

**АО «Фонд национального благосостояния  
«Самрук-Қазына»**

Отдельная финансовая отчётность

*За год, закончившийся 31 декабря 2023 года,  
с аудиторским отчётом независимого аудитора*

## СОДЕРЖАНИЕ

---

Аудиторский отчёт независимого аудитора

### **Отдельная финансовая отчётность**

Отдельный отчёт о финансовом положении .....	1
Отдельный отчёт о совокупном доходе .....	2
Отдельный отчёт о движении денежных средств .....	3-4
Отдельный отчёт об изменениях в капитале .....	5
Примечания к отдельной финансовой отчётности.....	6-50

## **Аудиторский отчет независимого аудитора**

Акционеру, Совету Директоров и Руководству АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына»

### **Мнение**

Мы провели аудит отдельной финансовой отчетности АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына» (далее - «Фонд»), состоящей из отдельного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 года, отдельного отчета о совокупном доходе, отдельного отчета об изменениях в капитале и отдельного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к отдельной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая отдельная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях отдельное финансовое положение Фонда по состоянию на 31 декабря 2023 года, а также его отдельные финансовые результаты и отдельное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### **Основание для выражения мнения**

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «*Ответственность аудитора за аудит отдельной финансовой отчетности*» нашего отчета. Мы независимы по отношению к Фонду в соответствии с принятым Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (СМСЭБ) Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту отдельной финансовой отчетности в Республике Казахстан, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### **Ключевые вопросы аудита**

Ключевые вопросы аудита - это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита отдельной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита отдельной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отдельной финансовой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении указанных ниже вопросов наше описание того, как данные вопросы были рассмотрены в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит отдельной финансовой отчетности» нашего отчета, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения отдельной финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой отдельной финансовой отчетности.

### **Ключевой вопрос аудита**

### **Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита**

#### **Обесценение инвестиций в дочерние организации и совместные предприятия**

Мы считаем, что данный вопрос является одним из наиболее значимых для нашего аудита в связи с существенностью баланса инвестиций в дочерние организации и совместные предприятия по отношению к отдельной финансовой отчетности, высоким уровнем субъективности допущений, лежащих в основе анализа обесценения, а также существенных суждений и оценок, принятых руководством. Кроме того, увеличение стоимости заимствований и неопределенность в отношении будущего экономического роста влияют на перспективы деятельности дочерних организаций и совместных предприятий и может потенциально привести к обесценению инвестиций Фонда.

К существенным допущениям относятся ставки дисконтирования, прогноз тарифов, темп долгосрочного роста, ставки инфляции, прогноз курса обмена валют. К существенным оценкам относятся прогноз объемов, будущие капитальные затраты и сроки выполнения проектов.

Информация об инвестициях в дочерние организации и совместные предприятия и выполненных тестах на обесценение приведена в *Примечании 4* к отдельной финансовой отчетности.

Мы получили от Руководства анализ обесценения, включая анализ индикаторов и модели тестирования обесценения.

Мы привлекли наших внутренних специалистов по вопросам оценки для тестирования анализа обесценения и расчета возмещаемой стоимости, подготовленных руководством. Мы проанализировали допущения, лежащие в основе прогноза руководства. Мы сравнили ставки дисконтирования и долгосрочные темпы роста с общими рыночными показателями и прочей доступной информацией.

Мы проверили математическую точность моделей обесценения и провели анализ их чувствительности к изменению допущений.

Мы проанализировали раскрытие информации об обесценении в отдельной финансовой отчетности в отношении обесценения инвестиции в дочерние организации и совместные предприятия.

### ***Соблюдение договорных условий в рамках кредитных соглашений***

В соответствии с условиями кредитных соглашений, Фонд должен соблюдать определенные договорные условия. Нарушение этих условий может привести к значительным штрафам и пени, наряду с дефицитом финансирования. Кроме того, по многим кредитным соглашениям Фонда действуют положения о кросс-дефолте.

Соблюдение договорных условий являлось одним из наиболее значимых вопросов для нашего аудита, поскольку имеет большое влияние на допущение о непрерывности деятельности, используемое при подготовке отдельной финансовой отчетности, а также на классификацию процентных обязательств в отдельном отчете о финансовом положении.

Информация о соблюдении договорных условий в рамках кредитных соглашений раскрыта в *Примечании 13* к отдельной финансовой отчетности.

Мы изучили условия кредитных соглашений, включая дополнительные положения о кросс-дефолте.

Мы сравнили данные, используемые в расчетах, с отдельной финансовой отчетностью.

Мы оценили математическую точность расчетов финансовых ковенантов.

Мы проанализировали прогноз согласно утвержденным бюджетам по состоянию на 31 декабря 2023 года, чтобы оценить вероятность нарушения в ближайшие 12 месяцев, мы получили и проанализировали проведенную Руководством оценку в отношении возможного влияния на принцип непрерывности деятельности.

Мы проанализировали сведения, полученные от кредиторов, в отношении соблюдения договорных условий по состоянию на 31 декабря 2023 года.

Мы также оценили информацию, раскрытую в отдельной финансовой отчетности.

### ***Прочая информация, включенная в Годовой отчет Фонда за 2023 год***

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете Фонда за 2023 год, но не включает отдельную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет по ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет Фонда за 2023 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского отчета.

Наше мнение об отдельной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода, выражающего уверенность, в какой-либо форме, в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита отдельной финансовой отчетности, наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и отдельной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений.

### ***Ответственность руководства и Комитета по аудиту за отдельную финансовую отчетность***

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной отдельной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для обеспечения подготовки отдельной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке отдельной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Фонда продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Фонд, прекратить его деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Комитет по аудиту несет ответственность за надзор за процессом подготовки отдельной финансовой отчетности Фонда.

### ***Ответственность аудитора за аудит отдельной финансовой отчетности***

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что отдельная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчета, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой отдельной финансовой отчетности.

- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность определенных руководством бухгалтерских оценок и раскрытия соответствующей информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Фонда продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в отдельной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут, привести к тому, что Фонд утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления отдельной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли отдельная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Комитетом по аудиту, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Мы также предоставляем Комитету по аудиту заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях - о действиях, осуществленных для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Комитета по аудиту, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита отдельной финансовой отчетности за текущий период и которые, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском отчете, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем отчете, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Комитета по аудиту, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита отдельной финансовой отчетности за текущий период и которые, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском отчете, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем отчете, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущен настоящий аудиторский отчет независимого аудитора, - Адиль Сыздыков.

ТОО «Эрнст энд Янг»



Адиль Сыздыков  
Аудитор

Квалификационное свидетельство аудитора  
№ МФ-0000172 от 23 декабря 2013 года

050060, Республика Казахстан, г. Алматы  
пр. Аль-Фараби, 77/7, здание «Есентай Тауэр»

19 апреля 2024 года



Рустамжан Саттаров  
Генеральный директор  
ТОО «Эрнст энд Янг»

Государственная лицензия на занятие  
аудиторской деятельностью на территории  
Республики Казахстан серии МФЮ-2,  
№0000003, выданная Министерством  
финансов Республики Казахстан 15 июля  
2005 года



## ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

По состоянию на 31 декабря 2023 года

В миллионах тенге	Прим.	2023 год	2022 год
<b>Активы</b>			
<b>Долгосрочные активы</b>			
Основные средства		9.686	9.865
Инвестиционная недвижимость		5.698	4.783
Нематериальные активы		771	799
Инвестиции в дочерние организации	5	4.897.498	4.695.184
Инвестиции в совместные предприятия	6	50.611	50.611
Займы выданные и чистые инвестиции в финансовую аренду	7	1.519.333	1.401.115
Средства в кредитных учреждениях	8	162.863	565.520
Прочие долгосрочные финансовые активы		694	694
Прочие долгосрочные активы	9	17.020	24.648
		<b>6.664.174</b>	<b>6.753.219</b>
<b>Краткосрочные активы</b>			
Предоплата по подоходному налогу		85.194	13.810
Займы выданные и чистые инвестиции в финансовую аренду	7	247.062	151.285
Средства в кредитных учреждениях	8	870.683	227.886
Прочие краткосрочные активы	10	6.880	208.656
Денежные средства и их эквиваленты	11	539.309	621.278
		<b>1.749.128</b>	<b>1.222.915</b>
Активы, предназначенные для продажи	5	7.276	-
<b>Итого активы</b>		<b>8.420.578</b>	<b>7.976.134</b>
<b>Капитал и обязательства</b>			
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	12	5.492.783	5.268.819
Резерв по переоценке инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(1.472)	(1.472)
Нераспределённая прибыль		1.312.681	1.229.391
<b>Итого капитал</b>		<b>6.803.992</b>	<b>6.496.738</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Займы	13	287.126	365.169
Займы Правительства Республики Казахстан	14	861.818	679.844
		<b>1.148.944</b>	<b>1.045.013</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Займы	13	182.871	220.016
Займы Правительства Республики Казахстан	14	11.028	3.760
Обязательства по финансовым гарантиям	16	84.559	80.419
Прочие краткосрочные обязательства	15	189.184	130.188
		<b>467.642</b>	<b>434.383</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>1.616.586</b>	<b>1.479.396</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>8.420.578</b>	<b>7.976.134</b>

Управляющий директор по экономике и финансам – член Правления

Айдар Рыскулов

Главный бухгалтер

Алмаз Абрахманова

Учётная политика и примечания на странице 30 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчётности.

## ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2023 года

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	2023 год	2022 год
Процентные доходы	17	167.580	108.307
Процентные расходы	18	(88.091)	(63.728)
Доход от дивидендов	19	513.588	757.714
<b>Чистый процентный доход и доход от дивидендов</b>		<b>593.077</b>	<b>802.293</b>
Общие и административные расходы	20	(20.118)	(20.873)
Финансовые доходы	21	139.213	64.154
Финансовые расходы	22	(22.026)	(61.365)
Доход от выбытия доли в дочерней организации	5	941.909	98.353
Доход от выбытия инвестиций в совместные предприятия	23	–	297.528
Убыток от обесценения инвестиций в дочерние организации (Убыток от обесценения)/доход от восстановления обесценения прочих долгосрочных активов	4	(91.061)	(232.463)
Доход от восстановления резерва под ожидаемые кредитные убытки, нетто	9	(5.659)	1.851
Убыток от курсовой разницы, нетто		459	31.785
Прочие доходы		(4.896)	(10.782)
Прочие расходы		1.605	905
		(2.072)	(2.311)
<b>Прибыль до учёта подоходного налога</b>		<b>1.530.431</b>	<b>969.075</b>
Расходы по подоходному налогу	24	(214.698)	(17.444)
<b>Чистая прибыль за год</b>		<b>1.315.733</b>	<b>951.631</b>
Прочий совокупный доход за год		–	–
<b>Общая сумма совокупного дохода за год, за вычетом подоходного налога</b>		<b>1.315.733</b>	<b>951.631</b>
<b>Прибыль на акцию</b>			
Основная и разводнённая доля чистой прибыли за период на акцию (тенге)	12	377,87	273,30

Управляющий директор по экономике и финансам – член Правления



Аидар Рыскулов

Главный бухгалтер

Алмаз Абдрахманова

## ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2023 года

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	2023 год	2022 год
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Поступления по дивидендам	19	527.849	478.068
Поступления по займам полученным	13	25.000	23.605
Возврат займов выданных		23.309	89.750
Возврат средств в кредитных учреждениях		26.177	6.691
Поступление займов, полученных от Правительства	14	336.309	162.859
Погашение займов, полученных от Правительства	14	(891)	(10.639)
Предоставление займов дочерним компаниям		(187.600)	(30.488)
Поступления по облигациям, выпущенным дочерними организациями		22.745	68.685
Приобретение облигаций, выпущенных дочерними организациями		(243.709)	(1.360.708)
Платежи поставщикам		(6.246)	(6.217)
Выплаты по заработной плате		(3.313)	(3.455)
Предоставление спонсорской помощи		(6.741)	(9.856)
Корпоративный подоходный налог		(280.308)	(24.000)
Корпоративный подоходный налог у источника выплаты	24	(5.803)	(5.046)
Прочие налоги и выплаты		(2.420)	(3.937)
Проценты полученные		184.094	106.623
Проценты уплаченные	13, 14	(61.675)	(56.454)
Прочие поступления		2.320	5.211
<b>Чистое поступление/(расходование) денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>349.097</b>	<b>(569.308)</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Снятие банковских депозитов		400.124	16.560
Размещение банковских депозитов		(236.771)	(416.546)
Взносы в уставный капитал дочерних организаций		(226.731)	(79.699)
Взносы в уставный капитал совместных предприятий		-	(2.475)
Поступления от реализации основных средств		-	12
Поступления от реализации прочих долгосрочных активов		2.086	1.873
Поступления от погашения облигаций, выпущенных банками второго уровня		-	9.373
Поступления по дивидендам от совместного предприятия	19	1.052	263.670
Поступления от реализации совместных предприятий	10	163.770	1.198.317
Поступления от погашения нот Национального Банка Республики Казахстан	10	1.667.271	637.674
Приобретение основных средств		(138)	(91)
Приобретение нематериальных активов		(224)	(291)
Приобретение нот Национального Банка Республики Казахстан	10	(1.646.958)	(606.040)
Приобретение облигаций, выпущенных банками второго уровня		(400.000)	-
Прочие поступления		3.244	-
<b>Чистое (расходование)/ поступление денежных средств в инвестиционной деятельности</b>		<b>(273.275)</b>	<b>1.022.337</b>

**ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (продолжение)**

<i>В миллионах тенге</i>	<b>Прим.</b>	<b>2023 год</b>	<b>2022 год</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Выпуск акций	12	<b>49.478</b>	-
Распределение акционеру	15	<b>(93.592)</b>	(129.827)
Распределения в Общественный Фонд «Қазақстан Халқына»	15	<b>(20.650)</b>	-
Дивиденды, выплаченные акционеру	12	<b>(1.264.753)</b>	(170.024)
Поступления по займам полученным	13	<b>18.442</b>	9.799
Возврат займов полученных	13	<b>(199.529)</b>	(95.146)
Поступления от реализации доли в дочерней организации, не приводящей к потере контроля	5	<b>1.300.000</b>	153.860
Поступления по выпущенным облигациям	13	<b>63.008</b>	-
Погашение займов, полученных от Правительства	14	-	(137)
Прочие поступления		<b>75</b>	22
Прочие выплаты		<b>(11.922)</b>	(2.784)
<b>Чистое расходование денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>(159.443)</b>	(234.237)
<b>Чистое (расходование)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(83.621)</b>	218.792
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		<b>1.578</b>	9.468
Изменение в резерве под ожидаемые кредитные убытки		<b>74</b>	51
<b>Денежные средства и их эквиваленты, на начало года</b>		<b>621.278</b>	392.967
<b>Денежные средства и их эквиваленты, на конец года</b>		<b>539.309</b>	621.278

Управляющий директор по экономике и финансам – член Правления

*Доспар Рыскулов*



Главный бухгалтер

*Алмаз Абдрахманова*

## ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2023 года

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	Уставный капитал	Резерв по переоценке инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Нераспределённая прибыль	Итого
<b>Сальдо на 31 декабря 2021 года</b>		5.268.580	(1.472)	581.545	5.848.653
Чистая прибыль за год		-	-	951.631	951.631
<b>Итого совокупный доход за год</b>		-	-	951.631	951.631
Выпуск акций	12	239	-	-	239
Дисконт по займам от Правительства	12	-	-	68.684	68.684
Дивиденды	12	-	-	(170.024)	(170.024)
Прочие распределения Акционеру	12	-	-	(202.445)	(202.445)
<b>Сальдо на 31 декабря 2022 года</b>		<b>5.268.819</b>	<b>(1.472)</b>	<b>1.229.391</b>	<b>6.496.738</b>
Чистая прибыль за год		-	-	1.315.733	1.315.733
<b>Итого совокупный доход за год</b>		-	-	<b>1.315.733</b>	<b>1.315.733</b>
Выпуск акций	12	223.964	-	21.227	245.191
Дисконт по займам от Правительства	12	-	-	177.932	177.932
Прочие операции с Акционером		-	-	(11.922)	(11.922)
Дивиденды	12	-	-	(1.264.753)	(1.264.753)
Распределения в Общественный Фонд «Қазақстан Халқына»	12	-	-	(66.614)	(66.614)
Прочие распределения Акционеру	12	-	-	(88.313)	(88.313)
<b>Сальдо на 31 декабря 2023 года</b>		<b>5.492.783</b>	<b>(1.472)</b>	<b>1.312.681</b>	<b>6.803.992</b>

Управляющий директор по экономике и финансам – член Правления



Айдар Рыскулов

Главный бухгалтер

Алмаз Абрахманова

## ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2023 года

---

### 1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Акционерное общество «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» (далее – «Фонд» или «Самрук-Қазына») было образовано 3 ноября 2008 года в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 13 октября 2008 года № 669 и постановлением Правительства Республики Казахстан от 17 октября 2008 года № 962. Фонд был создан посредством слияния АО «Фонд устойчивого развития «Қазына» (далее – «Қазына») и АО «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук» (далее – «Самрук») и дополнительной передачи государством Фонду своего права собственности в некоторых организациях, принадлежащих Правительству Республики Казахстан (далее – «Государство» или «Правительство»). Учредителем Фонда является Правительство, в лице Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан. Правительство является единственным акционером Фонда (далее – «Акционер»).

Основной целью Правительства при слиянии «Қазына» и «Самрук» являлось повышение эффективности менеджмента и оптимизация организационных структур в дочерних организациях Фонда, с целью успешного выполнения их стратегических задач, установленных в соответствующих программах Правительства и планах развития компаний.

1 февраля 2012 года был принят Закон Республики Казахстан «О Фонде национального благосостояния», в соответствии с которым деятельность Фонда должна быть сфокусирована на повышении национального благосостояния Республики Казахстан посредством увеличения долгосрочной стоимости (ценности) организаций, входящих в группу Фонда, и эффективного управления активами, входящими в группу Фонда.

Фонд является холдингом, владеющим рядом компаний, перечисленных в *Примечаниях 5 и 6*.

Административный адрес Фонда: г. Астана, ул. Сыганак 17/10, Республика Казахстан.

Данная отдельная финансовая отчётность была утверждена к выпуску Управляющим директором по экономике и финансам и Главным бухгалтером Фонда 19 апреля 2024 года.

Данная отдельная финансовая отчётность выпущена в дополнение к консолидированной финансовой отчётности Фонда. Консолидированная финансовая отчётность была утверждена к выпуску Управляющим директором по экономике и финансам и Главным бухгалтером Фонда 19 апреля 2024 года.

### 2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

Данная отдельная финансовая отчётность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением раскрытого в учётной политике и примечаниях к данной отдельной финансовой отчётности. Фонд ведет бухгалтерский учёт в казахстанских тенге (далее – «тенге»). Все значения в данной отдельной финансовой отчётности округлены до миллиона тенге, за исключением специально оговоренных случаев.

#### Заявление о соответствии

Данная отдельная финансовая отчётность Фонда подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (далее – «МСФО») в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчётности (далее – «Совет по МСФО»).

Подготовка отдельной финансовой отчётности в соответствии с МСФО требует использования определённых важных бухгалтерских оценок. Подготовка финансовой отчётности также требует от руководства выражения мнения по допущениям в ходе применения учётной политики Фонда. Сферы применения, включающие в себя повышенный уровень сложности или применение допущений, а также области, в которых применение оценок и допущений является существенным для отдельной финансовой отчётности, раскрыты в *Примечании 4*.

#### Пересчёт иностранной валюты

##### *Функциональная валюта и валюта представления*

Данная отдельная финансовая отчётность представлена в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления отдельной финансовой отчётности Фонда.

## **ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

### **2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

#### **Пересчет иностранной валюты (продолжение)**

##### *Операции и сальдо счетов*

Операции в иностранной валюте первоначально учитываются в функциональной валюте по курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по официальному рыночному курсу функциональной валюты, действующему на отчетную дату. Все курсовые разницы включаются в отдельный отчет о совокупном доходе. Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату совершения первоначальных сделок. Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам на дату определения справедливой стоимости.

##### *Курсы обмена валют*

Средневзвешенные курсы обмена валют, установленные на АО «Казахстанская Фондовая Биржа» (далее – «КФБ») используются в качестве официальных курсов обмена валют в Республике Казахстан.

Обменный курс КФБ на 31 декабря 2023 года составлял 454,56 тенге за 1 доллар США. Этот курс использовался для пересчета денежных активов и обязательств, выраженных в долларах США на 31 декабря 2023 года (на 31 декабря 2022 года: 462,65 тенге за 1 доллар США). Обменный курс КФБ на 19 апреля 2024 года составил 446,49 тенге за 1 доллар США. За год, закончившийся 31 декабря 2023 года, у Фонда сформировалась отрицательная курсовая разница в размере 248.442 миллиона тенге и положительная курсовая разница в размере 243.546 миллионов тенге, в связи с нестабильностью курса иностранных валют по отношению к тенге.

### **3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

#### **Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям**

Фонд впервые применил новые стандарты и интерпретации, вступившие в силу с 1 января 2023 года, но они не оказывают влияния на отдельную финансовую отчетность Фонда:

##### **МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»**

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» является новым всеобъемлющим стандартом финансовой отчетности для договоров страхования, который рассматривает вопросы признания и оценки, представления и раскрытия информации. МСФО (IFRS) 17 заменяет МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования». МСФО (IFRS) 17 применяется ко всем видам договоров страхования (т. е. к договорам страхования жизни и страхования, отличного от страхования жизни, прямого страхования и перестрахования) независимо от вида организации, которая выпускает их, а также к определенным гарантиям и финансовым инструментам с условиями дискреционного участия. Имеется несколько исключений из сферы применения. Основная цель МСФО (IFRS) 17 заключается в предоставлении комплексной модели учета договоров страхования, которая является более эффективной и последовательной для страховщиков и охватывая все значимые аспекты учета. В основе МСФО (IFRS) 17 лежит общая модель, дополненная следующим:

- определенные модификации для договоров страхования с условиями прямого участия (метод переменного вознаграждения);
- упрощенный подход (подход на основе распределения премии) в основном для краткосрочных договоров.

Новый стандарт не оказал существенного влияния на отдельную финансовую отчетность Фонда.

## **ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

### **3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

#### **Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям (продолжение)**

##### ***Поправки к МСФО (IAS) 8 — «Определение бухгалтерских оценок»***

В поправках к МСФО (IAS) 8 разъясняется различие между изменениями в бухгалтерских оценках, изменениями в учетной политике и исправлением ошибок. Кроме того, в документе разъясняется, как организации используют методы измерения и исходные данные для разработки бухгалтерских оценок.

Данные поправки не оказали влияния на отдельную финансовую отчетность Фонда.

##### ***Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО — «Раскрытие информации об учетной политике»***

Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО «Формирование суждений о существенности» содержат руководство и примеры, помогающие организациям применять суждения о существенности при раскрытии информации об учетной политике. Поправки должны помочь организациям раскрывать более полезную информацию об учетной политике за счет замены требования о раскрытии организациями «значительных положений» учетной политики на требование о раскрытии «существенной информации» об учетной политике, а также за счет добавления руководства относительно того, как организации должны применять понятие существенности при принятии решений о раскрытии информации об учетной политике.

Данные поправки оказали влияние на раскрытие Фондом информации об учетной политике, но не повлияли на оценку, признание или представление каких-либо статей в отдельной финансовой отчетности Фонда.

##### ***Поправки к МСФО (IAS) 12 — «Отложенный налог, связанный с активами и обязательствами, которые возникают в результате одной операции»***

Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» сужают сферу применения исключения в отношении первоначального признания таким образом, что оно больше не применяется к операциям, которые приводят к возникновению равновеликих налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц, например в случае аренды или обязательств по выводу объектов из эксплуатации.

Данные поправки не оказали влияния на отдельную финансовую отчетность Фонда.

##### ***Поправки к МСФО (IAS) 12 — «Международная налоговая реформа — типовые правила Pillar II»***

Данные поправки к МСФО (IAS) 12 были выпущены вследствие принятия правил второго компонента (Pillar II) в рамках проекта BEPS ОЭСР и предусматривают следующее:

- Обязательное временное освобождение от признания и раскрытия отложенных налогов, возникающих в связи с внедрением в законодательство типовых правил Pillar II, и
- Требования к раскрытию информации, которая поможет пользователям финансовой отчетности организаций, подпадающих под действие нового законодательства, лучше понять, какое влияние на эти организации оказывает предусмотренный законодательством налог на прибыль согласно правилам Pillar II, в том числе до его вступления в силу.

