



**KAZYNA
CAPITAL
MANAGEMENT**

**АО «Казына Капитал
Менеджмент»**

Консолидированная промежуточная
сокращенная финансовая отчетность

за девять месяцев, закончившихся
30 сентября 2021 года

Содержание

Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств	7-8
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет об изменениях в собственном капитале	9-10
Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности	10-35


АО «Казына Капитал Менеджмент»
 Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем
 совокупном доходе за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года

тыс. тенге	Приме- чание	Не аудировано за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года	Не аудировано за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	4	1,689,107	1,549,381
Прибыль/ (убыток) от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	18(б)	3,320,743	(813,611)
Чистый доход/ (расход) от операций с финансовыми производными инструментами		324,325	(2,412,137)
Дивидендные доходы		2,041,910	43,294
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	5	391,573	4,232,537
Чистый доход/ (убыток) от операций с инвестиционными финансовыми активами		(10,773)	(468,425)
Прочие операционные расходы		18,133	(10,743)
Операционные доходы/ (расходы)		7,775,018	2,120,296
Восстановление убытков от обесценения в отношении долговых финансовых активов		218,642	(62,527)
Расходы на персонал		(619,653)	(393,670)
Общие и административные расходы		(554,935)	(346,123)
Прибыль/ (убыток) до налогообложения		6,819,072	1,317,976
Расход по подоходному налогу	6	(2,693,157)	(417,337)
Прибыль/ (убыток) за период		4,125,915	900,639
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов:			
- чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога		(16,480)	173,099
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка за период		(766)	77,523
Прочий совокупный (убыток)/ доход за период, за вычетом подоходного налога		(17,246)	250,622
Всего совокупного дохода/ (убытка) за период		4,108,669	1,151,261

Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность на страницах с 5 по 35 утверждена руководством 5 ноября 2021 года и от имени руководства ее подписали:


 Гульнара Маканалина
 Заместитель Председателя Правления




 Раухан Куттыбаева
 Главный бухгалтер

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-35, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

тыс. тенге	Приме- чание	Не аудировано 30 сентября 2021 года	31 декабря 2020 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	7	13,604,660	16,586,480
Суммы к получению от кредитных институтов	8	8,228,436	30,609,539
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	9	164,910,684	139,001,229
- <i>Инвестиции в совместные предприятия</i>		47,061,728	46,929,140
- <i>Инвестиции в ассоциированные предприятия</i>		42,659,153	31,164,044
- <i>Прочие финансовые активы</i>		75,189,804	60,908,045
Дебиторская задолженность по договору цессии		9,269,260	-
Инвестиционные финансовые активы	10	6,436,234	4,162,053
Отложенный налоговый актив		37,440	2,353,147
Текущий налоговый актив		1,779,532	1,295,775
Инвестиционная собственность		134,460	-
Основные средства и нематериальные активы		84,906	26,672
Прочие финансовые активы		79,636	-
Прочие активы		234,229	30,582
Всего активов		204,799,477	194,065,477
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Выпущенные долговые ценные бумаги	11	40,153,747	40,150,736
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		-	12,145,034
Прочие обязательства		385,776	439,644
Всего обязательств		40,539,523	52,735,414
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	13	106,709,423	87,440,000
Резерв по переоценке инвестиционных финансовых активов		1,431	18,676
Нераспределенная прибыль		57,549,100	53,871,387
Всего собственного капитала		164,259,954	141,330,063
Всего обязательств и собственного капитала		204,799,477	194,065,477

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-35, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

тыс. тенге	Не аудировано за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года	Не аудировано За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентные доходы	1,388,650	1,322,343
Проценты уплаченные	(173,589)	-
Комиссии полученные	57,232	-
Дивиденды полученные	41,910	43,294
Расходы на персонал выплаченные	(869,480)	(441,763)
Прочие общие и административные расходы (выплаты)	(766,821)	(438,093)
Поступление денежных средств от клиентов	32,767	-
Прочие выплаты	69,071	-
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(16,287,156)	(5,068,924)
Приобретения инвестиционных финансовых активов	(15,029,700)	-
Продажа и погашение инвестиционных финансовых активов	11,514,260	25,801,524
Суммы к получению от кредитных институтов	23,697,998	(12,884,524)
Прочим финансовым активам	(9,000,000)	-
Увеличение операционных обязательств		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	70,291	816,278
Чистый поток денежных средств (использованных в)/от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	(5,254,568)	9,150,135
Подоходный налог уплаченный	(714,209)	(230,573)
Чистый поток денежных средств (использованных в)/от операционной деятельности	(5,968,778)	8,919,561
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступление денежных средств в результате присоединения (Примечание 15)	2,843,002	-
Приобретения основных средств и нематериальных активов	(7,705)	(999)
Чистый поток денежных средств от/ (использованных в) инвестиционной деятельности	2,835,297	(999)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Дивиденды выплаченные	-	(1,095,397)
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности	-	(1,095,397)

