

**«ҚАЗАҚСТАННЫҢ ОРНЫҚТЫЛЫҚ ҚОРЫ»
АКЦИОНЕРЛІК ҚОҒАМЫ**

Қазақстан Республикасы, Алматы қ., А15С9Т5, «Көктем-3» ықшамауданы, 21, «Солтүстік» блогы, 1-кіреберіс
Тел.: +7 727 277 2025
info@kfu.kz



**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«КАЗАХСТАНСКИЙ ФОНД УСТОЙЧИВОСТИ»**

Республика Казахстан, г. Алматы, А15С9Т5,
мкр. «Коктем-3», 21, блок «Север», подъезд 1
Тел.: +7 727 277 2025
info@kfu.kz

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

**Акционерное общество
«Казахстанский фонд устойчивости»**

АЛМАТЫ, 2024

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 2020–2022 годы, неаудированной промежуточной финансовой отчетности за 9 месяцев 2023 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

НАИМЕНОВАНИЕ ЭМИТЕНТА И ЕГО ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВАЯ ФОРМА	<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"> • на государственном языке: «Қазақстанның орнықтылық қоры» акционерлік қоғамы; • на русском языке: Акционерное общество «Казахстанский фонд устойчивости»; • на английском языке: Joint-stock company «Kazakhstan sustainability fund» <p>Сокращенное наименование Эмитента в соответствии с Уставом:</p> <ul style="list-style-type: none"> - на государственном языке: «ҚОҚ» АҚ; - на русском языке: АО «КФУ»; - на английском языке: JSC «KSF».
РЕГИСТРАЦИОННЫЕ ДАННЫЕ	<p>БИН 170940012405, дата первичной государственной регистрации Эмитента: 11 сентября 2017 года.</p>
ЮРИДИЧЕСКИЙ И ФАКТИЧЕСКИЙ АДРЕСА	<p>Юридический адрес: Республика Казахстан, г. Алматы, мкр. «Коктем-3» дом 21, А15С9Т5 Фактический адрес: Республика Казахстан, г. Алматы, мкр. «Коктем-3» дом 21, блок "Север", подъезд 1, А15С9Т5 Адрес электронной почты: info@kfu.kz Адрес корпоративного интернет-сайта: www.kfu.kz Номер контактного телефона: +7 (727) 277-20-25</p>
ИСТОРИЯ ОБРАЗОВАНИЯ И ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА	<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>
ФИЛИАЛЫ И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВА	<p>Эмитент не имеет филиалов и представительств.</p>
ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	<p>Эмитент осуществляет следующие виды деятельности:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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; 2) Поиск инвесторов и реализация акций банков второго уровня, приобретенных посредством конвертации субординированных облигаций (субординированного долга) новому инвестору (инвесторам); 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; 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); 5) Обратная переуступка банковских займов банкам второго уровня.
СВЕДЕНИЯ О НАЛИЧИИ РЕЙТИНГОВ	Текущий рейтинг Эмитента от международного рейтингового агентства "Fitch Ratings": «BBB». Дата подтверждения 20.11.2023 года.
СВЕДЕНИЯ О ЛИЦЕНЗИЯХ/ РАЗРЕШЕНИЯХ	Деятельность Эмитента не лицензируется
УЧАСТИЕ В КАПИТАЛЕ ДРУГИХ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ	Эмитент не участвует в капитале других юридических лиц
ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧАСТИИ ЭМИТЕНТА В БАНКОВСКОМ ИЛИ СТРАХОВОМ ХОЛДИНГЕ, БАНКОВСКОМ КОНГЛОМЕРЕТЕ, СТРАХОВОЙ ГРУППЕ, ПРОМЫШЛЕННОЙ ГРУППЕ, АССОЦИАЦИЯХ, КОНСОРЦИУМАХ	Эмитент не участвует в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах.

РАЗДЕЛ 2. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ)

СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА	1) Высший орган – Акционер; 2) Орган управления – Совет директоров; 3) Исполнительный орган – Правление.			
АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ) ЭМИТЕНТА	Единственным учредителем и Единственным акционером Эмитента является Республиканское государственное учреждение «Национальный Банк Республики Казахстан». Юридический и фактический адрес: Казахстан, Z05T8F6, г. Астана, район «Есиль», проспект Мәңгілік Ел, здание 57А. Сделок за последние три года, приведших к смене акционера или изменения в доле владения не было.			
ИНФОРМАЦИЯ ОБ IPO (SPO)	IPO (SPO) не проводились.			
ЧЛЕНЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ (НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА) ЭМИТЕНТА	ФИО	Год рождения	Занимаемые должности за последние три года и в настоящее время, в том числе по совместительству	Доля участия в уставном капитале

	<p>Тутушкин Виталий Алексеевич – Председатель Совета Директоров</p>	<p>1976</p>	<p>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);</p>	<p>0</p>
	<p>Капаннелли Джованни - член Совета Директоров, независимый директор</p>	<p>1962</p>	<p>С февраля 2020 года член Совета Директоров АО "Казахстанский фонд устойчивости, независимый директор</p>	<p>0</p>
	<p>Оспанов Ерболат Серикович – член Совета Директоров</p>	<p>1967</p>	<p>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 организация "Баспана"- июнь 2019 года – февраль 2020 года. член Совета директоров АО «ИО Казахская</p>	<p>0</p>