Обязательное временное освобождение применяется немедленно с момента внесения изменений, при этом требуется раскрытие информации о его применении. Остальные требования к раскрытию информации применяются в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты, но не действуют в отношении промежуточных периодов, заканчивающихся 31 декабря 2023 г. или до этой даты.

Фонд является инвестиционным холдингом, деятельность которого осуществляется на территории Республики Казахстан, где типовые правила Pillar II еще не были приняты на законодательном уровне. Однако, Фонд владеет дочерними компаниями, которые представлены в следующих юрисдикциях, где типовые правила Pillar II были приняты (или в значительной степени приняты) на законодательном уровне и вступят в силу с 2024 года и позднее: Республика Болгария, Федеративная Республика Германия, Королевство Нидерландов, Румыния, Швейцарская Конфедерация, Соединенное Королевство Великобритании и Северной Ирландии.



## ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

### 3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям (продолжение)

##### *Поправки к МСФО (IAS) 12 — «Международная налоговая реформа — типовые правила Pillar II» (продолжение)*

Фонд применил временное освобождение от признания и раскрытия отложенных налоговых активов и обязательств, возникающих в связи с внедрением в законодательство типовых правил Pillar II.

По состоянию на 31 декабря 2023 года Фонд все еще находится в процессе оценки потенциального риска по налогу на прибыль по типовым правилам Pillar II, который в настоящее время не идентифицируем и не подлежит разумной оценке. Фонд продолжает работу над оценкой и планирует завершить ее в 2024 году.

#### Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу

Новые и измененные стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска отдельной финансовой отчётности Фонда приводятся ниже. Фонд намеревается применить новые стандарты и интерпретации с даты их вступления в силу.

Ожидается, что указанные новые стандарты и поправки не окажут существенного влияния на отдельную финансовую отчётность:

- *«Классификация финансовых обязательств как краткосрочные и долгосрочные»* - поправка к МСБУ (IAS) 1;
- *«Обязательства по аренде при продаже с обратной арендой»* – поправки к МСФО (IFRS) 16;
- *Поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IFRS) 7 – «Соглашения о финансировании поставщиков»*
- *Поправки к МСФО (IAS) 21 «Последствия изменений валютных курсов: отсутствие возможности обмена»*

Фонд не применял досрочно какие-либо другие стандарты, интерпретации или поправки, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу.

Фонд намерен применять упрощения практического характера в будущих периодах, если это будет необходимо.

#### Инвестиции в дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные компании

Инвестиции Фонда в его дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные компании учитываются по первоначальной стоимости за минусом обесценения.

Дочерние организации – это те предприятия, которые контролируются Фондом. Контроль осуществляется в том случае, если Фонд имеет право на переменную отдачу от инвестиций или подвержена риску, связанному с её изменением и может влиять на данную отдачу вследствие своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Фонд контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- Наличие у Фонда полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. Существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять соответствующей деятельностью объекта инвестиций);
- Наличие у Фонда права на переменную отдачу от инвестиций или подверженности риску, связанному с её изменением;
- Наличие у Фонда возможности использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью влияния на переменную отдачу от инвестиций.

При наличии у Фонда менее чем большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Фонд учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- Соглашение с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- Права, обусловленные другими соглашениями;
- Права голоса и потенциальные права голоса, принадлежащие фонду.

## **ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

### **3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

#### **Инвестиции в дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные компании (продолжение)**

Фонд повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трёх компонентов контроля.

Ассоциированная компания – это компания, в отношении которой Фонд обладает значительным влиянием. Значительное влияние – это полномочия на участие в принятии решений относительно финансовой и операционной политики объекта инвестиций, но не контроль или совместный контроль в отношении такой политики.

Совместное предприятие – это соглашение о совместной деятельности, согласно которому стороны, осуществляющие совместный контроль в отношении соглашения, имеют права на чистые активы совместного предприятия. Совместный контроль – это обусловленное договором совместное осуществление контроля, которое имеет место только в тех случаях, когда принятие решений в отношении значимой деятельности требует единогласного согласия сторон, осуществляющих совместный контроль.

Факторы, учитываемые при определении наличия значительного влияния или совместного контроля, аналогичны факторам, учитываемым при определении наличия контроля над дочерними компаниями.

*Выбытие инвестиций в дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные компании*

Выбытие или частичное выбытие инвестиций в дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные компании в отдельной финансовой отчетности Фонда отражается по балансовой стоимости пропорционально доле выбытия.

#### **Финансовые активы**

##### ***Первоначальное признание и оценка***

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССЧПСД) и по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССЧПУ).

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик, контрактных денежных потоков по финансовому активу, и бизнес-модели, применяемой Фондом для управления этими активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Фонд применил упрощение практического характера, Фонд первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Фонд применил упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определённой в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

Для того, чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по ССЧПСД, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счёт основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется SPPI-тестом и осуществляется на уровне каждого инструмента. Финансовые активы, денежные потоки по которым не отвечают критерию «денежных потоков», классифицируются как оцениваемые по ССЧПУ вне зависимости от бизнес-модели.

Бизнес-модель, используемая Фондом для управления финансовыми активами, описывает способ, которым Фонд управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяет будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого.

Все операции покупки или продажи финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством, или в соответствии с правилами, принятыми на определённом рынке (торговля на стандартных условиях), признаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Фонд принимает на себя обязательство купить или продать актив.

## **ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

### **3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

#### **Финансовые активы (продолжение)**

##### *Последующая оценка*

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на три категории:

- Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты);
- Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с последующей реклассификацией накопленных прибылей и убытков (долговые инструменты);
- Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

##### *Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты)*

Фонд оценивает финансовые активы по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

- Финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; и
- Договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счёт основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

##### *Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты) (продолжение)*

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения.

К категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, Фонд относит торговую и прочую дебиторскую задолженность, займы, выданные связанным сторонам и банковские вклады.

##### *Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход*

Фонд оценивает финансовые активы по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если соблюдены два критерия:

- Целью бизнес-модели является удержание финансового актива как для получения всех договорных денежных потоков, так и путем продажи финансового актива; и
- Договорные потоки денег представлены только платежами по процентному вознаграждению и основному долгу. Вознаграждение представляет собой плату за временную стоимость денег и кредитный риск, связанный с основным долгом к погашению в определённый период времени.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход включают в основном долговые ценные бумаги третьих и связанных сторон.

##### *Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток*

Категория финансовых активов, оцениваемых по ССЧПУ, включает некоторые займы, выданные Фондом связанным сторонам и содержащие производные финансовые инструменты и купонные облигации, включенные в состав прочих финансовых активов, в обязательном порядке оцениваемые по справедливой стоимости. Финансовые активы, денежные потоки по которым не являются исключительно платежами в счёт основной суммы долга и процентов, классифицируются и оцениваются по ССЧПУ независимо от используемой бизнес-модели. Несмотря на критерии для классификации долговых инструментов по амортизированной стоимости или по ССЧПСД, как описано выше, долговые инструменты могут быть классифицированы как учитываемые по ССЧПУ при первоначальном признании в том случае, если такого рода классификация устраняет или существенно уменьшает несоответствие в учёте.

## **ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

---

### **3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

#### **Финансовые активы (продолжение)**

##### *Последующая оценка (продолжение)*

*Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)*

Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПУ, учитываются в отдельном отчёте о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в отдельном отчёте о совокупном доходе.

##### **Обесценение финансовых активов**

Фонд признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) в отношении всех долговых финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

ОКУ рассчитываются как разница между денежными потоками, причитающимися Фонду в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Фонд ожидает получить, дисконтированная с использованием ставки, примерно равной первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу.

Ожидаемые денежные потоки включают денежные потоки от продажи удерживаемого обеспечения или от других механизмов повышения кредитного качества, которые являются неотъемлемой частью договорных условий.

ОКУ признаются в два этапа. В случае финансовых инструментов, по которым с момента их первоначального признания кредитный риск значительно не увеличился, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих 12 месяцев (12-месячные ОКУ). Для финансовых инструментов, по которым с момента первоначального признания кредитный риск увеличился значительно, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, ожидаемых в течение оставшегося срока действия этого финансового инструмента, независимо от сроков наступления дефолта (ОКУ за весь срок).

В отношении торговой и прочей дебиторской задолженности Фонд применяет упрощенный подход при расчёте ОКУ. Следовательно, Фонд не отслеживает изменения кредитного риска, а вместо этого на каждую отчётную дату признает оценочный резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Фонд использовал матрицу оценочных резервов, опираясь на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков, скорректированных с учётом прогнозных факторов, специфичных для заемщиков, и общих экономических условий.

Фонд считает, что по финансовому активу произошел дефолт, если предусмотренные договором платежи просрочены на 90 дней. Однако в определённых случаях Фонд также может прийти к заключению, что по финансовому активу произошел дефолт, если внутренняя или внешняя информация указывает на то, что маловероятно, что Фонд получит, без учёта механизмов повышения кредитного качества, удерживаемых Фондом, всю сумму оставшихся выплат, предусмотренных договором. Финансовый актив списывается, если у Фонда нет обоснованных ожиданий относительно возмещения предусмотренных договором денежных потоков.

##### **Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличность в кассе, средства, находящиеся на вкладах до востребования, прочие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения не более 3 (трёх) месяцев.

##### **Финансовые обязательства**

##### *Первоначальное признание и оценка*

Финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСФО 9, классифицируются соответственно как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и кредиты и заимствования. Фонд классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании.

## **ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

### **3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

#### **Финансовые обязательства (продолжение)**

##### *Первоначальное признание и оценка (продолжение)*

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае займов и кредитов на непосредственно связанные с ними затраты по сделке. Финансовые обязательства Фонда включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, займы полученные, займы Правительства Республики Казахстан, договоры финансовой гарантии и прочие обязательства.

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

##### *Займы и займы Правительства Республики Казахстан*

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в отдельном отчёте о совокупном доходе при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость рассчитывается с учётом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав процентных расходов в отдельном отчёте о совокупном доходе.

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты, классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Фонд имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем посредством обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное число собственных долевых инструментов. Такие инструменты включают средства Правительства и займы, полученные от кредитных учреждений, которые первоначально учитываются по справедливой стоимости полученных средств за вычетом затрат, непосредственно связанных со сделкой. Впоследствии, полученные средства отражаются по амортизированной стоимости, и соответствующая разница между чистой величиной полученных средств и стоимостью погашения признаются в отдельном отчёте о совокупном доходе за период заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки. Если Фонд приобретает своё собственное долговое обязательство, то оно исключается из отдельного отчёта о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и выплаченным возмещением по сделке включается в процентные доходы.

##### *Выпущенные долговые ценные бумаги*

Выпущенные долговые ценные бумаги представлены выпущенными в обращение облигациями Фонда, которые отражаются в бухгалтерском учёте в соответствии с теми же принципами, что и займы и займы Правительства Республики Казахстан.

##### *Договоры финансовой гарантии*

Выпущенные Фондом договоры финансовой гарантии представляют собой договоры, требующие осуществления платежа в возмещение убытков, понесенных владельцем этого договора вследствие неспособности определённого должника осуществить своевременный платёж в соответствии с условиями долгового инструмента. Договоры финансовой гарантии первоначально признаются как обязательство по справедливой стоимости с учётом затрат по сделке, напрямую связанных с выпуском гарантии. Впоследствии, обязательство оценивается по наибольшей из следующих величин: суммы оценочного резерва под убытки и признанной суммы обязательства за вычетом накопленной амортизации.

##### *Прекращение признания финансового обязательства*

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истёк.

Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их текущей стоимости признается в прибылях или убытках.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

### 3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

#### Признание доходов и расходов

Доходы признаются тогда, когда существует вероятность того, что Фонд будет получать экономические выгоды, связанные с операцией, и сумма дохода может быть достоверно определена.

Расходы учитываются в момент возникновения и отражаются в отдельной финансовой отчётности в периоде, к которому они относятся, на основе метода начисления.