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-35, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

тыс. тенге	Не аудировано за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года	Не аудировано За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года
Нетто (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	(3,133,481)	7,823,166
Влияние изменения курсов обмена на денежные средства и их эквиваленты	151,662	2,224,189
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	16,586,479	946,080
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода (Примечание 7)	13,604,660	10,993,435

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-35, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

тыс. тенге	Резерв измененный		Нераспределенная прибыль	Всего
	Акционерный капитал	справедливой стоимости ценных бумаг		
Остаток на 1 января 2021 года	87,440,000	18,676	53,871,387	141,330,063
Всего совокупного дохода	-	-	4,125,915	4,125,915
Прибыль за период, не аудировано	-	-	-	-
Прочий совокупный доход	-	-	-	-
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога, не аудировано	-	(16,480)	-	(16,480)
Чистое изменение справедливой стоимости, переведенное в состав прибыли или убытка, не аудировано	-	(765)	-	(765)
Итого прочего совокупного дохода, не аудировано	-	(17,245)	-	(17,245)
Всего совокупного дохода за период, не аудировано	-	(17,245)	4,125,915	4,108,670
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала				
Выпуск акций, связанный с приобретением бизнеса, не аудировано (Примечание 13,15)	19,269,423	-	(448,202)	18,821,221
Всего операций с собственниками, не аудировано	19,269,423	-	(448,202)	18,821,221
Остаток на 30 сентября 2021 года, не аудировано	106,709,423	1,431	57,549,100	164,259,954

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10-35, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

тыс. тенге	Резерв изменений справедливой стоимости			Всего
	Акционерный капитал	ценных бумаг	Нераспределенная прибыль	
Остаток на 1 января 2020 года	87,440,000	(238,272)	52,461,399	139,663,127
Всего совокупного дохода	-	-	900,639	900,639
Убыток за период, не аудировано	-	-	-	-
Прочий совокупный доход	-	-	-	-
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>				
Чистое изменение справедливой стоимости, за вычетом подоходного налога, не аудировано	-	173,100	-	173,100
Чистое изменение справедливой стоимости, переведенное в состав прибыли или убытка, не аудировано	-	77,522	-	77,522
Итого прочего совокупного дохода, не аудировано	-	250,622	-	250,622
Всего совокупного дохода за период, не аудировано	-	250,622	900,639	1,151,261
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала				
Дивиденды объявленные и выплаченные, не аудировано	-	-	(1,095,397)	(1,095,397)
Всего операций с собственниками, не аудировано	-	-	(1,095,397)	(1,095,397)
Остаток на 30 сентября 2020 года, не аудировано	87,440,000	12,350	52,266,643	139,718,993

1 Отчитывающееся предприятие

(а) Организационная структура и деятельность

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

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

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

Основными дочерними предприятиями являются:

Наименование	Страна учреждения	Основная деятельность	Доля владения, %	
			Не аудировано 30 сентября 2021 г.	31 декабря 2020 г.
АО «Baiterek Venture Fund»*	Казахстан	Инвестиции в проекты с привлечением частного капитала	100.00	100.00
ТОО «BV Management»**	Казахстан	Управление инвестиционным портфелем	100.00	100.00
Kazyna Seriktes B.V***	Нидерланды	Инвестиции в фонды	100.00	100.00
KCM Sustainable Development Fund C.V. (дочернее предприятие Kazyna Seriktes B.V.) ****	Нидерланды	Инвестиции в фонды	100.00	100.00
АО «QazTech Ventures» *****	Казахстан	Поддержка сопровождение бизнес-инкубаторов, развитие венчурного финансирования, и управление стрессовыми активами	100.00	-
ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund» *****	Казахстан	Структурирование и сопровождение инвестиционных и инфраструктурных проектов, в том числе проектов государственно-частного партнерства	97.7	-

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

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

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

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

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

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

***** 31 мая 2021 года Правлением АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» было принято решение (протокол №28/21) о передаче Группе 100% простых акций АО «QazTech Ventures» и 97.7% доли участия в уставном капитале ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund».