			Ипотечная Компания», август 2017 года – июнь 2019.	
КОЛЛЕГИАЛЬНЫЙ (ЕДИНОЛИЧНЫЙ) ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН ЭМИТЕНТА	ФИО	Год рождения	Занимаемые должности за последние три года и в настоящее время, в том числе по совместительству	Доля участия в уставном капитале
	Оспанов Ерболат Серикович – Председатель Правления	1967	Председатель Правления 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.	0
	Усабаев Арман Каирбекович – Заместитель Председателя Правления	1986	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.	0
	Кыдыков Рустем Елтаевич – Заместитель Председателя Правления	1985	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	0

		департамента АО Ипотечная организация «Баспана» с 08.2018 по 07.2019 г. 2016 – 2018 Директор департамента планирования и стратегического анализа АО «Жилстройсбербанк Казахстана».	
Югай Инна Владимировна – Управляющий директор	1983	Управляющий директор АО «КФУ», дата вступления в должность 05 декабря 2022г. <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. Руководитель Юридического управления АО «Казахстанский фонд устойчивости», дата вступления в должность февраль 2020г.	0
Суанкулова Анар Нуржановна – Финансовый директор	1983	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	0

За 2022 год размер суммарного вознаграждения и бонусов членам Совета Директоров и исполнительного органа эмитента составил 152,6 млн. тенге.

ИНЫЕ ОРГАНЫ ЭМИТЕНТА	<p>При Совете Директоров Эмитента функционируют:</p> <p>Комитет Совета директоров акционерного общества «Казахстанский фонд устойчивости» по рассмотрению вопросов стратегического планирования, кадров и вознаграждений, социальных вопросов;</p> <p>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"> 1. Джованни Капаннелли (1962 г.р.), независимый директор. Председатель Комитета. 2. Тутушкин Виталий Алексеевич (1976 г.р.), заместитель Председателя Национального Банка Республики Казахстан – глава Постоянного Представительства Национального Банка Республики Казахстан в городе Алматы, Председатель Совета директоров. 3. Оспанов Ерболат Серикович (1967 г.р.), Председатель Правления Эмитента, член Совета директоров. <p>Аудиторский комитет Совета директоров акционерного общества «Казахстанский фонд устойчивости».</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"> 1. Джованни Капаннелли (1962 г.р.), независимый директор. Председатель Комитета 2. Тутушкин Виталий Алексеевич (1976 г.р.), заместитель Председателя Национального Банка Республики Казахстан – глава Постоянного Представительства Национального Банка Республики Казахстан в городе Алматы, Председатель Совета директоров. 3. Оспанов Ерболат Серикович (1967 г.р.), Председатель Правления Эмитента, член Совета директоров
-----------------------------	--

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

ОТРАСЛЬ ЭМИТЕНТА	<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</p>
-------------------------	---

экономическими и другими факторами. Также Эмитент содействует поддержке малого и среднего бизнеса, пострадавшего от негативных последствий коронавируса. Деятельность Эмитента направлена на обеспечение долгосрочной макроэкономической стабильности в Республике Казахстан, посредством реализации следующих Программ:

- 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»);
- 2) Программа рефинансирования ипотечных займов, утвержденная постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 апреля 2015 года №69 (далее – Программа рефинансирования);
- 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);

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.

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.

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.

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.

КОНКУРЕНТЫ ЭМИТЕНТА	Отсутствуют
СВЕДЕНИЯ О	Операционная бизнес-деятельность Эмитента не предполагает наличие

<p>ПОСТАВЩИКАХ И ПОТРЕБИТЕЛЯХ ЭМИТЕНТА</p>	<p>поставщиков и осуществление закупок, необходимых для осуществления функций поддержки основных отраслей экономики. 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.</p>
<p>ВНЕШНИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА</p>	<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. Эмитент не видит значительных технологических, климатических и экологических факторов способных оказать существенное влияние/или несущих существенный риск для его деятельности. 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>
<p>ВНУТРЕННИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА</p>	<p>Единственными источниками финансирования Эмитента являются докапитализация со стороны Единственного акционера и выпуск облигаций, в зависимости от условий той или иной программы. Капитальные вложения, осуществленные эмитентом в течение последнего года, отсутствуют. Капитальные вложения Эмитента состоят из компьютеров, компьютерного оборудования и прочих основных средств. Финансирование осуществляется за счет собственных средств Эмитента.</p>
<p>СВЕДЕНИЯ ОБ УЧАСТИИ В СУДЕБНЫХ ПРОЦЕССАХ / О ПРИМЕНЕННЫХ МЕРАХ ВОЗДЕЙСТВИЯ</p>	<p>Судебных процессов, связанных с риском прекращения или изменения деятельности эмитента не было. Судебные дела, касательно взыскания с эмитента денежных и иных обязательств, отсутствуют. Административные санкции, наложенные на эмитента и его должностных лиц государственными органами и/или судом в течение последнего года, связанные с деятельностью эмитента, отсутствуют.</p>
<p>ОСНОВНЫЕ РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ЭМИТЕНТА</p>	<p>Отраслевые риски – 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). 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». 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. Финансовые риски – 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>