#### *Процентные и финансовые доходы и расходы*

Процентные доходы и расходы по всем финансовым инструментам, выданным и полученным в рамках достижения цели, выполнения задач и осуществления основной деятельности Фонда раскрываются в составе процентных доходов и расходов. Все прочие процентные доходы и расходы не относящиеся к основной деятельности Фонда раскрываются в финансовых доходах и расходах. Финансовый доход включает вознаграждения по текущим банковским счетам, банковским депозитам, финансовым гарантиям, операциям «репо» и нотам Национального банка РК и прочие. Финансовые расходы включают амортизацию дисконта по займам полученным, расходы, связанные с привлечением и обслуживанием привлеченных заемных средств на внутреннем и внешнем рынке, в том числе расходы по процентам, и прочие аналогичные расходы.

Процентные и финансовые доходы и расходы признаются с использованием метода эффективной ставки процента. При дисконтировании по этой ставке ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчёте учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам.

Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Фондом оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение в балансовой стоимости отражается как процентные или финансовые доходы или расходы.

В случае снижения отраженной в отдельной финансовой отчётности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке на основе новой балансовой стоимости.

#### *Дивиденды*

Доход по дивидендам признается, когда установлено право Фонда на получение платежа.

#### Подходный налог

Подходный налог за год включает текущий и отложенный налог. Подходный налог отражается в отдельном отчёте о совокупном доходе, за исключением тех ситуаций, когда он относится к статьям, непосредственно отнесённым на собственный капитал, и в этом случае он признается в капитале.

Текущие расходы по подходному налогу представляют собой ожидаемые налоги к уплате по налогооблагаемой прибыли за год и любые корректировки в отношении налога к уплате в отношении предыдущих лет.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием балансового метода.

Отложенные налоги определяются по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в отдельной финансовой отчётности, за исключением возникновения отложенного подходного налога в результате первоначального признания гудвила, актива или обязательства по сделке, которая не является объединением компаний и которая, в момент её совершения, не оказывает влияния на бухгалтерский доход или на налогооблагаемую прибыль и убыток.

## **ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

---

### **3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

#### **Подоходный налог (продолжение)**

Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в какой существует значительная вероятность получения налогооблагаемой прибыли, который может быть уменьшен на сумму вычитаемых временных разниц. Отложенные налоговые обязательства и активы по отсроченному налогу рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации актива или погашения обязательства, на основе действующих или объявленных (и практически принятых) на отчётную дату налоговых ставок.

#### **Капитал**

##### *Уставный капитал*

Простые акции классифицируются как капитал. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения предприятий, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций относится на нераспределённую прибыль.

##### *Дивиденды*

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчётную дату только в том случае, если они были объявлены до отчётной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отдельной финансовой отчётности, если они были рекомендованы до отчётной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчётной даты, но до даты утверждения отдельной финансовой отчётности к выпуску.

##### *Прочие распределения Акционеру*

Прочие распределения Акционеру, признаваемые, как уменьшение нераспределённой прибыли, представлены понесенными затратами или распределениями активов по распоряжению акционера, включая объекты основных средств, доли участия в другом предприятии, прочие группы выбытия, денежные средства и прочие активы, согласно определению учётной политики Фонда.

#### **Отчет о движении денежных средств**

Для целей составления отдельного отчета о движении денежных средств Фонд использует прямой метод.

Отчет о движении денежных средств представляет потоки (притоки и оттоки) денежных средств и их эквивалентов за период, классифицируя их по операционной, инвестиционной или финансовой деятельности.

Дивиденды от дочерних организаций классифицируются как потоки от операционной деятельности, а дивиденды от совместных предприятий и ассоциированных компаний классифицируются как потоки от инвестиционной деятельности.

Предоставление и возврат займов, выданных дочерним и иным организациям, приобретение и погашение долговых инструментов от таких организаций классифицируются как потоки от инвестиционной деятельности, за исключением тех, которые связаны с основной деятельностью Фонда и классифицируются в составе операционной деятельности в отдельном отчете о движении денежных средств.

Финансовая деятельность – деятельность, которая приводит к изменениям в размере и составе капитала и займов Фонда, приобретенным на нужды Фонда, за исключением операций, осуществляемых в рамках основной деятельности Фонда, в том числе получение целевого финансирования и последующее предоставление финансирования, которые классифицируются как операционная деятельность в отдельном отчете о движении денежных средств.

Фонд классифицирует денежные потоки, возникающие в результате изменений долей владения в дочерней организации, которые не приводят к потере контроля в составе финансовой деятельности в отдельном отчете о движении денежных средств.

## **ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

### **4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ**

Подготовка отдельной финансовой отчётности Фонда требует от его руководства вынесения суждений, определения оценочных значений и допущений, которые влияют на указываемые в отдельной финансовой отчётности суммы доходов, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об условных обязательствах и активах на отчётную дату. Однако неопределённость в отношении этих допущений и оценочных значений может привести к результатам, которые могут потребовать существенных корректировок к балансовой стоимости актива или обязательства, в отношении которых делаются подобные допущения и оценки, в будущем.

Основные допущения о будущем и прочие основные источники неопределённости в оценках на отчётную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже:

#### **Справедливая стоимость финансовых инструментов**

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых инструментов и финансовых обязательств, признанных в отдельном отчёте о финансовом положении, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определённая доля суждения для установления справедливой стоимости. Суждения включают учёт таких исходных данных, как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отражённую в отдельной финансовой отчётности.

#### **Налогообложение**

При оценке налоговых рисков, руководство рассматривает в качестве возможных обязательств известные сферы несоблюдения налогового законодательства, которые Фонд не может оспорить или не считает, что он сможет успешно обжаловать, если дополнительные налоги будут начислены налоговыми органами. Такое определение требует вынесения существенных суждений и может изменяться в результате изменений в налоговом законодательстве и нормативно-правовых актах, поправок в условия налогообложения, определения предполагаемых результатов по ожидающим своего решения налоговым разбирательствам и текущего результата осуществляемой налоговыми органами проверки на соответствие.

#### **Отложенные налоговые активы**

Отложенные налоговые активы были признаны по всем резервам и прочим обязательствам в той степени, в которой существует вероятность того, что будут обоснованы налогооблагаемые временные разницы и коммерческий характер таких расходов, а также успешное применение стратегии налогового планирования. На 31 декабря 2023 года сумма непризнанных отложенных налоговых активов равна 59 миллионов тенге (на 31 декабря 2022 года: 1.676 миллионов тенге) (*Примечание 24*).

#### **Оценка ожидаемых кредитных убытков**

Оценка убытков как согласно МСФО (IFRS) 9 по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении убытков от обесценения и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков и стоимость обеспечения. Такие расчётные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под обесценение. Расчёты ОКУ Фонда являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей. К элементам моделей расчёта ОКУ, которые считаются суждениями и расчётными оценками, относятся следующие:

- Система присвоения внутреннего кредитного рейтинга, используемой Фондом для определения вероятности дефолта (PD);
- Объединение финансовых активов в группы, когда ОКУ по ним оцениваются на групповой основе;
- Разработка моделей расчёта ОКУ, включая различные формулы и выбор исходных данных;
- Определение взаимосвязей между макроэкономическими сценариями и экономическими данными, например, ценой на нефть с отставанием в один год, а также влияние на показатели вероятности дефолта (PD), величину, подверженную риску дефолта (EAD) и уровень потерь при дефолте (LGD).



## ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

### 4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ (продолжение)

#### Обесценение инвестиций в дочерние организации и совместные предприятия

Фонд проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости инвестиций в дочерние организации и совместные предприятия на каждую отчётную дату. В случае если такие индикаторы существуют, оценивается возмещаемая стоимость активов и сравнивается с балансовой стоимостью активов. В случае, если балансовая стоимость превышает возмещаемую стоимость активов, обесценение признаётся. Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости активов за вычетом расходов на реализацию и стоимости использования. При оценке стоимости использования расчётные будущие денежные потоки дисконтируются до их текущей стоимости с использованием ставки дисконта до налогообложения, рассчитанной на базе средневзвешенной стоимости капитала (WACC), которая, по мнению Руководства Фонда, отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активам. Изменение в оценочной возмещаемой стоимости может привести к дополнительному обесценению или его восстановлению в будущих периодах.

#### *Обесценение инвестиций в АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы» (далее – «КТЖ»)*

Определение наличия индикаторов обесценения активов основывается на большом количестве факторов, таких как: изменение в ожидаемом росте железнодорожной индустрии, предполагаемые денежные потоки, изменение доступности финансирования в будущем, технологическое устаревание, прекращение оказания услуг, текущие затраты на замещение и другие изменения условий.

Руководство Фонда провело анализ индикаторов обесценения инвестиций в КТЖ. На основании проведенного анализа было выявлено, что балансовая стоимость инвестиций в КТЖ была выше чистых активов КТЖ по состоянию на 31 декабря 2023 года.

Ввиду наличия индикаторов обесценения инвестиций в КТЖ Фондом был проведен тест на обесценение по состоянию на 31 декабря 2023 года. Возмещаемая стоимость инвестиций в КТЖ была определена на основе метода ценности от использования.

В оценке денежных потоков включено множество субъективных факторов, в том числе операционные и финансовые, с использованием наилучших доступных доказательств.

Операционные допущения, использованные при тесте, отражают наиболее вероятные объёмы перевозок, в том числе объём транзита, на основе планируемого объёма спроса и исторической динамики роста грузовых перевозок в транзитном сообщении, на основании утвержденного бизнес-плана КТЖ, являющегося инструментом достижения стратегических целей.

Финансовые допущения включают значительные оценки, связанные с прогнозным уровнем и ростом тарифов, предоставляемыми скидками, а также прогнозным курсом тенге по отношению к швейцарскому франку. Ключевыми долгосрочными допущениями, которые использовались в расчёте, являлись ежегодный темп роста на 3,58% (31 декабря 2022: 4,00%) и ставка дисконтирования в размере 14,07% (31 декабря 2022: 12,36%).

По состоянию на 31 декабря 2023 года на основе расчёта ценности использования инвестиций Фонда, обесценения выявлено не было. При этом, расчёт ценности использования чувствителен, в частности к следующим допущениям:

- Объёмам грузовых перевозок в транзитном сообщении;
- Ставке доходности, включая рост тарифов, провозимым видам грузов, дальности расстояния грузовых перевозок; и
- Ставке дисконтирования (wacc).

Фонд провел анализ чувствительности и пришел к выводу о том, что при изменениях ключевых допущений в отдельности и неизменных остальных параметрах, обесценения не произойдет:

- *Темпа роста* – снижение темпа роста с 3,58% до 2,1%;
- *Ставке дисконтирования (WACC)* – увеличение ставки дисконтирования с 14,07% до 17,88%.

Однако при более значительных изменениях каждого из указанных выше ключевых допущений или одновременном негативном влиянии нескольких факторов, балансовая стоимость инвестиций Фонда может оказаться выше их возмещаемой стоимости, что может привести к необходимости признания обесценения в будущем.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

### 4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ (продолжение)

#### Обесценение инвестиций в дочерние организации и совместные предприятия (продолжение)

##### *Обесценение инвестиций в АО «АстанаГазКМГ» (далее – «АстанаГаз»)*

Руководство Фонда провело анализ индикаторов обесценения инвестиций в АстанаГаз. На основании проведенного анализа было выявлено, что балансовая стоимость инвестиций в АстанаГаз была выше чистых активов АстанаГаз по состоянию на 31 декабря 2023 года.

Ввиду наличия индикаторов обесценения инвестиций в АстанаГаз Фондом был проведен тест на обесценение по состоянию на 31 декабря 2023 года. Возмещаемая стоимость инвестиций в АстанаГаз была определена на основе метода ценности от использования. Ценность от использования была оценена как приведенная стоимость терминальной стоимости (в пост прогнозном периоде) магистрального газопровода «Сарыарка». Расчёт терминальной стоимости формировался на основе допущения, что магистральный газопровод «Сарыарка» во всем периоде моделирования, включая постпрогнозный период, будет находиться в собственности у АстанаГаз, что позволяет компании продолжить сдавать его в аренду после 2033 года на условиях, удовлетворяющих акционеров АстанаГаз, то есть после периода, в течение которого арендные платежи будут уходить в основном на обслуживание займов.