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

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

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

2 Основы учета

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

Прилагаемая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» и должна рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью Группы по состоянию на 31 декабря 2020 года и за год, закончившийся на указанную дату («последняя годовая финансовая отчетность»). В состав данной отчетности были включены избранные примечания, объясняющие значительные события и операции, необходимые для понимания изменений в финансовом положении Группы и результатах ее деятельности, произошедших после годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2020 года. Данная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность не содержит полную информацию, раскрытие которой требуется для полной годовой отчетности, подготовленной согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО).

(б) База для определения стоимости

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

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

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

(г) Использование оценок и суждений

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

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

Допущения и неопределенность оценок

Информация о допущениях и оценках, связанных с неопределенностью, в отношении которых существует значительный риск того, что они могут явиться причиной существенной корректировки данных в консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности за период, закончившийся 30 сентября 2021 года, раскрыта в следующих примечаниях:

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

3 Основные положения учетной политики

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

Ряд новых стандартов и поправок к стандартам вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2021 года, они не оказали значительного влияния на промежуточную сокращенную финансовую отчетность Группы.

4 Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки

	Не аудировано За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 г. тыс. тенге	Не аудировано За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 г. тыс. тенге
Суммы к получению от кредитных институтов	647,098	959,856
Инвестиционные финансовые активы	508,717	576,177
Денежные средства и их эквиваленты	264,031	13,347
Займы	269,260	-
	1,689,107	1,549,381

5 Чистая прибыль от операций с иностранной валютой

	Не аудировано За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 г. тыс. тенге	Не аудировано За девять месяцев, закончившихся 30 сентября июня 2020 г. тыс. тенге
Нереализованная прибыль от курсовых разниц	409,103	4,243,039
Реализованный убыток от курсовых разниц	(17,530)	(10,502)
	391,573	4,232,537

6 Расход по подоходному налогу

	Не аудировано За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 г. тыс. тенге	Не аудировано За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 г. тыс. тенге
Расход по текущему подоходному налогу	337,266	610,541
Изменение величины отложенных налоговых активов/отложенных налоговых обязательств вследствие возникновения и восстановления временных разниц и изменений оценочного резерва	2,355,891	(193,204)
Итого расхода по подоходному налогу	2,693,157	417,337

Ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (31 декабря 2020 года: 20%).

Решением Совета директоров №12/21 от 23.07.2021 года Группа закрыла все обязательства по договору валютного свопа с Банком Развития Казахстана по которому начиная с 2015 года создавался отложенный налоговый актив. В связи с чем по состоянию 30 сентября 2021 года Группа признала расход по подоходному налогу в сумме 2,355,891 тыс. тенге в части изменении величины отложенных налоговых активов.

Расчет эффективной ставки по подоходному налогу за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года:

	Не аудировано За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 г.		Не аудировано За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Прибыль/ (убыток) до налогообложения	6,819,072	100	1,317,976	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу (Необлагаемая прибыль)/ невычитаемый убыток от переоценки активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	1,363,814	20	263,595	20
Необлагаемые налогом доходы от ценных бумаг	504,138	7	1,030,177	78
Доходы от оффшорных компаний	105,844	2	(209,522)	(16)
Вычитаемые расходы от переоценки ПФИ	(1,299,540)	(19)	-	-
Необлагаемый доход от восстановления резерва	2,425,800	36	-	-
Прочие невычитаемые расходы/ (необлагаемые доходы)	43,409	1	5,445	1
	(450,308)	(7)	(672,358)	(51)
	2,693,157	40	417,337	32

Расход по налогу на прибыль признается в сумме, определенной путем умножения показателя прибыли (убытка) до налогообложения за промежуточный отчетный период на ставку, равную наилучшей оценке руководством средневзвешенной годовой ставки налога на прибыль за весь финансовый год, с корректировкой на налоговый эффект определенных объектов, признанных в полной сумме в данном промежуточном периоде. Таким образом, эффективная налоговая ставка в консолидированной промежуточной финансовой отчетности может отличаться от выполненной руководством оценки эффективной налоговой ставки для годовой консолидированной финансовой отчетности.

7 Денежные средства и их эквиваленты

	Не аудировано 30 сентября 2021 г. тыс. тенге	31 декабря 2020 г. тыс. тенге
Денежные средства на текущих банковских счетах и краткосрочные депозиты в банках		
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	2,265,416	13,940,176
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	3,133,504	2,587,996
- без рейтинга	432,097	58,308
Итого денежных средств на текущих банковских счетах и краткосрочных депозитов в банках	5,831,018	16,586,480
Договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») с первоначальным сроком менее трех месяцев – без присвоения кредитного рейтинга	7,773,642	-
Итого денежных средств и их эквивалентов	13,604,660	16,586,480

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

По состоянию на 30 сентября 2021 года Группа заключила договоры «обратного РЕПО» на Казахстанской фондовой бирже. Предметом данных договоров являлись купонные облигации Министерства финансов Республики Казахстан и АО «Казахстанский фонд устойчивости» со справедливой стоимостью в размере 7,684,725 тысяч тенге, не аудировано (31 декабря 2020 года: отсутствует).