В рамках деятельности по обеспечению стабильности банковского сектора Эмитент не подвержен значительным финансовым рискам в связи с тем, что 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 и 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

	<p>целей Программы «7-20-25. Новые возможности приобретения жилья для каждой семьи» и программ обеспечения финансовой устойчивости в СМИ.</p> <p>Стратегический риск.</p> <p>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>Риски, связанные с деятельностью эмитента.</p> <p>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>Страновой риск</p> <p>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>Операционный риск</p> <p>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"> • Идентификация и оценка категорий источников операционных рисков; • Составление каталога процессов и операций Эмитента; • Идентификация проявления тех или иных категорий операционных рисков и оценка их уровня на конкретных процессах и операциях; • Выявление критических зон риска (или групп операций с повышенным уровнем риска); • Разработка и реализация мероприятий по ограничению и нейтрализации выявленных критических зон; • Внедрение инструментов контроля выявленных стандартных видов операционного риска, повышение надежности отдельных элементов процессов и технологий; • Разработка предложений по организационным преобразованиям с целью оптимизации осуществляемых бизнес-процессов, включающих документооборот, информационные потоки, распределение функций, полномочий и ответственности.
--	---

РАЗДЕЛ 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА

<p>СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ</p>	<p>В рамках размещения эмиссионных ценных бумаг Эмитент использует услуги следующих брокеров/андеррайтеров:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. АО «Tengri Partners Investment Banking (Kazakhstan)» Республика Казахстан, 050059, г. Алматы пр. Аль-Фараби, 17. Телефоны: (727) 311 05 50
---	---

Факс: (727) 311 05 50

Председатель Правления - Чакалиди Илья Владимирович.

2. АО «Nalyk Finance»

Республика Казахстан, A05A1B9, г. Алматы, Алмалинский р-н, пр. Абая, 109в.

Телефоны: (727) 339 43 88

Факс: (727) 339 43 77

Председатель Правления- Охонов Фархад Рашидович.

3. АО «Freedom finance»

Республика Казахстан, 050040, г. Алматы, Бостандыкский р-н, пр. Аль-Фараби, 77/7, БЦ "Esentai Tower".

Телефоны: (727) 311 10 64, 311 10 65.

Председатель Правления - Лукьянов Сергей Николаевич.

4. АО «First Heartland Jusan Invest»

Республика Казахстан, Z05K7B0, г. Астана, ул. Сыганак, 70.

Телефоны: (7172) 64 40 00

Председатель Правления - Салимов Тимур Рафхатович.

5. АО «BCC invest»

Республика Казахстан, A05G1D2, г. Алматы, Алмалинский р-н, ул. Панфилова, 98.

Телефоны: (727) 244 32 30, 244 32 32, 244 32 29.

Председатель Правления - Шаяхметов Данияр Нурмухаметулы.

6. АО «Сентрас Секьюритиз»

Республика Казахстан, 050008, г. Алматы, Бостандыкский р-н, ул. Манаса, 32а, оф. 201.

Телефоны: (727) 259 88 77

Факс: (727) 259 88 77 вн. 400

Председатель Правления - Камаров Талгат Каирбекович.

7. АО «Евразийский Капитал»

Республика Казахстан, 050004, г. Алматы, Алмалинский р-н, ул. Желтоксан, 59

Телефон: (727) 333 40 20

Факс: (727) 333 40 21

Председатель Правления Айткожа Аскар Айгожаулы

Эмитент имеет текущие счета в следующих банках:

1. Республиканское государственное учреждение

"Национальный Банк Республики Казахстан"

Республика Казахстан, Z05T8F6, г. Нур-Султан, проспект Мәңгілік Ел, 57а

Председатель - Сулейменов Тимур Муратович

2. АО «Банк Центр Кредит»

Республика Казахстан, A25D5G0, г. Алматы, Медеуский р-н, пр. Аль-Фараби, 38

Телефоны: (727) 244 30 30

Факс: (727) 259 86 22, 259 85 98

Президент - Владимиров Руслан Владимирович

	<p>3. АО «Народный Банк Казахстана» Республика Казахстан, А26МЗК5, г. Алматы, Медеуский р-н, пр. Аль-Фараби, 40 Телефоны: (727) 259 07 77 Председатель Правления - Шаяхметова Умут Болатхановна</p>
СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ	<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 Операционный директор «Делойта», СНГ – Марк Смит.</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, А25D5F6 Т: +7 (727) 330 32 00 www.pwc.com.kz Управляющий партнер PWC по региону Евразия – Дана Инкарбекова.</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 Операционный директор «Делойта», СНГ – Марк Смит.</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 2020-2022 года и неаудированной финансовой отчетности за 9 месяцев 2023 года.