При расчёте использовалась ставка дисконтирования (WACC) в 9,40% (31 декабря 2022: 13,00%). В результате данного анализа по состоянию на 31 декабря 2023 года обесценения выявлено не было. Увеличение ставки WACC на 3% может привести к тому, что балансовая стоимость инвестиций Фонда будет выше их возмещаемой стоимости, что может привести к необходимости признания обесценения в будущем.

##### *Обесценение инвестиций ТОО «Samruk-Kazyna Ondeu» (далее – «Samruk-Kazyna Ondeu»)*

Руководство Фонда провело анализ индикаторов обесценения инвестиций в Samruk-Kazyna Ondeu. На основании проведенного анализа было выявлено, что балансовая стоимость инвестиций в Samruk-Kazyna Ondeu была выше чистых активов Samruk-Kazyna Ondeu по состоянию на 31 декабря 2023 года.

Ввиду наличия индикаторов обесценения инвестиций в Samruk-Kazyna Ondeu Фондом был проведен тест на обесценение по состоянию на 31 декабря 2023 года. Возмещаемая стоимость инвестиций в Samruk-Kazyna Ondeu была определена метода ценности от использования. Ключевыми допущениями в тесте на обесценение являются прогнозы тарифов, ежегодный темп роста на 2,4% и ставка дисконтирования в размере 12,30%.

В результате оценки возмещаемой стоимости инвестиции на 31 декабря 2023 года было выявлено обесценение и Фонд признал убыток от обесценения инвестиций в дочерние организации в размере 91.061 миллион тенге в отдельном отчёте о совокупном доходе (31 декабря 2022 года: убыток от обесценения инвестиций в размере 216.396 миллионов тенге) (*Примечание 5*).

Увеличению ставки дисконтирования более чем на 1,0% может привести к начислению дополнительного обесценения в размере 26.088 миллионов тенге. Снижение долгосрочного темпа роста более чем на 1,40% может привести к начислению дополнительного обесценения в размере 2.825 миллионов тенге.

##### *Обесценение инвестиций в АО «Казпочта» (далее – «Казпочта»)*

Руководство Фонда провело анализ индикаторов обесценения инвестиций в Казпочта. На основании проведенного анализа было выявлено, что балансовая стоимость инвестиций в Казпочта была выше чистых активов Казпочта по состоянию на 31 декабря 2023 года.

Ввиду наличия индикаторов обесценения инвестиций в АО «Казпочта» Фондом был проведен тест на обесценение по состоянию на 31 декабря 2023 года. Возмещаемая стоимость инвестиций в АО «Казпочта» была определена на основе метода ценности от использования.

В оценке денежных потоков включено множество субъективных факторов, в том числе операционные и финансовые, с использованием наилучших доступных доказательств.

Операционные допущения, использованные при тесте, отражают наиболее вероятные объёмы почтовых услуг, на основании утвержденного бизнес-плана АО «Казпочта», являющегося инструментом достижения стратегических целей.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

### 4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ (продолжение)

#### Обесценение инвестиций в дочерние организации и совместные предприятия (продолжение)

##### *Обесценение инвестиций в АО «Казпочта» (далее – «Казпочта») (продолжение)*

Финансовые допущения включают значительные оценки, связанные с прогнозным уровнем и ростом тарифов, предоставляемыми скидками. Ключевыми долгосрочными допущениями, которые использовались в расчёте, являлись ежегодный темп роста на 4,5% (31 декабря 2022: 4,5%) и ставка дисконтирования в размере 13,68% (31 декабря 2022: 14,26%).

В результате оценки возмещаемой стоимости инвестиции на 31 декабря 2023 года обесценение выявлено не было.

Фонд провел анализ чувствительности и пришел к выводу о том, что при изменениях ключевых допущений в отдельности и неизменных остальных параметрах, обесценения не произойдет:

- *Темпа роста* – снижение темпа роста с 4,5% до 3,5%;
- *Ставке дисконтирования (WACC)* – увеличение ставки дисконтирования с 13,68% до 16,68%.

Однако при более значительных изменениях каждого из указанных выше ключевых допущений или одновременном негативном влиянии нескольких факторов, балансовая стоимость инвестиций Фонда может оказаться выше их возмещаемой стоимости, что может привести к необходимости признания обесценения в будущем.

##### *Обесценение инвестиций ТОО «Самрук - Қазына Инвест» (далее - «СКИ»)*

Руководство Фонда провело анализ индикаторов обесценения инвестиций в «СКИ». На основании проведенного анализа было выявлено, что балансовая стоимость инвестиций в «СКИ» была выше чистых активов «СКИ» по состоянию на 31 декабря 2022 года.

Ввиду наличия индикатора обесценения инвестиций в «СКИ», Фондом был проведен тест на обесценение по состоянию на 31 декабря 2022 года. Возмещаемая стоимость инвестиций в «СКИ» была определена на основе метода ценности от использования.

Прогнозные денежные потоки в финансовой модели теста на обесценение основываются на оценочных данных проектных компаний, уставному капиталу портфельных компаний «СКИ», а также стоимости доли в листингуемой компании Sekerbank T.A.S. согласно рыночным котировкам и портфельных инвестиций ЧК «Bolashaq Investments LTD».

В результате оценки возмещаемой стоимости инвестиций на 31 декабря 2022 года было выявлено обесценение и Фонд признал убыток от обесценения инвестиций в размере 16.067 миллионов тенге (*Примечание 5*).

##### *Обесценение инвестиций в ТОО «ПГУ Туркестан» (далее – «ПГУ Туркестан»)*

Руководство Фонда провело анализ индикаторов обесценения инвестиций в ПГУ Туркестан. На основании проведенного анализа было выявлено, что балансовая стоимость инвестиций в ПГУ Туркестан была выше чистых активов ПГУ Туркестан по состоянию на 31 декабря 2023 года.

Ввиду наличия индикаторов обесценения инвестиций в ПГУ Туркестан Фондом был проведен тест на обесценение по состоянию на 31 декабря 2023 года. Возмещаемая стоимость инвестиций в ПГУ Туркестан была определена на основе метода ценности от использования.

В оценке денежных потоков включено множество субъективных факторов, в том числе операционные и финансовые, с использованием наилучших доступных доказательств.

Операционные допущения, использованные при тесте, отражают наиболее вероятные объёмы реализации электроэнергии и мощности, на основании утвержденного бизнес-плана ПГУ Туркестан, являющегося инструментом достижения стратегических целей.

При расчёте использовалась ставка дисконтирования (WACC) в 15,40% и ежегодный темп роста на 2,59%. В результате данного анализа по состоянию на 31 декабря 2023 года обесценения выявлено не было. Увеличение ставки WACC на 1,2% может привести к тому, что балансовая стоимость инвестиций Фонда будет выше их возмещаемой стоимости, что может привести к необходимости признания обесценения в будущем.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

**5. ИНВЕСТИЦИИ В ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ**

В следующей таблице представлены инвестиции в дочерние организации Фонда, их деятельность, страна регистрации или местонахождения, а также доля участия Фонда в этих дочерних организациях:

В миллионах тенге	Тип деятельности	Страна	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года	Доля владения	
					31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы»	Пассажирские и грузовые перевозки	Казахстан	1.815.139	1.612.899	100,00%	100,00%
АО «Национальная компания «КазМунайГаз»	Разведка, добыча, переработка и транспортировка нефти и газа	Казахстан	1.210.033	1.536.365	67,42%	87,42%
ТОО «Samruk-Kazyna Ondeu»	Разработка и реализация проектов в химической отрасли	Казахстан	531.312	465.221	100,00%	100,00%
АО «Самрук-Энерго»	Производство электрической и тепловой энергии	Казахстан	523.555	458.519	100,00%	100,00%
АО «Национальная Горнорудная Компания «Тау-Кен Самрук»	Разведка, добыча и переработка твердых полезных ископаемых	Казахстан	303.217	295.764	100,00%	100,00%
АО «Казактелеком»	Услуги телекоммуникаций	Казахстан	196.750	93.212	80,85%	52,03%
АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» («КЕГОК»)	Передача электрической энергии	Казахстан	120.648	120.648	85%	90,00% + 1
АО «Национальная Атомная Компания «Казатомпром»	Производство и добыча урана, редких металлов	Казахстан	110.608	110.608	75,00%	75,00%
ТОО "ПГУ Туркестан"	Передача, распределение и продажа электрической энергии	Казахстан	99.675	11.790	100,00%	100,00%
ТОО «Самрук-Казына Инвест»	Инвестиционная деятельность	Казахстан	82.929	78.129	100,00%	100,00%
АО «Казпочта»	Почтовая и финансовая деятельность	Казахстан	59.395	53.745	100,00%	100,00%
АО «QAZAQ AIR»	Авиаперевозки	Казахстан	46.357	46.147	100,00%	100,00%
ТОО «АЭС Шувльбинская ГЭС»	Производство электроэнергии гидроэлектростанциями	Казахстан	41.238	–	100,00%	–
АО «Samruk-Kazyna Construction»	Управление строительством и недвижимостью	Казахстан	31.849	31.849	100,00%	100,00%
АО «Национальная компания «QazaqGaz»	Разведка, добыча, транспортировка, реализация и хранение природного газа и газового конденсата	Казахстан	30.094	13.179	100,00%	100,00%
ТОО «АЭС Усть-Каменогорская ГЭС»	Производство электроэнергии гидроэлектростанциями	Казахстан	25.284	–	100,00%	–
ТОО «Самрук-Казына Бизнес Сервис»	Сервисные услуги по реализации трансформации, информационных и сервисные услуги по ИТ	Казахстан	2.692	2.692	100,00%	100,00%
АО «Казахстанские атомные электрические станции»	Реализация проектов по строительству атомных электростанций	Казахстан	1.882	1.633	100,00%	100,00%
Частный фонд «Центр Научно-Технологических Инициатив «Самгау»	Инновационные технологии, прочие исследования и экспериментальные разработки в области естественных и технических наук	Казахстан	544	150	100,00%	100,00%
ТОО «Самрук-Казына Контракт»	Организация закупочной деятельности	Казахстан	21	21	100,00%	100,00%
АО «Эйр Астана»	Авиаперевозки	Казахстан	–	7.276	–	51,00%
Минус: резерв под обесценение			(335.724)	(244.663)		
			<b>4.897.498</b>	<b>4.695.184</b>		

## ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

### 5. ИНВЕСТИЦИИ В ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ (продолжение)

#### Изменения в инвестициях в дочерние организации

Движение в инвестициях в дочерние организации представлено следующим образом:

##### *АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы»*

26 декабря 2023 года Фонд осуществил денежный вклад в размере 24.309 миллионов тенге в уставный капитал АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы».

Также Фонд приобрел облигации, выпущенные АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы» в размере 73.709 миллионов тенге и 100.000 миллионов тенге с процентной ставкой ниже рыночной. Разница между справедливой стоимостью на дату покупки данных облигаций и его номинальной стоимостью в размере 14.716 миллионов тенге и 23.718 миллионов тенге, соответственно, были признаны как увеличение инвестиций (*Примечание 7*).

В 2023 году, Фонд выдал займ АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы» в размере 162.600 миллионов тенге с процентной ставкой ниже рыночной. Разница между справедливой стоимостью на дату выдачи займа и его номинальной стоимостью в размере 139.497 миллионов тенге была признана как увеличение инвестиций (*Примечание 7*).

##### *АО «Национальная компания «КазМунайГаз»*

В 2023 году Фонд приобрел облигации, выпущенные АО «Национальная компания «КазМунайГаз» в размере 50.000 миллионов тенге и 20.000 миллионов тенге с процентной ставкой ниже рыночной. Разница между справедливой стоимостью на дату покупки данных облигаций и его номинальной стоимостью в размере 22.145 миллионов тенге и 8.679 миллионов тенге были признаны как увеличение инвестиций (*Примечание 7*).

Также, Фонд признал дополнительные обязательства по выданной финансовой гарантии в размере 935 миллионов тенге в отношении дополнительных траншей по займу от Китайского Банка Развития полученных совместным предприятием АО «Национальная компания «КазМунайГаз» - ТОО "Kazakhstan Petrochemical Industries Inc." (2022 год: 15.228 миллионов тенге).

В 2023 году по распоряжению Акционера Фонд реализовал 20% акций АО «Национальная компания «КазМунайГаз» в пользу РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан» на общую сумму 1.300.000 миллионов тенге. В результате сделки Фонд признал выбытие доли в дочерней организации по балансовой стоимости в размере 358.091 миллион тенге, и чистый доход от выбытия доли в дочерней организации в размере 941.909 миллионов тенге в составе отдельного отчёта о совокупном доходе.