По состоянию на 30 сентября 2021 года (не аудировано) все денежные средства и их эквиваленты были определены в Стадию 1 (на 31 декабря 2020 года: в Стадию 1).

8 Суммы к получению от кредитных институтов

	Не аудировано 30 сентября 2021г. тыс. тенге	31 декабря 2020 г. тыс. тенге
- с кредитным рейтингом от BB- до BB+	8,237,550	30,744,576
- с кредитным рейтингом D	13,996,493	9,718,661
Всего суммы к получению от кредитных институтов	22,234,043	40,463,237
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(14,005,607)	(9,853,698)
Суммы к получению от кредитных институтов, за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	8,228,436	30,609,539

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

тыс. тенге	Не аудировано За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 г.	Не аудировано За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 г.
Сальдо на начало отчетного периода	9,853,698	8,930,222
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	(205,972)	79,394
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы в результате приобретения	4,241,184	-
Курсовая разница	112,094	1,146,736
Прочие изменения	4,603	-
Сальдо на конец отчетного периода	14,005,607	10,156,352

По состоянию на сентября 2021 года Группа рассматривает средства, причитающиеся от АО «Казинвестбанк» на сумму 5,074,737 тысяч тенге (не аудировано), от АО «Delta Bank» на сумму 8,921,757 тысяч тенге (не аудировано) кредитно-обесцененными, классифицированными в Стадию 3, не аудировано (на 31 декабря 2020 года: на сумму 5,090,756 тысяч тенге и 4,627,905 тысяч тенге, соответственно). В отношении данных остатков Группа признает резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок на общую сумму 13,996,494 тысяч тенге, не аудировано (31 декабря 2020 года: 9,718,661 тысяч тенге).

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

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

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

	Не аудировано 30 сентября 2021 г. тыс. тенге	Доля владения, %	31 декабря 2020 г. тыс. тенге	Доля владения, %
Инвестиции в совместные предприятия				
АО «АстанаГаз КМГ»	40,150,121	50.0	40,150,121	50.0
ТОО «Baikonyr Solar»	4,175,997	49.0	4,142,000	49.0
VTB Capital 12BF Innovation Fund L.P.	1,768,534	49.0	1,664,348	49.0
ТОО «Макинский завод теплоизоляции»	744,405	49.0	750,000	49.0
ТОО «Best Meat»	222,671	49.0	222,671	49.0
	47 061 728		46,929,140	
Инвестиции в ассоциированные предприятия				
CITIC-KAZYNA Investment L.P.	17,088,571	49.9	12,765,537	49.9
Kazakhstan Growth Fund L.P.	6,187,938	49.5	7,410,835	49.5
ТОО «EMC Agro»	3,882,000	24.47	3,882,000	24.47
ADM KCRF L.P.	3,651,197	49.5	3,604,038	49.5
ТОО «КТК Service»	3,600,000	49.0	-	-
ЧК KazrostEngineering Ltd	3,289,928	32.0	1,177,882	32.0
ТОО «КазМясо»	1,777,329	49.0	1,777,329	49.0
ТОО «Z-Invest (Зэт-Инвест)»	1,650,000	49.0	-	-
ТОО «Темирбетон-1»	358,744	22.0	382,666	22.0
ТОО «Бурундайские минеральные воды»	173,446	45.3	163,757	45.3
	42,659,153		31,164,044	

АО «Казыпа Капитал Менеджмент»
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет об изменениях в собственном
капитале за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года