Отчет о финансовом положении (в тыс. тенге)

	2020 год (аудировано)	2021 год (аудировано)	2022 год (аудировано)	30 сентября 2023 года (не аудированно)
АКТИВЫ				
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	255,657,173	865,056,559	877,407,126	861,093,630
Вклады	404,682,641	96,677,426	94,226,012	89,260,363

Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	255,873,010	266,724,621	222,296,022	249,465,411
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	1,186,249,813	1,314,347,448	1,208,836,514	1,259,394,581
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	539,765,700	811,151,854	1,064,083,212	1,133,633,914
Дебиторская задолженность	407,531,193	-	-	-
Основные средства и нематериальные активы	307,695	271,762	258,672	231,811
Отложенный налоговый актив	325,340,691	345,754,161	344,980,474	329,710,590
Прочие активы	1,601,048	5,799,070	6,324,320	7,310,185
ИТОГО АКТИВЫ	3,377,008,964	3,705,782,901	3,818,412,352	3,930,100,485
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Выпущенные долговые ценные бумаги	728,478,225	951,417,753	1,179,467,629	1,217,772,461
Прочие обязательства	313,156	282,666	516,404	706,523
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	728,791,381	951,700,419	1,179,984,033	1,218,478,984
КАПИТАЛ				
Акционерный капитал	4,675,733,142	4,795,733,142	4,795,733,142	4,795,733,142
Дополнительно оплаченный капитал	158	158	248	274
Накопленный убыток	(2,027,515,717)	(2,041,650,818)	(2,157,305,071)	(2,084,111,915)
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	2,648,217,583	2,754,082,482	2,638,428,319	2,711,621,501
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	3,377,008,964	3,705,782,901	3,818,412,352	3,930,100,485

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

	2020 год (аудировано)	2021 год (аудировано)	2022 год (аудировано)	30 сентября 2023 года (не аудированно)
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	239,577,120	233,305,054	204,841,767	152,552,529
Прочие процентные доходы	22,467,576	21,624,182	13,952,779	16,555,432
Процентные расходы	(36,793,458)	(97,593,728)	(110,562,476)	(126,055,581)
Чистые процентные доходы	225,251,238	157,335,508	108,232,070	43,052,380
Оценочный резерв под кредитные убытки	(152,158,759)	3,008,798	1,346,623	3,492,237
Чистые процентные доходы после создания резерва под кредитные убытки	73,092,479	160,344,306	109,578,693	46,544,617
Доходы/(расходы) за вычетом (расходов)/доходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(34,640,056)	17,180,350	(35,063,461)	26,588,216
(Расходы)/доходы за вычетом расходов от операций с иностранной валютой	148	(11)	(151)	(91)
Прочие доходы	131,021	579,839	19,722	7,392,162
Расходы на персонал	(1,316,791)	(1,350,066)	(1,361,272)	(1,031,237)
Административные и прочие операционные расходы	(674,300)	(572,451)	(477,677)	(324,929)
(Убыток) /прибыль до налогообложения	36,592,501	176,181,967	72,695,854	79,168,738
Возмещение/(расход) по подоходному налогу	(4,200,260)	(14,953,164)	3,561,561	(13,547,533)
(УБЫТОК) /ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД	32,392,241	161,228,803	76,257,415	65,621,205
Прочий совокупный доход за год				
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД	32,392,241	161,228,803	76,257,415	65,621,205
Базовая прибыль на акцию (в казахстанских тенге)	84.39	328.70	154.46	132.92

Отчет о движении денежных средств (в тыс. тенге)

	2020 год (аудировано)	2021 год (аудировано)	2022 год (аудировано)	30 сентября 2023 года
--	--------------------------	--------------------------	--------------------------	--------------------------

				(не аудированно)
Денежные потоки от операционной деятельности				
Процентные доходы полученные	69,682,509	158,562,924	162,869,753	108,555,559
Проценты уплаченные	(25,500,000)	(71,430,994)	(91,852,327)	(88,578,342)
Расчеты с поставщиками за товары и услуги	(525,897)	(915,538)	(1,060,634)	(659,281)
Расчеты с работниками	(1,214,614)	(1,238,559)	(1,220,005)	(989,612)
Уплаченный налог на прибыль у источника выплаты	(1,501)	(1,730)	(2,216)	(1,284)
Денежные потоки, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	42,440,497	84,976,103	68,734,571	18,327,040
- Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	(270,144,914)	(271,028,584)	(252,708,753)	(69,445,235)
- Дебиторская задолженность	(406,918,904)	407,531,193	-	-
- Прочие активы	(1,586,276)	(116,539)	(122,454)	(52,496)
Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от операционной деятельности	(636,209,597)	221,362,173	(184,096,636)	(51,170,691)
Чистое поступление денежных средств от присоединения АО «Ипотечная организация «Баспана»	120	-	-	-
Приобретение инвестиций по амортизированной стоимости	(1,231,796,700)	(281,892,821)	(152,771,081)	(98,858,620)
Поступления от погашения инвестиций по амортизированной стоимости	10,077,975	92,014,871	145,556,688	147,073,726
Приобретение инвестиций по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(72,977,031)	(1,303,774)	(3,353,528)	(39,339)
Поступления от погашения инвестиций по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	12,940,352
Размещение средств во вкладах	(410,474,830)	(59,085,140)	(68,420,627)	(68,972,676)
Поступления от размещенных вкладов	16,086	353,519,310	65,514,554	41,541,637
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(102,960)	(38,859)	(66,371)	(15,975)
Чистые денежные средства, (использованные в) /	(1,705,257,340)	103,213,587	(13,540,365)	33,669,105

