Всего ОС и НМА
1	2	3	4	5	6
Сальдо на 31.12.2021	90,800	121,352	212,152	235,325	447,477

Поступление в 2022	2,546	1,203	3,749	61,716	65,465
Выбытие в 2022	(1,836)				
<b>Сальдо на 31.12.2022</b>	<b>91,510</b>	<b>122,555</b>	<b>214,065</b>	<b>297,041</b>	<b>512,942</b>
Сальдо износа на 31.12.2021	(42,474)	(57,101)	(99,575)	(76,140)	(175,715)
Накопленный износ за 2022	(14,306)	(22,684)	(36,990)	(41,259)	(78,249)
Накопленный износ по выбывшим за 2022	1,530		1,530		1,530
Сальдо износа на 31.12.2022	(55,250)	(79,785)	(135,035)	(117,399)	(252,434)
Процент износа	60,38%	65,10%	63,08%	39,52%	49,21%
Остаточная стоимость на 31.12.2022	36,260	42,770	79,030	179,642	258,672
Остаточная стоимость на 31.12.2021	48,326	64,251	112,577	159,185	271,762

## ПАССИВЫ

### Выпущенные долговые ценные бумаги

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<b>31 декабря 2022 г.</b>	<b>31 декабря 2021 г.</b>
Облигации, выпущенные на внутреннем рынке	1,179,467,629	951,417,753
<b>Итого выпущенные долговые ценные бумаги</b>	<b>1,179,467,629</b>	<b>951,417,753</b>

По состоянию на 31 декабря 2022 г. у Фонда было 30 выпусков долговых ценных бумаг (31 декабря 2021 г.: 27). Данные облигации имеют срок погашения от 1 года до 10 лет, купонный доход 8.50% - 18.64% (2021: 8.50% - 12.00%) и доходность к погашению, рассчитанную на основе рыночных котировок на отчетную дату 10.32%-19.10% (2021: 9.80% - 11.90%) и эффективную процентную ставку 10.01% - 19.13% (2021: 9.81% - 12.02%), основанную на цене выпуска за вычетом затрат по сделке, на дату выпуска.

В таблице ниже представлены изменения в выпущенных долговых ценных бумагах Фонда, возникающих в результате финансовой деятельности, за каждый представленный период, включая изменения (комиссия по выпуску долговых ценных бумаг), обусловленные денежными потоками, так и изменения, не связанные с денежными потоками, такими как сумма начисленного купона и амортизация дисконта / премии. Статьи задолженности отражены в отчете о движении денежных средств как финансовая деятельность.

В тысячах казахстанских тенге

**На 1 января 2021 г. 728,478,225**

Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	367,215,867
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	(170,000,000)
Погашение купонов по выпущенным долговым ценным бумагам	(71,430,994)
Комиссия по выпуску долговых ценных бумаг	(439,073)
Изменение в амортизированной стоимости (амортизация дисконта / премии и начисление вознаграждения)	97,593,728

**На 31 декабря 2021 г. 951,417,753**

Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	534,987,568
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	(325,000,000)
Погашение купонов по выпущенным долговым ценным бумагам	(91,852,327)
Комиссия по выпуску долговых ценных бумаг	(647,841)
Изменение в амортизированной стоимости (амортизация дисконта / премии и начисление вознаграждения)	110,562,476

**На 31 декабря 2022 г. 1,179,467,629**

№	ISIN	Общее количество (шт)	Вид	Номинальная стоимость (тенге)	Дата гос. регистрации	Количество размещенных долговых ценных бумаг (шт)	Объем денег, привлеченных при размещении (тенге)
1	KZ2C00006476	50 000 000	Купонные, агентские	1 000	27.12.2019	50 000 000	46 291 076 169
2	KZ2C00006484	100 000 000	Купонные, агентские	1 000	27.12.2019	100 000 000	96 112 515 622
3	KZ2C00006955	30 000 000	Купонные, агентские	1 000	28.08.2020	30 000 000	27 061 171 443
4	KZ2C00006906	200 000 000	Купонные, агентские	1 000	11.08.2020	200 000 000	200 337 591 855
5	KZ2C00007110	30 000 000	Купонные, агентские	1 000	13.11.2020	25 000 000	23 428 050 423
6	KZ2C00007128	15 000 000	Купонные, агентские	1 000	13.11.2020	15 000 000	13 922 511 000
7	KZ2C00007136	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	13.11.2020	10 000 000	9 067 140 000
8	KZ2C00007300	100 000 000	Купонные, агентские	1 000	11.01.2021	35 000 000	34 518 186 188
9	KZ2C00007318	100 000 000	Купонные, агентские	1 000	11.01.2021	50 000 000	47 911 091 231
10	KZ2C00007326	50 000 000	Купонные, агентские	1 000	11.01.2021	50 000 000	47 818 995 973
11	KZ2C00007334	50 000 000	Купонные, агентские	1 000	11.01.2021	15 000 000	14 141 070 000
12	KZ2C00007516	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	27.05.2021	10 000 000	9 923 570 000
13	KZ2C00007573	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	27.05.2021	10 000 000	9 863 340 000