	Не аудировано 30 сентября 2021 г. тыс. тенге	Доля владения, %	31 декабря 2020 г. тыс. тенге	Доля владения, %
Прочие финансовые активы (долевые)				
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	34,304,068	95.2	23,784,515	95.2
AITAS LUX S.A.R.L	6,988,563	7.1	6,889,713	7.1
500 Startups V, L.P. (портфель АО «QazTech Ventures»)	3,260,343	7.5	-	-
АО «ЦАЭК»	2,053,450	1.5	2,053,450	1.5
Quest Ventures Asia Fund II L.P. (портфель АО «QazTech Ventures»)	2,307,052	34.0	-	-
ТОО «BRBAPK»	1,018,761	8.3	1,000,000	8.3
DBK Equity Fund	870,735	3.0	591,572	3.0
Falah Growth Fund L.P.	352,469	10.0	346,719	10.0
ТОО «ТТС Астана-2007 К»	240,000	7.2	240,000	7.2
Wellington Partners Ventures III Fund L.P. (портфель АО «QazTech Ventures»)	180,157	5.1	-	-
ТОО «BV Management»	159,884	100.0	158,592	100.0
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	2,186	1.3	39,204	1.3
ТОО «Almex-Baiterek Fund»	9,877	7.0	10,607	7
Flagship Ventures Fund 2004 L.P. (портфель АО «QazTech Ventures»)	7,237	6.6	-	-
Wolfenson Capital Partners L.P.	-	-	1,429,084	9.9
MRIF CASP C.V.	-	-	587,741	9.1
	51,754,783		37,131,197	
Прочие финансовые активы (долговые)				
АОМ Metal B.V.	3,608,313		3,119,229	
ТОО «МерАсНС»	3,412,258		3,256,349	
ТОО «Нефтяной дом «Астана Ойл»	3,095,898		3,693,653	
ТОО «Казполиграф»	2,939,376		2,664,825	
ТОО «ОралМунайПром»	2,642,540		2,635,469	
ТОО «KAZ GREEN ENERGY»	2,250,034		2,367,154	
ТОО «Караганда Кус»	1,629,341		1,516,374	
Аква Фактория	1,083,012		1,080,054	
ТОО «Агромин»	832,751		1,013,131	
ТОО «Темирбетон-1»	614,832		734,637	
ТОО «Алекс Астана»	693,793		735,156	
ТОО «КазМясо»	493,812		469,525	
ТОО «Макинский завод теплоизоляции»	139,061		491,292	
	23,435,021		23,776,848	
Итого активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	164,910,684		139,001,229	

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

10 Инвестиционные финансовые активы

	Не аудировано 30 сентября 2021 г. тыс. тенге	31 декабря 2020 г. тыс. тенге
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	502,842	2,183,439
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по амортизированной стоимости	5,591,533	1,978,614
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	341,859	-
Итого инвестиционные финансовые активы	6,436,234	4,162,053
	Не аудировано 30 июня 2021 г. тыс. тенге	31 декабря 2020 г. тыс. тенге
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
- Государственные облигации		
Государственные казначейские обязательства		
Министерства финансов Республики Казахстан	502,842	-
Всего государственных облигаций	502,842	-
- Корпоративные облигации		
с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	-	-
Всего корпоративных облигаций	-	-
- Корпоративные облигации банков		
с кредитным рейтингом от BB- до BB+	-	2,183,439
Всего корпоративных облигаций банков	-	2,183,439
Всего инвестиционных долговых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	502,842	2,183,439
	Не аудировано 30 июня 2021 г. тыс. тенге	31 декабря 2020 г. тыс. тенге
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Ноты Национального Банка Республики Казахстан		
Ноты Национального Банка Республики Казахстан	3,244,571	-
Всего Ноты	3,244,571	-
РОСИ-активы		
Облигации АО «First Heartland Jusan Bank» (РОСИ-активы)	2,346,962	1,978,614
Всего РОСИ-активы	2,346,962	1,978,614
Всего инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	5,591,533	1,978,614

	Не аудировано 30 июня 2021 г. тыс. тенге	31 декабря 2020 г. тыс. тенге
Инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через отчет о прибыли или убытке		
-Корпоративные облигации	341,859	-
Всего инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через отчет о прибыли или убытке	341,859	-

По состоянию на 30 сентября 2021 года все инвестиционные долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, были определены в Стадию 1, не аудировано (на 31 декабря 2020 года: в Стадию 1). По состоянию на 30 сентября 2021 года, не аудировано, и 31 декабря 2020 года инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости, относятся к стадии I кредитного риска, за исключением облигаций АО «First Heartland Jusan Bank», относящихся к инструментам, которые были кредитно-обесцененными при первоначальном признании.

11 Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 30 сентября 2021 года выпущенные долговые ценные бумаги в размере 40,153,747 тысячи тенге, не аудировано (31 декабря 2020 года: 40,150,736 тысяч тенге) представлены некотируемыми облигациями со сроком погашения до востребования и с купонным вознаграждением 0.01% годовых. Общий срок обращения облигаций составляет 15 лет.