полученные от инвестиционной деятельности				
Эмиссия обыкновенных акций	1,908,358,260	120,000,000	-	-
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	537,936,666	367,215,867	534,987,568	301,587,096
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	(100,000,000)	(170,000,000)	(325,000,000)	(300,399,006)
Дивиденды выплаченные	(27,735,140)	(32,392,241)	-	-
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	2,318,559,786	284,823,626	209,987,568	1,188,090
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и эквиваленты денежных средств	-	-	-	-
Чистое прирост / (снижение) денежных средств и эквивалентов денежных средств	(22,907,151)	609,399,386	12,350,567	(16,313,496)
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на начало года	278,564,324	255,657,173	865,056,559	877,407,126
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на конец года	255,657,173	865,056,559	877,407,126	861,093,630

Отчет об изменениях в капитале (в тыс. тенге)

	Акционерный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Накопленный убыток	Всего капитала
Остаток на 01 января 2019 года (аудировано)	1,471,597,590	158	(442,569,242)	1,029,028,506
Убыток за 2019 год	-	-	(89,622,835)	(89,622,835)
Итого совокупный убыток за 2019 год (аудировано)	-	-	(89,622,835)	(89,622,835)
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)
Остаток на 31 декабря 2019 года (аудировано)	2,553,115,990	158	(1,076,004,369)	1,477,111,779
Прибыль за 2020 год	-	-	32,392,241	32,392,241
Итого совокупный доход за 2020 год (аудировано)	-	-	32,392,241	32,392,241
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)
Остаток на 31 декабря 2020 года (аудировано)	4,675,733,142	158	(2,027,515,717)	2,648,217,583
Прибыль за 2021 год	-	-	161,228,803	161,228,803
Итого совокупный доход за 2021 год (аудировано)	-	-	161,228,803	161,228,803
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)
Остаток на 31 декабря 2021 года (аудировано)	4,795,733,142	158	(2,041,650,818)	2,754,082,482
Прибыль за 2022 год	-	-	76,257,415	76,257,415
Итого совокупный доход за 2022 год (аудировано)	-	-	76,257,415	76,257,415
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 стоимости через прибыль или убыток и инвестиций по амортизированной стоимости, за вычетом налогов в размере 1,642,896 тыс. тенге	-	-	(6,571,585)	(6,571,585)
Операции по реструктуризации по решению Акционера			(172,601,165)	(172,601,165)
Прочие распределения			(841,570)	(841,569)
Остаток на 31 декабря 2022 года (аудировано)	4,795,733,142	248	(2,157,305,071)	2,638,428,319
Прибыль за 9 месяцев 2023 года	-	-	65,621,205	65,621,205
Итого совокупный доход за 9 месяцев 2023 года (не аудировано)	-	-	65,621,205	65,621,205
Дополнительно оплаченный капитал	-	26	-	26
Дисконт, признанный при первоначальном признании вкладов, за вычетом налогов в размере 1,712,152 тыс.тенге	-	-	6,848,606	6,848,606
Дисконт, признанный при первоначальном признании инвестиций по справедливой стоимости через прибыль или убыток за вычетом налогов в размере (7,538) тыс. тенге	-	-	(30,150)	(30,150)

Премия, признанная при первоначальном признании инвестиций по амортизированной стоимости, за вычетом налогов в размере 269,336 тыс. тенге	-	-	1,077,345	1,077,345
Прочие распределения			(323,850)	(323,850)
Остаток на 01 октября 2023 года (не аудировано)	4,795,733,142	274	(2,084,111,915)	2,711,621,501

РАЗДЕЛ 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

РАСШИФРОВКА УКАЗАННЫХ В ДАННОМ РАЗДЕЛЕ СТАТЕЙ ПО ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

АКТИВЫ

Основные средства и нематериальные активы

Расшифровка основных средств и нематериальных активов 30 сентября 2023 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 31.12.2022	91,510	122,555	214,065	297,041	511,106
Поступление за 9 месяцев 2023	57	13,127	13,184	13,916	27,100
Выбытие за 9 месяцев 2023	(677)		(677)		(677)
Сальдо на 30.09.2023	90,890	135,682	226,572	310,957	537,529
Сальдо износа на 31.12.2022	(55,250)	(79,785)	(135,035)	(117,399)	(252,434)
Накопленный износ за 9 месяцев 2023	(7,411)	(13,168)	(20,579)	(33,382)	(53,961)
Накопленный износ по выбывшим за 9 месяцев 2023	677		677		677
Сальдо износа на 30.09.2023	(61,984)	(92,953)	(154,937)	(150,781)	(305,718)
Процент износа	68,20%	68,51%	68,38%	48,49%	56,87%

Остаточная стоимость на 30.09.2023 (не аудировано)	28,906	42,729	71,635	160,176	231,811
Остаточная стоимость на 31.12.2022 (аудировано)	36,260	42,770	79,030	179,642	258,672

Переоценка основных средств и нематериальных активов за последние 3 завершённых финансовых года не осуществлялась

Финансовые активы

Финансовые активы по состоянию на 30.09.2023 года.