14	KZ2C00007581	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	27.05.2021	10 000 000	9 853 510 000
15	KZ2C00007524	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	27.05.2021	10 000 000	8 956 600 000
16	KZ2C00007532	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	27.05.2021	10 000 000	8 356 916 660
17	KZ2C00007540	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	27.05.2021	10 000 000	8 717 080 000
18	KZ2C00007557	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	27.05.2021	10 000 000	8 743 960 000
19	KZ2C00007565	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	27.05.2021	10 000 000	0
20	KZ2C00007599	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	27.05.2021	10 000 000	0
21	KZ2C00007607	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	27.05.2021	10 000 000	0
22	KZ2C00007615	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	27.05.2021	10 000 000	0
23	KZ2C00007623	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	27.05.2021	10 000 000	0
24	KZ2C00008019	30 000 000	Купонные, агентские	1 000	03.09.2021	22 012 128	21 980 070 357
25	KZ2C00008001	30 000 000	Купонные, агентские	1 000	03.09.2021	30 000 000	28 732 223 000
26	KZ2C00007995	30 000 000	Купонные, агентские	1 000	03.09.2021	30 000 000	28 760 930 372
27	KZ2C00008670	40 000 000	Купонные, агентские	1 000	08.07.2022	32 000 000	31 547 655 991
28	KZ2C00008688	40 000 000	Купонные, агентские	1 000	08.07.2022	35 586 410	33 998 471 021
29	KZ2C00008696	40 000 000	Купонные, агентские	1 000	08.07.2022	40 000 000	38 162 650 900
30	KZ2C00008704	40 000 000	Купонные, агентские	1 000	08.07.2022	40 000 000	37 759 906 259
31	KZ2C00008712	40 000 000	Купонные, агентские	1 000	08.07.2022	13 800 000	12 909 508 111
32	KZ2C00008720	40 000 000	Купонные, агентские	1 000	08.07.2022	0	0
33	KZ2C00008738	40 000 000	Купонные, агентские	1 000	08.07.2022	0	0
34	KZ2C00008902	40 000 000	Купонные, агентские	1 000	07.09.2022	40 000 000	40 071 157 750
35	KZ2C00008910	40 000 000	Купонные, агентские	1 000	07.09.2022	36 200 745	36 247 966 155
36	KZ2C00008928	40 000 000	Купонные, агентские	1 000	07.09.2022	40 000 000	40 009 469 178
37	KZ2C00008936	40 000 000	Купонные, агентские	1 000	07.09.2022	0	0
38	KZ2C00008944	40 000 000	Купонные, агентские	1 000	07.09.2022	0	0
39	KZ2C00008951	40 000 000	Купонные, агентские	1 000	07.09.2022	40 000 000	39 945 706 301

**Обязательства, связанные с осуществлением страховой деятельности**



Не применимо. Эмитент не осуществляет страховую деятельность.

## **КАПИТАЛ**

### **Уставный капитал**

<i>В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций</i>	<b>Количество акций в обращении (шт.)</b>	<b>Обыкновенные акции</b>	<b>Итого</b>
На 1 января 2021 г.	481,697,218	4,675,733,142	4,675,733,142
Выпущенные новые акции	12,000,000	120,000,000	120,000,000
<b>На 31 декабря 2021 г.</b>	<b>493,697,218</b>	<b>4,795,733,142</b>	<b>4,795,733,142</b>
<b>На 31 декабря 2022 г.</b>	<b>493,697,218</b>	<b>4,795,733,142</b>	<b>4,795,733,142</b>

На 31 декабря 2022 и 2021 гг. общее количество объявленных обыкновенных акций составило 493,697,218 акций, с номинальной стоимостью 10,000 тенге за одну акцию по 458,147,425 обыкновенным акциям и 6,027.01 тенге по 35,549,793 обыкновенным акциям АО «ИО Баспана». Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены.

Все обыкновенные акции предоставляют право одного голоса по каждой акции.

Согласно решению Единственного акционера от 31 мая 2021 года №3 сумма чистого дохода за 2021 год в размере 161,228,803 тысяч тенге направлена на развитие Фонда, дивиденды не выплачивались.