В 2022 году, в рамках Комплексного плана по приватизации на 2021-2025 годы, Фонд посредством IPO реализовал 3% акций АО «Национальная компания «КазМунайГаз» на Бирже Международного финансового центра «Астана» и на Казахстанской фондовой бирже на общую сумму 153.860 миллионов тенге. В результате сделки Фонд признал выбытие доли в дочерней организации по балансовой стоимости в размере 52.721 миллион тенге, доход от выбытия доли в дочерней организации, за вычетом комиссионных расходов, в размере 98.353 миллиона тенге в составе отдельного отчёта о совокупном доходе.

##### *ТОО «Samruk-Kazyna Ondeu»*

В 2023 году Фонд осуществил денежный вклад в размере 51.374 миллиона тенге в уставный капитал ТОО «Samruk-Kazyna Ondeu» (2022 год: 6.467 миллионов тенге).

В 2023 году Фонд заключил дополнительные соглашения с ТОО «Samruk-Kazyna Ondeu» на продление срока двух займов и признал разницу между справедливой стоимостью займов на дату заключения дополнительного соглашения и его номинальной стоимостью в размере 6.186 миллионов тенге как увеличение инвестиции в ТОО «Samruk-Kazyna Ondeu» (*Примечание 7*).

В 2023 году Фонд приобрел 25% доли участия в уставном капитале ТОО «Бутадиен» за 8.531 миллион тенге у АО «Национальная компания «КазМунайГаз» и признал инвестицию в совместное предприятие на эту сумму. По состоянию на 31 декабря 2023 года соответствующее денежное вознаграждение еще не было выплачено. 27 октября 2023 года Фонд осуществил передачу 25% доли участия в уставном капитале ТОО «Бутадиен» в виде вклада в уставный капитал ТОО «Samruk-Kazyna Ondeu» и увеличил стоимость инвестиции.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

### 5. ИНВЕСТИЦИИ В ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ (продолжение)

#### Изменения в инвестициях в дочерние организации (продолжение)

##### *ТОО «Samruk-Kazyna Ondeu»(продолжение)*

В результате проведенного теста на обесценение по состоянию на 31 декабря 2023 года Фонд признал убыток от обесценения инвестиций в ТОО «Samruk-Kazyna Ondeu» в размере 91.061 миллион тенге в отдельном отчёте о совокупном доходе (2022: 216.396 миллионов тенге) (*Примечание 4*).

##### *АО «Самрук-Энерго»*

В 2023 году Фонд осуществил денежный вклад в размере 62.746 миллионов тенге (2022 год: 2.486 миллионов тенге) и имущественный вклад балансовой стоимостью в размере 2.290 миллионов тенге (равную справедливой стоимости) в уставный капитал АО «Самрук-Энерго» и увеличил стоимость инвестиции.

##### *АО «Национальная Горнорудная Компания «Тау-Кен Самрук»*

12 сентября 2023 года Фонд получил 100% акций АО «Национальная геологоразведочная компания «Казгеология» от Акционера в оплату размещаемых акций Фонда с общей номинальной стоимостью 6.447 миллионов тенге (*Примечание 12*). Фонд признал данные акции по справедливой стоимости в размере 6.447 миллионов тенге. Далее, Фонд передал 100% акций АО «Национальная геологоразведочная компания «Казгеология» балансовой стоимостью в размере 6.447 миллионов тенге в виде вклада в уставный капитал АО «Национальная Горнорудная Компания «Тау-Кен Самрук» и увеличил стоимость инвестиции.

##### *АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» («КЕГОК»)*

В ноябре 2023 года в рамках программы SPO (secondary public offering) КЕГОК осуществило вторичное размещение простых акций в количестве 15.294.118 штук по цене 1.482 тенге на организованных рынках ценных бумаг (KASE и AIX). В результате данной операции доля Фонда в КЕГОК была разводнена и снизилась до 85%.

##### *АО «Казахтелеком»*

12 сентября 2023 года Фонд получил 28,82% акций АО «Казахтелеком» от Акционера в оплату размещаемых акций Фонда с общей номинальной стоимостью 89.206 миллионов тенге (*Примечание 12*). Фонд признал данные акции по справедливой стоимости в размере 103.538 миллионов тенге. Разница между номинальной и справедливой стоимостью данных акций на общую сумму 14.332 миллиона тенге была признана через нераспределенную прибыль в отдельном отчёте об изменениях в капитале (*Примечание 12*). В результате данной операции доля Фонда в АО «Казахтелеком» увеличилась до 80,85%.

##### *ТОО "ПГУ Туркестан"*

В 2023 году Фонд осуществил денежный вклад в уставный капитал ТОО "ПГУ Туркестан" в размере 77.000 миллионов тенге (2022 год: 11.790 миллионов тенге). Фонд имеет обязательство по финансовой гарантии по займу ТОО «ПГУ Туркестан», полученного от АО «Народный Банк». В 2023 году ТОО «ПГУ Туркестан» получил транш по займу, и Фонд признал обязательство по финансовой гарантии на сумму 10.885 миллионов тенге и признал инвестицию в ТОО «ПГУ Туркестан» соответственно.

##### *ТОО «Самрук-Казына Инвест»*

В 2023 году Фонд осуществил денежный вклад в уставный капитал ТОО «Самрук-Казына Инвест» в размере 4.800 миллионов тенге (2022 год: 326 миллионов тенге).

##### *АО «Казпочта»*

В 2023 году Фонд осуществил денежный вклад в уставный капитал АО «Казпочта» в размере 5.650 миллионов тенге (2022 год: 10.843 миллиона тенге).

## ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

### 5. ИНВЕСТИЦИИ В ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ (продолжение)

#### Изменения в инвестициях в дочерние организации (продолжение)

*ТОО «АЭС Усть-Каменогорская ГЭС» и ТОО «АЭС Шульбинская ГЭС»*

В 2023 году Фонд получил 100% доли участия в ТОО «АЭС Шульбинская ГЭС» («Шульбинская ГЭС») и 100% доли участия в ТОО «АЭС Усть-каменогорская ГЭС» («УК ГЭС») от Акционера в оплату размещаемых акций Фонда с общей номинальной стоимостью 36.183 миллиона тенге и 23.445 миллионов тенге, соответственно (Примечание 12). Фонд признал инвестиции в дочерние организации Шульбинская ГЭС и УК ГЭС по справедливой стоимости 41.238 миллионов тенге и 25.284 миллиона тенге, соответственно. Разница между номинальной и справедливой стоимостью долей участия «Шульбинская ГЭС» и «УК ГЭС» на общую сумму 6.895 миллионов тенге была признана через нераспределенную прибыль в отдельном отчёте об изменениях в капитале (Примечание 12).

*АО «Национальная компания «QazaqGaz»*

В 2023 году Фонд осуществил имущественный вклад балансовой стоимостью 16.915 миллионов тенге (равную справедливой стоимости) в уставный капитал АО «Национальная компания «QazaqGaz» и увеличил стоимость инвестиции.

В 2022 году Фонд осуществил денежный вклад в уставный капитал АО «Национальная компания «QazaqGaz» в размере 13.179 миллионов тенге.

*АО «QAZAQ AIR»*

20 сентября 2022 года Фонд осуществил денежный вклад в уставный капитал АО «QAZAQ AIR» в размере 33.947 миллионов тенге.

*АО «Эйр Астана»*

В декабре 2023 года Общим собранием акционеров АО «Эйр Астана» было принято решение о дроблении размещенных акций АО «Эйр Астана» до 306 миллионов простых акций и об увеличении количества объявленных акций до 366 миллионов простых акций.

08 февраля 2023 года Советом директоров Фонда принято решение об отчуждении простых акций АО «Эйр Астана» на организованных рынках по цене 1.073,83 тенге за одну простую акцию в количестве 60.410.524 простых акций.

В феврале 2024 года Фонд произвел отчуждение 9.884.209 (10%) простых акций по цене 1.073,83 тенге за одну простую акцию на общую сумму 10.614 миллионов тенге посредством их реализации на биржах Международного финансового центра «Астана» и АО «Казахстанская фондовая биржа».

По результатам прошедшего IPO, доля Фонда в Эйр Астана снизилась с 51% до 41% и контроль над Эйр Астана был утерян. В связи с тем, что в результате отчуждения Фонд сохранит значительное влияние, Фонд признает инвестицию в ассоциированную компанию по балансовой стоимости пропорционально оставшейся доле.

По состоянию на 31 декабря 2023 года инвестиция в АО «Эйр Астана» была классифицирована как актив, предназначенный для продажи, с балансовой стоимостью 7.276 миллионов тенге.

#### Резерв под обесценение

По состоянию на 31 декабря 2023 года Фонд признал резерв под обесценение инвестиций в ТОО «Samruk-Kazyna Ondeu» в размере 307.457 миллионов тенге (Примечание 4), ТОО «Самрук-Қазына Инвест» в размере 16.067 миллионов тенге (Примечание 4), и АО «QAZAQ AIR» на сумму 12.200 миллионов тенге (на 31 декабря 2022 года: ТОО «Samruk-Kazyna Ondeu» в размере 216.396 миллионов тенге, ТОО «Самрук-Қазына Инвест» в размере 16.067 миллионов тенге и АО «QAZAQ AIR» на сумму 12.200 миллионов тенге).

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

**6. ИНВЕСТИЦИИ В СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

На 31 декабря инвестиции в совместные предприятия представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>31 декабря 2023 года</b>	31 декабря 2022 года
АО «АстанаГазКМГ»	<b>43.695</b>	43.695
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	<b>16.390</b>	16.390
Минус: резерв под обесценение	<b>(9.474)</b>	(9.474)
	<b>50.611</b>	50.611

По состоянию на 31 декабря 2023 года Фонд признал резерв под обесценение инвестиций в АО «АстанаГаз КМГ» в сумме 9.474 миллиона тенге (31 декабря 2022 года: 9.474 миллиона тенге).

Деятельность совместных предприятий, страна местонахождения и доля Фонда в этих организациях на 31 декабря представлена следующим образом:

<b>Компания</b>	<b>Тип деятельности</b>	<b>Страна</b>	<b>Доля владения</b>	
			<b>31 декабря 2023 года</b>	31 декабря 2022 года
АО «АстанаГазКМГ»	Строительство газопровода	Казахстан	<b>50%</b>	50%
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	Производство, передача и распределение электрической энергии	Казахстан	<b>50%</b>	50%

**7. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ И ЧИСТЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В ФИНАНСОВУЮ АРЕНДУ**

На 31 декабря займы выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости и чистые инвестиции в финансовую аренду включали:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>31 декабря 2023 года</b>	31 декабря 2022 года
<b>Займы, выданные дочерним организациям</b>	<b>352.120</b>	338.154
АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы»	<b>113.619</b>	87.058
АО «Самрук-Энерго»	<b>97.004</b>	94.249
ТОО «Samruk-Kazyna Ondeu»	<b>54.802</b>	58.902
АО «Samruk-Kazyna Construction»	<b>46.375</b>	59.082
АО «QAZAQ AIR»	<b>36.877</b>	33.698
Прочие	<b>3.443</b>	5.165
<b>Займы, выданные иным организациям</b>	<b>31.073</b>	14.070
АО «Досжан Темир жолы»	<b>5.634</b>	6.138
АО «Национальная компания «Казахстан Инжиниринг»	-	4.445
Прочие	<b>25.439</b>	3.487
<b>Облигации, выпущенные дочерними организациями</b>	<b>1.247.381</b>	1.071.202
АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы»	<b>648.971</b>	502.848
АО «Национальная компания «КазМунайГаз»	<b>428.762</b>	374.608
АО «Казхателеком»	<b>41.000</b>	41.000
ТОО «Атырауский нефтеперерабатывающий завод»	<b>19.364</b>	33.588
АО «Samruk-Kazyna Construction»	-	12.860
Прочие	<b>109.284</b>	106.298
<b>Облигации, выпущенные иными организациями</b>	<b>125.797</b>	119.144
АО «НУХ «Байтерек»	<b>80.893</b>	74.566
АО «Baiterek Venture Fund»	<b>40.150</b>	40.150
Прочие	<b>4.754</b>	4.428
<b>Вознаграждение к получению</b>	<b>22.560</b>	16.722
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	<b>(14.505)</b>	(10.069)
<b>Общая сумма займов выданных, нетто</b>	<b>1.764.426</b>	1.549.223
Чистые инвестиции в финансовую аренду	<b>1.969</b>	3.177
<b>Общая сумма займов выданных и задолженности по финансовой аренде</b>	<b>1.766.395</b>	1.552.400
Минус: текущая часть	<b>(247.062)</b>	(151.285)
<b>Долгосрочная часть</b>	<b>1.519.333</b>	1.401.115