Инвестиции в ценные бумаги (в тыс. тенге)			
	Ценные бумаги по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Ценные бумаги по амортизированной стоимости	30 сентября 2023 года (не аудировано)
Корпоративные облигации	249,465,411	1,115,322,320	1,364,787,731
Казахстанские государственные облигации	-	146,092,304	146,092,304
Итого инвестиции в ценные бумаги на 30 сентября 2023 г. (справедливая стоимость или валовая балансовая стоимость)	249,465,411	1,261,414,624	1,510,880,035
Минус – резерв по ожидаемым кредитным убыткам	-	(2,020,043)	(2,020,043)
Итого инвестиции в ценные бумаги на 30 сентября 2023 г.	249,465,411	1,259,394,581	1,508,859,992

Вклады долгосрочные (в тыс. тенге)				
	Дата размещения	Дата погашения	Эффективная ставка вознаграждения	30 сентября 2023 года (не аудировано)
Вклады по амортизированной стоимости	2018-2022	2036-2052	10,87% - 18,59%	69,011,568
Вклады по справедливой стоимости	2018	2045	14,88% - 17,67%	20,455,949
Минус – резерв по ожидаемым кредитным убыткам				(207,154)
Итого вклады				89,260,363

Займы выданные/ финансовая помощь

По состоянию на 30.09.2023 года.

Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам (в тыс. тенге)						
№	Вид продукта	Срок займа	Остаток задолженности по кредиту на 30 сентября 2023 г.		Резервы (провизии) на 30 сентября 2023г. (не аудировано)	Всего по долгосрочным требованиям по выкупленным ипотечным займам
			Остаток задолженности	в том числе просроченная задолженность		
1	7-20-25	до 25 лет	760,585,980	63,443	(15,830)	760,570,150
2	Баспана хит	до 15 лет	373,068,307	84,211	(4,543)	373,063,764
Итого:			1,133,654,287	72,672	(20,373)	1,133,633,914

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».

Деньги и их эквиваленты, вклады размещённые

Денежные средства и их эквиваленты (в тыс.тенге)				
	Дата приобретения	Дата погашения	Ставка вознаграждения	30 сентября 2023 года (не аудировано)
Текущие счета в НБРК				806,048,442
Краткосрочные вклады в НБРК	30.12.2022	04.01.2023	15,75%	54,758,112
Краткосрочные вклады в других банках	29.09.2023	31.12.2023	15,00%	282,117
Текущие счета в других банках				3,277
Инвестиционный счет в НБРК				1,815
Минус – резерв по ожидаемым кредитным убыткам				(133)
ИТОГО				861,093,630

По состоянию на 01 октября 2023 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.

Налоговые активы

По состоянию на 30 сентября 2023 г. года отложенные налоговые активы по корпоративному подоходному налогу составили **329,710,590 тыс. тенге.**

ПАССИВЫ

КАПИТАЛ

Уставный капитал

<i>В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций</i>	Количество акций в обращении (шт.)	Обыкновенные акции	Итого
На 31 января 2021 г. (аудировано)	481,697,218	4,675,733,142	4,675,733,142
Выпущенные новые акции	12,000,000	120,000,000	120,000,000
На 31 декабря 2021 г. (аудировано)	493,697,218	4,795,733,142	4,795,733,142
На 31 декабря 2022 г. (аудировано)	493,697,218	4,795,733,142	4,795,733,142
На 30 сентября 2023 г. (не аудировано)	493,697,218	4,795,733,142	4,795,733,142

На 30 сентября 2023г. 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 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.

Согласно решению Единственного акционера от 31 мая 2022 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 11 мая 2023 года №1 сумма чистого дохода за 2022 год в размере 76,257,415 тысяч тенге направлена на развитие Фонда, дивиденды не выплачивались.

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

<i>в тыс. тенге</i>	30 сентября 2023 г.
Чистая прибыль за год, относящаяся к Единственному акционеру Эмитента	65,621,205
Средневзвешенное количество простых акций для целей определения базовой прибыли на акцию	493,697,218
Итого базовая прибыль на акцию (в тенге)	132.92

Балансовая стоимость одной акции по каждому виду акций по состоянию на 31 декабря 2022 и на 30 сентября 2023 годов представлена ниже:

Вид акций	Количество акций в обращении	Капитал	Балансовая стоимость одной акции, тенге
Простые на 31 декабря 2022 г. (аудировано)	493,697,218	2,638,248,677	5,343.86
Простые на 30 сентября 2023 г.	493,697,218	2,711,461,324	5,492.15

(не аудировано)

Капитал, 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 30 сентября 2023 года составил 274 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 30 сентября 2023 года займы отсутствуют.