Согласно решению Единственного акционера от 17 мая 2021 года №6 сумма чистого дохода за 2020 год в размере 32,392,241 тысяча тенге была направлена на выплату дивидендов Единственному акционеру Эмитента.

Показатели (убытка)/прибыли и средневзвешенного количества простых акций, использованные для расчета базовой прибыли на акцию, приведены ниже.

<i>в тыс. тенге</i>	<b>2022 г.</b>
Чистый (убыток) за год, относящаяся к Единственному акционеру Эмитента	<b>76,257,415</b>
Средневзвешенное количество простых акций для целей определения базовой прибыли на акцию	<b>493,697,218</b>
<b>Итого базовая прибыль на акцию (в тенге)</b>	<b>154.46</b>

В соответствии с требованиями Казахстанской Фондовой Биржи для компаний, включенных в списки торгов, балансовая стоимость одной акции по каждому виду акций по состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 годов представлена ниже:

<b>Вид акций</b>	<b>Количество акций в обращении</b>	<b>Капитал (рассчитан на основе правил КФБ)</b>	<b>Балансовая стоимость одной акции, тенге</b>
Простые на 31 декабря 2022 г.	493,697,218	2,638,248,677	5,343.86
Простые на 31 декабря 2021 г.	493,697,218	2,753,923,296	5,578.16

Капитал, рассчитанный на основе правил КФБ представляет собой балансовую стоимость активов Эмитента за минусом балансовой стоимости нематериальных активов и обязательств Эмитента.

**Дополнительно оплаченный капитал**

Дополнительно оплаченный капитал по безвозмездным операциям с материнской организацией по состоянию на 31 декабря 2022 года составил 248 тыс. тенге.

**Займы полученные / полученная финансовая помощь**

Эмитент осуществляет привлечение денежных средств за счет выпуска и размещения Облигаций. Иные методы привлечения средств (займы/финансовая помощь) не предусмотрены.

По состоянию на 31 декабря 2022 года займы отсутствуют.

**ДОХОДЫ и РАСХОДЫ**

**Расшифровка статей Отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе**

Виды доходов/расходов	31.12.2022 (неаудировано)	Доля (%)	31.12.2021	Доля (%)	31.12.2020	Доля (%)	31.12.2019	Доля (%)
<b>1. Процентные доходы</b>	<b>218,794,546</b>	<b>62%</b>	<b>254,929,236</b>	<b>75%</b>	<b>262 044 696</b>	<b>47%</b>	<b>136 491 248</b>	<b>37%</b>
Доходы по вознаграждению по краткосрочным срочным вкладам	3,382,386	1%	24,125,312	7%	9,665,585	2%	1,549	-
Доходы по вознаграждению по долгосрочным срочным вкладам	1,132,346	-	688,623	-	333,113	-	264,601	-
Доходы по амортизации дисконта по краткосрочным срочным вкладам	-	-	31,924,645	10%	33,309,463	6%	-	-
Доходы по амортизации дисконта по долгосрочным срочным вкладам	5,663,824	2%	4,203,351	1%	566,976	-	811,160	-
Доходы по вознаграждению по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13,952,779	4%	21,624,182	6%	25,888,979	6%	29,533,190	8%
Доходы по вознаграждению по краткосрочным финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	6,662	-	1,432,067	-	260,585	-	-	-
Доходы по вознаграждению по долгосрочным	109,827,851	31%	100,228,415	30%	144,761,907	25%	96,591,646	26%

финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости								
Доходы по амортизации дисконта по краткосрочным финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	934,108	-	280,549	-	5,262,200	1%	-	-
Доходы по амортизации дисконта по долгосрочным финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	39,582,950	11%	33,572,753	10%	24,272,600	4%	9,289,102	3%
Доходы по вознаграждению по долгосрочным заемным операциям	44,311,640	13%	36,843,339	11%	17,723,288	3%	-	-
<b>2. Процентные расходы</b>	<b>(110,562,476)</b>	<b>(40)%</b>	<b>(97,593,728)</b>	<b>(55)%</b>	<b>(36,793,458)</b>	<b>(7)%</b>	-	-
Расходы по вознаграждению по ценным бумагам, выпущенным в обращение	(97,276,825)	(35)%	(87,551,003)	(50)%	(31,271,704)	(6)%	-	-
Расходы по амортизации дисконта по ценным бумагам, выпущенным в обращение	(13,285,651)	(5)%	(10,042,725)	(5)%	(5,521,754)	(1)%	-	-
<b>3. Оценочный резерв под кредитные убытки</b>	<b>1,346,623</b>	<b>0%</b>	<b>3,008,798</b>	<b>(3)</b>	<b>(152,158,759)</b>	<b>(31)%</b>	<b>(275,846,121)</b>	<b>(55)%</b>
Доходы от восстановления (аннулирования) резервов (проvizий) на покрытие убытков по финансовым активам	5,426,252	2%	15,184,494	4%	117 681 912	21%	109,723,353	30%
Доходы от восстановления (аннулирования) резервов (проvizий) на	864	-	689	-	739	-	6,214	-