**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****7. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ И ЧИСТЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В ФИНАНСОВУЮ АРЕНДУ (продолжение)**

В таблице ниже представлено раскрытие займов выданных по уровням ОКУ:

В миллионах тенге	2023 год		
	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ожидаемые кредитные убытки	% ОКУ
Уровень 1	1.735.235	(7.487)	0,43%
Уровень 2	36.877	(199)	0,54%
Уровень 3	6.819	(6.819)	100%
	<b>1.778.931</b>	<b>(14.505)</b>	<b>0,82%</b>

В миллионах тенге	2022 год		
	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ожидаемые кредитные убытки	% ОКУ
Уровень 1	1.518.775	(3.004)	0,20%
Уровень 2	33.698	(246)	0,73%
Уровень 3	6.819	(6.819)	100%
	<b>1.559.292</b>	<b>(10.069)</b>	<b>0,65%</b>

В миллионах тенге	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
	Займы выданные и чистые инвестиции в финансовую аренду, выраженные в тенге	<b>1.272.727</b>
Займы выданные, выраженные в долларах США	<b>493.668</b>	496.240
Займы выданные, выраженные в иных валютах	-	13.165
	<b>1.766.395</b>	1.552.400

По состоянию на 31 декабря 2023 года эффективная процентная ставка по займам выданным в тенге с балансовой стоимостью 1.270.758 миллионов тенге составила от 0,1% до 15,38% годовых (на 31 декабря 2022 года: займы выданные в тенге с балансовой стоимостью 1.039.818 миллионов тенге от 0,1% до 14,50%), по займам выданным в долларах США с балансовой стоимостью 493.668 миллионов тенге составила от 5% до 11,00% годовых (на 31 декабря 2022 года: займы выданные в долларах США с балансовой стоимостью 496.240 миллионов тенге от 5,00% до 11,00%). Дата погашения займов выданных от января 2024 года до ноября 2062 года (на 31 декабря 2022 года: от сентября 2023 года до ноября 2062 года).

**Изменения в займах, выданные дочерним организациям**

АО «Samruk-Kazyna Construction» (далее – «СКС»)

В 2012 году Фонд заключил договор возобновляемой кредитной линии (с лимитом линии в размере 99.053 миллиона тенге) с «СКС» со сроком погашения до 5 сентября 2032 года и ставкой вознаграждения 2%, для финансирования проектов жилищного строительства в рамках Программы «Доступное жилье – 2020», утвержденной Постановлением Правительства Республики Казахстан от 21 июня 2012 года.

В соответствии с условиями кредитной линии, Фонд имеет право в любое время требовать от «СКС» досрочного погашения займов или их части, а «СКС» обязуется произвести погашение в случае требования Фонда. В связи с этим условием, Фонд классифицирует все займы, выданные в рамках данной кредитной линии, как краткосрочные.

В 2023 году «СКС» осуществил частичное досрочное погашение займов на сумму 4.722 миллиона тенге (2022 год: 4.722 миллиона тенге).

## ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 7. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ И ЧИСТЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В ФИНАНСОВУЮ АРЕНДУ (продолжение)

#### Изменения в займах, выданные дочерним организациям (продолжение)

##### *ТОО «Samruk-Kazyna Ondeu»*

В 2023 году Фонд заключил дополнительные соглашения к двум кредитным договорам с ТОО «Samruk-Kazyna Ondeu» на продление срока льготного периода до 31 декабря 2024 года. Разница между номинальной и справедливой стоимостью займов на дату модификации на общую сумму 6.186 миллионов тенге была признана как увеличение инвестиций в ТОО «Samruk-Kazyna Ondeu» (*Примечание 5*).

##### *АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы»*

В 2023 году Фонд предоставил заем АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы» в размере 162.600 миллионов тенге со сроком погашения – ежегодно долями с 2033 года и ставкой вознаграждения 0,05% годовых для последующего кредитования АО «Пассажирские перевозки» в целях обновления парка подвижного состава железнодорожных пассажирских вагонов АО «Пассажирские перевозки». Разница между номинальной и справедливой стоимостью займа на дату предоставления в размере 139.497 миллионов тенге была признана как увеличение инвестиций в АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы» (*Примечание 5*). Справедливая стоимость займа была рассчитана с использованием рыночной процентной ставки 11,59% годовых на дату предоставления займа.

#### Изменения в облигациях, выпущенные дочерними организациями

##### 2023

##### *АО «Национальная компания «КазМунайГаз»*

В 2023 году Фонд приобрел облигации АО «Национальная компания «КазМунайГаз» в размере 50.000 миллионов тенге и 20.000 миллионов тенге со сроком обращения 10 лет и ставкой вознаграждения 0,5%. Разница между номинальной и справедливой стоимостью облигаций на дату покупки в размере 22.145 миллионов тенге и 8.679 миллионов тенге была признана как увеличение инвестиций в АО «Национальная компания «КазМунайГаз» (*Примечание 5*). Справедливая стоимость облигаций была рассчитана с использованием рыночной процентной ставки 11,74% и 11,57% годовых на дату приобретения облигаций.

##### *АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы»*

В 2023 году, Фонд приобрел облигации АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы» в размере 73.709 миллионов тенге и 100.000 миллионов тенге со сроком обращения 20 лет и ставкой вознаграждения 8,74%. Разница между номинальной и справедливой стоимостью облигаций на дату покупки в размере 14.716 миллионов тенге и 23.718 миллионов тенге была признана как увеличение инвестиций в АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы» (*Примечание 5*). Справедливая стоимость облигаций была рассчитана с использованием рыночной процентной ставки 11,59% и 12,25% годовых на дату приобретения облигаций.

##### 2022

##### *АО «Национальная компания «КазМунайГаз»*

В 2022 году Фонд и АО «Национальная компания «КазМунайГаз» заключили договор купли-продажи облигаций, в соответствии с которым 16 сентября 2022 года Фонд приобрел облигации в размере 751.631 миллион тенге со сроком обращения 13 лет и 1 месяц и ставкой вознаграждения 3%. Разница между номинальной и справедливой стоимостью облигаций на дату покупки в размере 380.477 миллионов тенге была признана как увеличение инвестиций в АО «Национальная компания «КазМунайГаз». Справедливая стоимость облигаций была рассчитана с использованием рыночной процентной ставки 14,5% годовых на дату приобретения облигаций.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

**7. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ И ЧИСТЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В ФИНАНСОВУЮ АРЕНДУ (продолжение)**

**Изменения в облигациях, выпущенные дочерними организациями (продолжение)**

**2022 (продолжение)**

АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы»

27 октября 2022 года Фонд приобрел облигации АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы» в размере 883 миллиона долларов США (эквивалентно 410.903 миллиона тенге) со сроком обращения 3 года и ставкой вознаграждения 2%. Разница между номинальной и справедливой стоимостью облигаций на дату покупки в размере 107 миллионов долларов США (эквивалентно 49.197 миллионов тенге) была признана как увеличение инвестиций в АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы». Справедливая стоимость облигаций была рассчитана с использованием рыночной процентной ставки 6,6% годовых на дату приобретения облигаций.

30 декабря 2022 года Фонд приобрел облигации АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы» в размере 162.859 миллионов тенге со сроком обращения 20 лет и ставкой вознаграждения 7,37%. Разница между номинальной и справедливой стоимостью облигаций на дату покупки в размере 68.762 миллиона тенге была признана как увеличение инвестиций в АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы». Справедливая стоимость облигаций была рассчитана с использованием рыночной процентной ставки 13,99% годовых на дату приобретения облигаций.

**8. СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ**

На 31 декабря средства в кредитных учреждениях включали:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>31 декабря 2023 года</b>	31 декабря 2022 года
Облигационные займы в банках второго уровня	<b>764.476</b>	332.482
Банковские депозиты, размещенные в рамках политики по управлению временно свободными денежными средствами	<b>230.343</b>	400.516
Средства в кредитных учреждениях в целях финансирования мероприятий, утвержденных Правительством	<b>41.120</b>	67.614
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	<b>(2.393)</b>	(7.206)
<b>Общая сумма средств в кредитных учреждениях</b>	<b>1.033.546</b>	793.406
Минус: текущая часть	<b>(870.683)</b>	(227.886)
<b>Долгосрочная часть</b>	<b>162.863</b>	565.520

<i>В миллионах тенге</i>	<b>31 декабря 2023 года</b>	31 декабря 2022 года
Рейтинг от A+(A1) до A-(A3)	<b>230.343</b>	–
Рейтинг от BBB+(Baa1) до BBB(Baa2)	–	400.384
Рейтинг от BBB-(Baa3) до BB-(Ba3)	<b>449.632</b>	54.006
Рейтинг от B+(B1) до B-(B3)	<b>355.964</b>	346.222
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	<b>(2.393)</b>	(7.206)
	<b>1.033.546</b>	793.406

На 31 декабря средства в кредитных учреждениях были выражены в следующих валютах:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>31 декабря 2023 года</b>	31 декабря 2022 года
Средства в кредитных учреждениях, выраженные в тенге	<b>803.232</b>	793.274
Средства в кредитных учреждениях, выраженные в долларах США	<b>230.314</b>	132
	<b>1.033.546</b>	793.406

## ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

### 8. СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ (продолжение)

#### Банковские депозиты, размещенные в рамках политики по управлению временно свободными денежными средствами

По состоянию на 31 декабря 2023 года эффективная процентная ставка по банковским депозитам, размещенным в рамках политики по управлению временно свободными денежными средствами составила 5,77% в долларах США (на 31 декабря 2022 года: 10% в тенге и 1% в долларах США), дата погашения от марта 2024 года до июня 2024 года (на 31 декабря 2022 года: дата погашения от июля 2023 года до февраля 2024 года).

#### Облигационные займы в банках второго уровня

По состоянию на 31 декабря 2023 года эффективная процентная ставка по облигационным займам в банках второго уровня по фиксированным процентным ставкам составила от 8,46% до 12,33% годовых (на 31 декабря 2022 года: от 8,46% до 12,33%), по плавающим процентным ставкам - базовая ставка Национального банка Республики Казахстан минус 0,5%. Дата погашения от марта 2024 года до ноября 2035 года (на 31 декабря 2022 года: от декабря 2024 года до ноября 2035 года). Облигации представлены в тенге.

#### Средства в кредитных учреждениях в целях финансирования мероприятий, утвержденных Правительством (целевые займы)

На 31 декабря 2023 года средства, размещённые в банках и других финансовых организациях в целях финансирования мероприятий, утвержденных Правительством, в основном, представлены займами и банковскими вкладами в тенге, выданными следующим финансовым организациям и банкам:

- АО «Банк Развития Казахстана» для снижения ставки кредитования инвестиционных проектов в приоритетных отраслях экономики в размере 1.654 миллионов тенге (на 31 декабря 2022 год: 1.870 миллионов тенге). Эффективная процентная ставка по данному займу составляет 7,45% годовых;
- Банкам второго уровня на рефинансирование ипотечных займов и кредитование студентов, строительство жилых объектов в городах Астана и Алматы в размере 37.690 миллионов тенге и 1.774 миллиона тенге, соответственно (на 31 декабря 2022 года: 44.533 миллиона тенге и 1.774 миллиона тенге, соответственно). Эффективные процентные ставки по данным займам составляют от 1% до 7,28% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2022 года, средства в кредитных учреждениях относятся к 1 уровню ОКУ и не просрочены.