Выпущенные долговые ценные бумаги

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2023 г.	31 декабря 2022 г.
Облигации, выпущенные на внутреннем рынке	1,217,772,461	1,179,467,629
Итого выпущенные долговые ценные бумаги	1,217,772,461	1,179,467,629

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 2022 г. (аудировано)	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. (аудировано)	1,179,467,629
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	301,587,095
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	(300,399,006)
Погашение купонов по выпущенным долговым ценным бумагам	(88,578,342)
Комиссия по выпуску долговых ценных бумаг	(360,496)
Изменение в амортизированной стоимости (амортизация дисконта / премии и начисление вознаграждения)	126,055,581
На 30 сентября 2023 г. (не аудировано)	1,217,772,461

По состоянию на 31 декабря 2023 года у Фонда было 48 выпусков долговых ценных бумаг. Данные облигации имеют срок погашения от 1 года до 10 лет с купонным доходом 8.50% – 20.30

№	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	KZ2C00006955	30 000 000	Купонные, агентские	1 000	28.08.2020	30 000 000	27 061 171 443
3	KZ2C00006906	200 000 000	Купонные, агентские	1 000	11.08.2020	200 000 000	200 337 591 855
4	KZ2C00007110	30 000 000	Купонные, агентские	1 000	13.11.2020	25 000 000	23 428 050 423
5	KZ2C00007128	15 000 000	Купонные, агентские	1 000	13.11.2020	15 000 000	13 922 511 000
6	KZ2C00007136	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	13.11.2020	10 000 000	9 067 140 000
4	KZ2C00007300	100 000 000	Купонные, агентские	1 000	11.01.2021	35 000 000	34 518 186 188
8	KZ2C00007318	100 000 000	Купонные, агентские	1 000	11.01.2021	50 000 000	47 911 091 231
9	KZ2C00007326	50 000 000	Купонные, агентские	1 000	11.01.2021	50 000 000	47 818 995 973
10	KZ2C00007334	50 000 000	Купонные, агентские	1 000	11.01.2021	15 000 000	14 141 070 000
11	KZ2C00007573	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	27.05.2021	10 000 000	9 863 340 000
12	KZ2C00007581	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	27.05.2021	10 000 000	9 853 510 000
13	KZ2C00007524	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	27.05.2021	10 000 000	8 956 600 000
14	KZ2C00007532	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	27.05.2021	10 000 000	8 356 916 660
15	KZ2C00007540	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	27.05.2021	10 000 000	8 717 080 000
16	KZ2C00007557	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	27.05.2021	10 000 000	8 743 960 000
17	KZ2C00007565	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	27.05.2021	10 000 000	0
18	KZ2C00007599	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	27.05.2021	10 000 000	0
19	KZ2C00007607	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	27.05.2021	10 000 000	0
20	KZ2C00007615	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	27.05.2021	10 000 000	0
21	KZ2C00007623	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	27.05.2021	10 000 000	0
22	KZ2C00008720	40 000 000	Купонные, агентские	1 000	08.07.2022	0	0
23	KZ2C00008738	40 000 000	Купонные, агентские	1 000	08.07.2022	0	0

24	KZ2C00008902	40 000 000	Купонные, агентские	1 000	07.09.2022	40 000 000	40 071 157 750
25	KZ2C00008910	40 000 000	Купонные, агентские	1 000	07.09.2022	36 200 745	36 247 966 155
26	KZ2C00008928	40 000 000	Купонные, агентские	1 000	07.09.2022	40 000 000	40 009 469 178
27	KZ2C00008944	40 000 000	Купонные, агентские	1 000	07.09.2022	0	0
28	KZ2C00008951	40 000 000	Купонные, агентские	1 000	07.09.2022	40 000 000	39 945 706 301
29	KZ2C00009371	40 000 000	Купонные, агентские	1 000	09.02.2023	40 000 000	39 496 441 436
30	KZ2C00009389	40 000 000	Купонные, агентские	1 000	09.02.2023	1 750 000	1 710 894 250
31	KZ2C00009447	40 000 000	Купонные, агентские	1 000	09.02.2023	40 000 000	38 602 029 904
32	KZ2C00009454	40 000 000	Купонные, агентские	1 000	09.02.2023	7 000 000	6 732 733 000
33	KZ2C00009462	40 000 000	Купонные, агентские	1 000	09.02.2023	40 000 000	40 950 437 473
34	KZ2C00009470	40 000 000	Купонные, агентские	1 000	09.02.2023	5 000 000	5 000 000 000
35	KZ2C00009488	40 000 000	Купонные, агентские	1 000	09.02.2023	0	0
36	KZ2C00009496	40 000 000	Купонные, агентские	1 000	09.02.2023	0	0
37	KZ2C00009504	40 000 000	Купонные, агентские	1 000	09.02.2023	0	0
38	KZ2C00009512	40 000 000	Купонные, агентские	1 000	09.02.2023	0	0
39	KZ2C00008936	40 000 000	Купонные, агентские	1 000	07.09.2022	40 000 000	40 411 053 460,14
40	KZ2C00010494	40 000 000	Купонные, агентские	1 000	01.12.2023	0	0
41	KZ2C00010502	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	01.12.2023	0	0
42	KZ2C00010510	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	01.12.2023	0	0
43	KZ2C00010528	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	01.12.2023	0	0
44	KZ2C00010536	20 000 000	Купонные, агентские	1 000	01.12.2023	0	0
45	KZ2C00010544	20 000 000	Купонные, агентские	1 000	01.12.2023	0	0
46	KZ2C00010551	20 000 000	Купонные, агентские	1 000	01.12.2023	0	0
47	KZ2C00010569	30 000 000	Купонные, агентские	1 000	01.12.2023	0	0
48	KZ2C00010577	30 000 000	Купонные, агентские	1 000	01.12.2023	0	0