покрытие убытков по прочим требованиям								
Расходы по формированию резервов (провизий) на покрытие убытков по финансовым активам	(4,080,187)	(2)%	(12,176,385)	(7)%	(269,841,302)	(52)%	(385,574,692)	(85)%
Расходы по формированию резервов (провизий) на покрытие убытков по прочим требованиям	(306)	-	-	-	(108)	-	(996)	-
<b>4. Чистый (убыток)/доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов</b>	<b>(35,063,461)</b>	<b>(22)%</b>	<b>17,180,350</b>	<b>(8)%</b>	<b>(34,640,056)</b>	<b>(8)%</b>	<b>68,117,673</b>	<b>22%</b>
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов	130,136,496	37%	67,022,321	20%	162,987,145	31%	119,737,642	33%
Расход от изменения справедливой стоимости финансовых активов	(165,199,957)	(59)%	(49,841,971)	(28)%	(197,627,201)	(39)%	(51,619,969)	(11)%
<b>5. Административные расходы</b>	<b>(1,838,949)</b>	<b>(1)%</b>	<b>(1,922,517)</b>	<b>(1)%</b>	<b>(1,991,091)</b>	<b>-</b>	<b>(625,578)</b>	<b>-</b>
<b>6. Прочие доходы / расходы</b>	<b>19,571</b>	<b>-</b>	<b>579,828</b>	<b>-</b>	<b>131 169</b>	<b>-</b>	<b>(87)</b>	<b>-</b>
<b>7. Возмещение /расходы по корпоративному подоходному налогу</b>	<b>3,561,561</b>	<b>1%</b>	<b>(14,953,164)</b>	<b>(8)%</b>	<b>(4,200,260)</b>	<b>(1)%</b>	<b>(17,759,970)</b>	<b>(4)%</b>
<b>Всего совокупный доход (убыток)</b>	<b>76,257,415</b>		<b>161,228,803</b>		<b>32,392,241</b>		<b>(89,622,835)</b>	

#### РАЗДЕЛ 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА

<b>РАСЧЕТ КОЭФФИЦИЕНТОВ</b>	Расчет коэффициентов осуществляется по периодам, указанным в разделе 5 "Сводные формы по отчету о финансовом положении, отчету о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчету об изменениях в собственном капитале и отчету о движении денег эмитента" (за три завершённых финансовых года)
-----------------------------	--

### КОЭФФИЦИЕНТЫ ДЛЯ НЕФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Коэффициент текущей ликвидности	4 288,39	9,66	4,62
Коэффициент быстрой ликвидности	4 288,39	9,66	4,62
Коэффициент абсолютной ликвидности	1 632,56	9,13	4,15
Коэффициент финансового левереджа	0,28	0,35	0,45
Коэффициент маневренности	0,51	0,43	0,43
Коэффициент автономии	0,78	0,74	0,69
Рентабельность активов	-0,60	-0,55	-0,56
Рентабельность продаж по чистой прибыли	-62,59	-12,66	-28,29
Рентабельность собственного капитала	-0,77	-0,74	-0,82

### ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ НОРМАТИВЫ ДЛЯ ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

<b>Коэффициенты согласно пруденциальным нормативам</b>	Не применимо. Эмитент не является финансовой организацией. Выполнение пруденциальных нормативов не требуется.
<b>КОЭФФИЦИЕНТЫ ДЛЯ БАНКОВ, ОРГАНИЗАЦИЙ, ОСУЩЕСТВЛЯЮЩИХ ОТДЕЛЬНЫЕ ВИДЫ БАНКОВСКИХ ОПЕРАЦИЙ, МИКРОФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ, ЛОМБАРДОВ</b>	
<b>Коэффициенты, отражающие качество кредитного портфеля</b>	Не применимо. Эмитент не является организацией, осуществляющей отдельные виды банковских операций.

### РАЗДЕЛ 8. РАСШИФРОВКА СТРУКТУРЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ, ПРИОБРЕТЕННОГО ЗА СЧЕТ АКТИВОВ КЛИЕНТОВ

<b>СТРУКТУРА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ</b>	Не применимо. Инвестиционный портфель Эмитента не формируется за счет активов клиентов.
---	---

Председатель Правления  
АО «Казахстанский фонд устойчивости»

Оспанов Е.С.



Handwritten signature in blue ink.

Handwritten signature in blue ink.

Handwritten signature in blue ink.