12 Условные обязательства инвестиционного характера

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

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

	Не аудировано 30 сентября 2021 г. тыс. тенге	31 декабря 2020 г. тыс. тенге
Сумма согласно договору		
Falah Growth Fund LP	16,903,788	16,725,947
CITIC-Kazyna Investment Fund LP	14,364,899	14,328,920
Eurasian Nurly Investment Fund	12,770,100	
Kazakhstan Infrastructure Fund C.V.	11,538,709	24,170,029
KCM Sustainable Development Fund I	1,938,348	5,824,324
Da Vinci	-	
VTB Capital Innovation Fund L.P.	2,595,820	2,628,955
Quest Ventures Asia Fund II L.P.	1,726,509	-
500 Startups V, L.P.	1,316,550	-
Islamic Infrastructure Fund Limited Partnership	475,594	470,275
ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund CV	389,807	385,448
Kazakhstan Growth Fund	278,068	274,958
DBK Equity Fund C.V.	269,898	523,364
Wolfenson Capital Partners LP	-	1,914,404
Macquarie Renaissance Infrastructure Fund	-	1,811,147
Aureos Central Asia Fund LLC	-	92,914
	64,568,090	69,150,685

В соответствии с учредительными договорами фондов прямых инвестиций в случае неуплаты суммы обязательства инвестиционного характера, после того как менеджер выпустил платежное требование, к Группе могут быть применены санкции, в том числе отсрочка выплаты вознаграждения, приостановка распределения прибыли, временный отказ в праве участвовать в корпоративном управлении фондами, и принудительная продажа доли Группы соинвесторам и третьим лицам. По состоянию на 30 сентября 2021 года (не аудировано) и 31 декабря 2020 года у Группы не было просроченных обязательств инвестиционного характера.

13 Акционерный капитал и резервы

(а) Выпущенный капитал

По состоянию на 30 сентября 2021 года разрешенный к выпуску акционерный капитал включает 55,000,001 обыкновенных акций (не аудировано) (31 декабря 2020 года: 55,000,000). Выпущенный и оплаченный акционерный капитал состоит из 53,550,001 обыкновенных акций (31 декабря 2020 года: 55,000,000), из которых 1 акция была полностью оплачена (Примечание 15).

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года 1 обыкновенная акция стоимостью 19,269,423 тысячи тенге (не аудировано) была выпущена в связи с приобретением акций дочерних предприятий (Примечание 15).

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

14 Условные обязательства

(а) Страхование

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

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

(б) Условные налоговые обязательства в Казахстане

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

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

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

15 Приобретение АО «QazTech Ventures» и ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund»

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года, было принято решение о размещении акции Компании в количестве 1 штуки по цене 19,269,423 тысячи тенге (не аудировано) в пользу Холдинга, в счет оплаты приобретаемых Компанией 100% акций АО «QazTech Ventures» и 97.7% акций ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund».

На 30 сентября 2021 года Группа получила контроль над АО «QazTech Ventures» и ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund». Акционерный капитал Группы после осуществления сделки по размещению акций Компании увеличился на 19,269,423 тысячи тенге (не аудировано). Чистые активы АО «QazTech Ventures» при передаче составляли 17,385,596 тысяч тенге и ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund» 1,435,627 (не аудировано). В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года Группа признала разницу между номинальной стоимостью выпущенных акций и чистой балансовой стоимостью приобретенных активов АО «QazTech Ventures» и ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund» в размере 448,202 тысяч тенге (не аудировано) напрямую в капитале в составе резерва нераспределенной прибыли.

Приведенная ниже таблица показывает балансовые стоимости чистых активов АО «QazTech Ventures», на дату приобретения:

тыс. тенге	Не аудировано Балансовая стоимость, признанная на дату приобретения
Долгосрочные активы	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	4,302,088
Инвестиционные ценные бумаги	327,611
Основные средства	22,922
Инвестиционная собственность	135,381
Нематериальные активы	12,615
Отложенные налоговые активы	29,290
Итого долгосрочных активов	4,829,907
Краткосрочные активы	
Денежные средства и их эквиваленты	2,305,464
Текущий налоговый актив	3,826
Прочие краткосрочные активы	111,070
Инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости	10,325,532
Итого краткосрочных активов	12,745,892
	17,575,799
Краткосрочные обязательства	
Прочие обязательства	190,203
Итого краткосрочных обязательств	190,203
Итого чистых активов	17,385,596

Приведенная ниже таблица показывает балансовые стоимости чистых активов ТОО «Kazakhstan Project Preparation Fund», на дату приобретения:

тыс. тенге	Не аудировано Балансовая стоимость, признанная на дату приобретения
Долгосрочные активы	
Средства в банках	738,937
Основные средства	23,566
Нематериальные активы	2,913
Отложенные налоговые активы	10,892
Прочие активы	139,467
Прочие финансовые активы	50,000
Итого долгосрочных активов	965,775
Краткосрочные активы	
Денежные средства и их эквиваленты	537,538
Итого краткосрочных активов	537,538
	1,503,313
Краткосрочные обязательства	
Прочие обязательства	67,686
Итого краткосрочных обязательств	67,686
Итого чистых активов	1,435,627

16 Операции со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

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

(б) Операции с членами Совета директоров и Правления

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Затраты на персонал», за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 и 2020 годов, может быть представлен следующим образом:

	Не аудировано За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 г. тыс. тенге	Не аудировано За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 г. тыс. тенге
Краткосрочные выплаты сотрудникам	131,036	218,745

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

(в) Операции с прочими связанными сторонами

Операции с предприятиями, связанными с Правительством

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

Прочие связанные стороны включают компании, контролируемые правительством, национальные компании и дочерние предприятия национальных компаний. По состоянию на 30 сентября 2021 года остатки по счетам и средние эффективные ставки вознаграждения, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 30 сентября 2021 года, составили (не аудировано):

	Инвестиции в совместные предприятия		Инвестиции в ассоциированные предприятия		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	тыс. тенге	
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 сентября 2021 года (не аудировано)									
Активы									
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	318,659	-	7,773,642	-	8,092,301
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Инвестиции в совместные предприятия	47,061,728	-	-	-	-	-	-	-	47,061,728
- Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	42,659,153	-	-	-	-	-	42,659,153
- Прочие финансовые активы	139,061	10.0	493,812	10.0	3,608,313	-	-	-	4,241,186
Инвестиционные финансовые активы	-	-	-	-	-	-	3,747,413	-	3,747,413
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	-	-	37,440	-	37,440
Текущий налоговый актив	-	-	-	-	-	-	1,779,532	-	1,779,532
Прочие финансовые активы	-	-	-	-	5,292	-	68,887	-	74,179
Обязательства									
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	-	(140,378)	-	-	-	(140,378)
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-	-	-	(40,153,747)	0.01	(40,153,747)
Прочие обязательства	-	-	-	-	(50)	-	(40,215)	-	(40,265)

	Инвестиции в совместные предприятия				Инвестиции в ассоциированные предприятия				Прочие дочерние предприятия Материнской компании				Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан				Итого
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	Номинанальная средняя ставка вознаграждения	Номинанальная средняя ставка вознаграждения	Номинанальная средняя ставка вознаграждения	Номинанальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге		
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года (не аудировано)																	
Процентные доходы	-	-	-	-	-	-	-	-	18,178	-	-	-	-	912,599	-	930,777	
Процентные расходы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,011)	-	(3,011)	
Комиссионные доходы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33,064	-	33,064	
Чистый доход от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	86,846	-	-	5,821,929	-	-	-	-	489,084	-	-	-	-	-	-	6,397,859	
Чистый доход от операций с финансовыми производными инструментами	-	-	-	-	-	-	-	-	324,325	-	-	-	-	-	-	324,325	
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(88,340)	-	(88,340)	
Общие и административные расходы	-	-	-	-	-	-	-	-	(194,119)	-	-	-	-	(49,941)	-	(244,060)	
Расход по подоходному налогу	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,693,157)	-	(2,693,157)	
Прочие доходы/расходы	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,214)	-	-	-	-	41,105	-	37,891	

По состоянию на 31 декабря 2020 года остаток по счетам и средние эффективные ставки вознаграждения, а также прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года (не аудировано), составили:

	Инвестиции в совместные предприятия		Инвестиции в ассоциированные предприятия		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	тыс. тенге	Номинальная средняя ставка вознаграждения	
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 года									
Активы									
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период									
- Инвестиции в совместные предприятия	46,929,140	-	-	-	-	-	-	-	46,929,140
- Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	31,164,044	-	-	-	-	-	31,164,044
- Прочие финансовые активы	491,292	10.0	469,526	10.0	3,119,229	12.0	-	-	4,080,047
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	-	-	2,353,147	-	2,353,147
Текущий налоговый актив	-	-	-	-	-	-	1,295,775	-	1,295,775
Обязательства									
Производные финансовые инструменты	-	-	-	-	(12,145,034)	-	-	-	(12,145,034)
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-	-	-	40,150,736	0.01	40,150,736
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	-	(130,683)	-	-	-	(130,683)