Обязательства, связанные с осуществлением страховой деятельности

Не применимо. Эмитент не осуществляет страховую деятельность.

ДОХОДЫ и РАСХОДЫ

Расшифровка статей Отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе

Виды доходов/расходов	30.09.2023 (не аудировано)	Доля (%)	31.12.2022 (аудировано)	Доля (%)	31.12.2021 (аудировано)	Доля (%)	31.12.2020 (аудировано)	Доля (%)
1. Процентные доходы	169,107,961	62%	218,794,546	62%	254,929,236	75%	262 044 696	47%
Доходы по вознаграждению по краткосрочным срочным вкладам	5,744,430	2%	3,382,386	1%	24,125,312	7%	9,665,585	2%
Доходы по вознаграждению по долгосрочным срочным вкладам	2,805,973%	1%	1,132,346	-	688,623	-	333,113	-
Доходы по амортизации дисконта по краткосрочным срочным вкладам	-	-	-	-	31,924,645	10%	33,309,463	6%
Доходы по амортизации дисконта по долгосрочным срочным вкладам	6,056,217	2%	5,663,824	2%	4,203,351	1%	566,976	-
Доходы по вознаграждению по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15,063,916	5%	13,952,779	4%	21,624,182	6%	25,888,979	6%
Доходы по вознаграждению по краткосрочным финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	-	-	6,662	-	1,432,067	-	260,585	-
Доходы по вознаграждению по долгосрочным финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	73,439,523	27%	109,827,851	31%	100,228,415	30%	144,761,907	25%
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	29,168,140	11%	39,582,950	11%	33,572,753	10%	24,272,600	4%
Доходы по вознаграждению по долгосрочным заемным операциям	36,829,762	14%	44,311,640	13%	36,843,339	11%	17,723,288	3%
2. Процентные расходы	(126,055,581)	(62)%	(110,562,476)	(40)%	(97,593,728)	(55)%	(36,793,458)	(7)%
Расходы по вознаграждению по ценным бумагам, выпущенным в обращение	(105,784,610)	(52)%	(97,276,825)	(35)%	(87,551,003)	(50)%	(31,271,704)	(6)%
Расходы по амортизации дисконта по ценным бумагам, выпущенным в обращение	(20,270,971)	(10)%	(13,285,651)	(5)%	(10,042,725)	(5)%	(5,521,754)	(1)%
3. Оценочный резерв под кредитные убытки	3,492,237	2%	1,346,623	0%	3,008,798	(3)	(152,158,759)	(31)%
Доходы от восстановления (аннулирования) резервов (провизий) на покрытие убытков по финансовым активам	3,765,517	2%	5,426,252	2%	15,184,494	4%	117 681 912	21%
Доходы от восстановления (аннулирования) резервов (провизий) на покрытие убытков по прочим требованиям	4	-	864	-	689	-	739	-
Расходы по формированию резервов (провизий) на покрытие убытков по финансовым активам	(273,279)	-	(4,080,187)	(2)%	(12,176,385)	(7)%	(269,841,302)	(52)%
Расходы по формированию резервов (провизий) на	(5)	-	(306)	-	-	-	(108)	-

покрытие убытков по прочим требованиям								
4. Чистый (убыток)/доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов	26,588,216	63%	(35,063,461)	(22)%	17,180,350	(8)%	(34,640,056)	(8)%
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов	88,988,121	33%	130,136,496	37%	67,022,321	20%	162,987,145	31%
Расход от изменения справедливой стоимости финансовых активов	(62,399,905)	(30)%	(165,199,957)	(59)%	(49,841,971)	(28)%	(197,627,201)	(39)%
5. Административные расходы	(1,356,166)	(1)%	(1,838,949)	(1)%	(1,922,517)	(1)%	(1,991,091)	-
6. Прочие доходы / расходы	7,392,071	3%	19,571	-	579,828	-	131 169	-
7. Возмещение /расходы по корпоративному подоходному налогу	(13,547,533)	(7)%	3,561,561	1%	(14,953,164)	(8)%	(4,200,260)	(1)%
Всего совокупный доход (убыток)	65,621,205		76,257,415		161,228,803		32,392,241	

РАЗДЕЛ 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА

РАСЧЕТ КОЭФФИЦИЕНТОВ

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	-0,77	-0,74	-0,82

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

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

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

Заместитель Председателя Правления
АО «Казахстанский фонд устойчивости»



Усабаев А.К.