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

	Инвестиции в совместные предприятия		Инвестиции в ассоциированные предприятия		Прочие дочерние предприятия Материнской компании		Предприятия, контролируемые Правительством Республики Казахстан		Итого
	тыс. тенге	Номи- нальная средняя ставка возна- граждения	тыс. тенге	Номи- нальная средняя ставка возна- граждения	тыс. тенге	Номи- нальная средняя ставка возна- граждения	тыс. тенге	Номи- нальная средняя ставка возна- граждения	
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 года (не аудировано)	-	-	-	-	21,356	-	168,409	-	189,765
Процентные доходы	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Чистый убыток от операций с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(1,264,156)	-	(6,999,450)	-	-	-	-	-	(8,263,606)
Чистый убыток от операций с финансовыми производными инструментами	-	-	-	-	(576,462)	-	-	-	(576,462)
Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой	-	-	-	-	(83,669)	-	765,693	-	682,024
Общие и административные расходы	-	-	-	-	(57,136)	-	-	-	(57,136)
Расход по подоходному налогу	-	-	-	-	-	-	(352,548)	-	(352,548)

17 Управление рисками, корпоративное управление и внутренний контроль

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

На 30 сентября 2021 года не было значительных изменений в отношении риска изменения процентных ставок, валютного риска, кредитного риска и риска ликвидности по сравнению с 31 декабря 2020 года.

Прочие ценовые риски

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

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

Группа главным образом полагается на руководство фондов прямых инвестиций в вопросах снижения ценовых рисков. Руководство фондов прямых инвестиций снижает указанные риски посредством тщательного отбора и анализа хозяйственных и операционных сделок до принятия решения об инвестировании и регулярно поддерживают связь с руководством соответствующих компаний. Раз в квартал Группа получает отчет о результатах деятельности руководства фондов прямых инвестиций. По состоянию на 30 сентября 2021 года Группе доступны данные отчеты о результатах деятельности Руководства фондов прямых инвестиций за 2 квартал 2021 года.

Риск ликвидности

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

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

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

18 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

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

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

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

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 30 сентября 2021 года (не аудировано):

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода		Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости		Всего балансовой стоимости	Справедливая стоимость
	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости		
30 сентября 2021 года								
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости								
Долговые инструменты	23,435,021	-	502,842	-	-	-	23,937,863	23,937,863
Долевые ценные бумаги	51,754,783	-	-	-	-	-	51,754,783	51,754,783
	75,189,804	-	502,842	-	-	-	75,692,646	75,692,646
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости								
Денежные средства и их эквиваленты	-	13,604,660	-	-	-	-	13,604,660	13,604,660
Задолженность кредитных институтов	-	8,228,436	-	-	-	-	8,228,436	8,228,436
Долговые ценные бумаги	-	5,591,533	-	-	-	-	5,591,533	5,591,533
Прочие финансовые активы	-	79,636	-	-	-	-	79,636	79,636
	-	27,504,265	-	-	-	-	27,504,265	27,504,265
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости								
Валютно-процентный своп	-	-	-	-	-	-	-	-
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости								
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	40,153,747	-	-	-	40,153,747	40,153,747
Прочие финансовые обязательства	-	-	239,572	-	-	-	239,572	239,572
	-	-	40,393,319	-	-	-	40,393,319	40,393,319

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2020 года:

тыс. тенге	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли за период		Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода		Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	Всего балансовой стоимости	Справедливая стоимость
	оценные по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли за период	оценные по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	оценные по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	оценные по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода			
31 декабря 2020 года							
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости							
Долговые инструменты	23,776,848	-	2,183,439	-	-	25,960,287	25,960,287
Долевые ценные бумаги	37,131,197	-	-	-	-	37,131,197	37,131,197
	60,908,045	-	2,183,439	-	-	63,091,484	63,091,484
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости							
Денежные средства и их эквиваленты	-	16,586,480	-	-	-	16,586,480	16,586,480
Задолженность кредитных институтов	-	30,609,539	-	-	-	30,609,539	30,609,539
Долговые ценные бумаги	-	1,978,614	-	-	-	1,978,614	2,580,122
Прочие финансовые активы	-	18,757	-	-	-	18,757	18,757
	-	49,193,390	-	-	-	49,193,390	49,794,898
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости							
Валютно-процентный своп	12,145,034	-	-	-	-	12,145,034	12,145,034
	12,145,034	-	-	-	-	12,145,034	12,145,034
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости							
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	40,150,736	-	40,150,736	40,150,736
Прочие обязательства	-	-	-	210,072	-	210,072	210,072
	-	-	-	40,360,808	-	40,360,808	40,360,808

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости

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

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

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

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