### 9. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

На 31 декабря прочие долгосрочные активы включали следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>31 декабря 2023 года</b>	31 декабря 2022 года
Имущество для передачи	<b>24.611</b>	24.611
Лицензии SAP	<b>6.287</b>	8.256
Прочие	<b>9</b>	9
Минус: резерв под обесценение	<b>(13.887)</b>	(8.228)
	<b>17.020</b>	24.648

#### Имущество для передачи

29 декабря 2020 года Акционер передал Фонду имущество в виде участков железных дорог с общей рыночной стоимостью равной 23.797 миллионов тенге для последующей передачи дочерним организациям. Данная сделка признана как операции с Акционером в отдельном отчёте об изменениях в капитале.

Также, Акционер передал Фонду имущество в виде железнодорожного транспорта рыночной стоимостью 814 миллионов тенге.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 9. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ (продолжение)

#### Резерв под обесценение

По состоянию на 31 декабря 2023 года Фонд признал резерв под обесценение лицензий SAP в размере 6.287 миллионов тенге и резерв под обесценение имущества для передачи в размере 7.600 миллионов тенге (31 декабря 2022 года: резерв под обесценение лицензий SAP в размере 8.228 миллионов тенге).

В 2023 году Фонд признал резерв под обесценение по имуществу для передачи в размере 7.600 миллионов тенге и признал восстановление резерва под обесценение по лицензиям SAP в размере 1.941 миллион тенге (2022 год: 1.851 миллион тенге) в отдельном отчете о совокупном доходе. Возмещаемая стоимость лицензий SAP была определена исходя из планируемой потребности на лицензии.

### 10. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

На 31 декабря прочие краткосрочные активы включали:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>31 декабря 2023 года</b>	31 декабря 2022 года
<b>Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости</b>	<b>759</b>	202.655
Денежные средства, ограниченные в использовании	<b>18.410</b>	18.417
Дебиторская задолженность за реализацию акций	-	164.685
Ноты Национального банка Республики Казахстан	-	20.313
Дивиденды к получению	-	15.313
Прочая дебиторская задолженность	<b>10.845</b>	12.430
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	<b>(28.496)</b>	(28.503)
<b>Нефинансовые активы</b>	<b>6.121</b>	6.001
Прочие	<b>6.121</b>	6.001
	<b>6.880</b>	208.656

#### Ноты Национального банка Республики Казахстан

В 2023 году в рамках политики по управлению временно свободными денежными средствами Фонд инвестировал в ноты Национального Банка Республики Казахстан со сроком погашения менее двенадцати месяцев, которые обычно удерживаются до погашения.

#### Дебиторская задолженность за реализацию акций

По состоянию на 31 декабря 2022 года дебиторская задолженность за реализацию акций представляет собой задолженность Cooperative KazmunaiGaz U.A перед Фондом за реализацию 50% доли ЧКОО «KMG Kashagan B.V.». Дебиторская задолженность в размере 363,6 миллионов долларов США (эквивалентно 163.770 миллионов тенге по курсу на дату платежа) была получена в июне 2023 года (в 2022 году: 1.198.317 миллионов тенге).

#### Дивиденды к получению

По состоянию на 31 декабря 2022 года дивиденды к получению включают дивиденды от АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» в размере 15.313 миллионов тенге. Дивиденды были получены в январе 2023 года.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****11. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

На 31 декабря денежные средства и их эквиваленты включали:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>31 декабря 2023 года</b>	31 декабря 2022 года
Текущие счета в банках – доллары США	<b>241.775</b>	322.411
Текущие счета в банках – тенге	<b>36.006</b>	54.439
Текущие счета в банках – другие валюты	<b>10</b>	35
Срочные депозиты – доллары США	<b>230.239</b>	190.728
Срочные депозиты – в тенге	<b>237</b>	12.210
Договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») с первоначальным сроком погашения менее трёх месяцев	<b>31.062</b>	41.549
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	<b>(20)</b>	(94)
	<b>539.309</b>	621.278

По состоянию на 31 декабря 2023 года средневзвешенная процентная ставка по срочным депозитам составила 15,05% в тенге, 5,13% в долларах США (на 31 декабря 2022 года: 13,97% в тенге, 1,74% в долларах США); по текущим банковским счетам – 1,05% в тенге, 5,09% в долларах США (на 31 декабря 2022 года: 0,10% в тенге, 2,48% в долларах США).

**12. КАПИТАЛ****Уставный капитал**

В течение 2023 и 2022 годов Фонд произвел эмиссии простых акций, оплата которых была осуществлена следующим образом:

	<b>Количество разрешённых к выпуску и выпущенных акций</b>	<b>Номинальная стоимость одной акции, в тенге</b>	<b>Уставный капитал, в миллионах тенге</b>
<b>Оплата акций</b>			
<b>На 31 декабря 2021 года</b>	3.481.961.408		5.268.580
Акции, выпущенные в течение периода: <i>Акции выпущенные и оплаченные взносом имуществва</i>	1	239.265.541	239
<b>На 31 декабря 2022 года</b>	3.481.961.409		5.268.819
Акции, выпущенные в течение периода: <i>Акции выпущенные и оплаченные денежными средствами</i>	<b>6.000</b>	<b>8.246.277</b>	<b>49.478</b>
<i>Акции выпущенные и оплаченные взносами государственных долей участия в дочерних организациях</i>	1	89.206.406.162	89.206
	50	723.663.220	36.183
	40	586.110.925	23.445
	100	64.469.200	6.447
<i>Акции выпущенные и оплаченные взносом имуществва</i>	1.000	16.915.397	16.915
	20	114.504.250	2.290
<b>На 31 декабря 2023 года</b>	<b>3.481.968.620</b>		<b>5.492.783</b>

На 31 декабря 2023 года 3.481.968.620 акций Фонда были полностью оплачены (31 декабря 2022 года: 3.481.961.409 акций).

*Взносы денежными средствами*

В ноябре 2023 года Фонд выпустил 6.000 акций номинальной стоимостью 8.246.277 тенге на общую сумму 49.478 миллионов тенге, которые были оплачены Акционером денежными средствами в соответствии с Постановлением Правительства РК. Данные средства предназначены для финансирования проектов, осуществляемых дочерней организацией Фонда ТОО «Samruk-Kazyna Ondeu».

## ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

### 12. КАПИТАЛ (продолжение)

#### Уставный капитал (продолжение)

##### *Взносы имуществом*

14 апреля 2023 года Фонд выпустил 1.000 акций номинальной стоимостью 16.915.397 тенге, которые были оплачены Акционером недвижимым имуществом со справедливой стоимостью 16.915 миллионов тенге в соответствии с Постановлением Правительства РК, которое далее было передано Фондом как вклад в уставный капитал АО «Национальная компания «Qazaq Gaz» (Примечание 5).

9 августа 2023 года Фонд выпустил 20 акций номинальной стоимостью 114.504.250 тенге, которые были оплачены Акционером недвижимым имуществом со справедливой стоимостью 2.290 миллионов тенге в соответствии с Постановлением Правительства РК, которое далее было передано Фондом как вклад в уставный капитал АО «Самрук-Энерго» (Примечание 5).

28 июня 2022 года ГУ «Комитет государственного имущества и приватизации Министерства Финансов РК» осуществил имущественный взнос в уставный капитал Фонда со справедливой стоимостью 239 миллионов тенге. Данное имущество было передано в уставный капитал АО «Национальная компания «Қазақстан Темір Жолы».

##### *Взносы государственными долями участия в дочерних организациях*

19 апреля 2023 года Фонд выпустил 50 акций номинальной стоимостью 723.663.220 тенге и 40 акций номинальной стоимостью 586.110.925 тенге на общую сумму 59.628 миллионов тенге, которые были оплачены Акционером путем передачи 100% доли участия в Шульбинская ГЭС и УК ГЭС в соответствии с Постановлением Правительства РК. Фонд признал инвестиции в дочерние организации в Шульбинская ГЭС и УК ГЭС по справедливой стоимости 41.238 миллионов тенге и 25.284 миллиона тенге, соответственно (Примечание 5). Разница между стоимостью 100% доли участия Шульбинская ГЭС и УК ГЭС на дату выпуска акций и справедливой стоимостью, определенной после повторной оценки данных активов на общую сумму 6.895 миллионов тенге была признана через нераспределенную прибыль в отдельном отчёте об изменениях в капитале.

12 сентября 2023 года, Фонд выпустил 100 акций номинальной стоимостью 64.469.200 тенге на сумму 6.447 миллионов тенге и 1 акцию номинальной стоимостью 89.206 миллионов тенге, которые были оплачены Акционером путем передачи 100% акций АО «Национальная геологоразведочная компания «Казгеология» и 28,82% акций АО «Казакхтелеком» в соответствии с Постановлением Правительства РК. Фонд признал инвестицию в дочернюю организацию АО «Национальная геологоразведочная компания «Казгеология» по справедливой стоимости 6.447 миллионов тенге, которое далее было передано как вклад в уставный капитал дочерней организации АО «Национальная Горнорудная Компания «Тау-Кен Самрук» (Примечание 5). Фонд увеличил стоимость инвестиции в дочернюю организацию АО «Казакхтелеком» на сумму справедливой стоимости полученных 28,82% акций АО «Казакхтелеком» в размере 103.538 миллионов тенге (Примечание 5). Разница между стоимостью 28,82% акций АО «Казакхтелеком» на дату выпуска акций Фонда и справедливой стоимостью, определенной после повторной оценки данных активов на общую сумму 14.332 миллиона тенге была признана через нераспределенную прибыль в отдельном отчёте об изменениях в капитале.

#### Прочие распределения Акционеру

В 2023 году на основании распоряжения Акционера, Фонд признал обязательства по финансированию различных социальных проектов на общую сумму 88.313 миллионов тенге (Примечание 15) как прочие распределения Акционеру в отдельном отчёте об изменениях в капитале (2022 год: 202.445 миллионов тенге).

#### Распределения в Общественный Фонд «Қазақстан Халқына»

В соответствие со статьей 20 Закона РК «О Фонде национального благосостояния», вступившей в силу 1 января 2023 года, Фонд ежегодно выделяет некоммерческой организации в лице Общественного Фонда «Қазақстан Халқына» средства в размере не менее семи процентов от чистого дохода Фонда. Обязательство по выделению средств признается согласно решению единственного Акционера.

В соответствии с постановлением Правительства от 19 декабря 2023 года Фонд признал обязательства по выплате в Общественный Фонд «Қазақстан Халқына» на общую сумму 66.614 миллионов тенге в отдельном отчёте об изменениях в капитале.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****12. КАПИТАЛ (продолжение)****Дисконт по займам от Правительства**

В 2023 году Фонд разместил облигации на общую сумму 173.709 миллионов тенге (2022 год: 162.859 миллионов тенге) (Примечание 14). Разница между номинальной и справедливой стоимостью в размере 38.435 миллионов тенге была признана как дисконт по займам от Правительства в отдельном отчёте об изменениях в капитале (2022 год: 68.762 миллиона тенге).

Также, в 2023 году Фонд получил займ на сумму 162.600 миллионов тенге (Примечание 14). Разница между номинальной и справедливой стоимостью в размере 139.497 миллионов тенге была признана как дисконт по займам от Правительства в отдельном отчёте об изменениях в капитале.

В 2022 году Фонд осуществил частичное досрочное погашение обязательств по облигациям перед Национальным банком на сумму 137 миллионов тенге, в связи с чем признал амортизацию дисконта по займам от Правительства в размере 78 миллионов тенге в отдельном отчёте об изменениях в капитале (Примечание 14).

**Дивиденды**

26 декабря 2023 года Фонд в соответствии с постановлением Правительства от 19 декабря 2023 года осуществил выплату дивидендов Акционеру в размере 238.027 миллионов тенге по итогам 2022 года.

В период с октября по ноябрь 2023 года Фонд в соответствии с постановлением Правительства от 20 октября 2023 года осуществил выплату дивидендов Акционеру в размере 1.026.726 миллионов тенге из нераспределенной прибыли 2021 года.

4 октября 2022 года Фонд в соответствии с постановлением Правительства от 22 сентября 2022 года осуществил выплату дивидендов Акционеру в размере 170.024 миллиона тенге по итогам 2021 года.

**Балансовая стоимость акций**

В соответствии с решением Биржевого совета КФБ от 4 октября 2010 года, финансовая отчётность должна содержать данные о балансовой стоимости одной акции (простой и привилегированной) на отчётную дату, рассчитанной в соответствии с утвержденными правилами КФБ.

<i>В миллионах тенге</i>	<b>31 декабря 2023 года</b>	31 декабря 2022 года
Итого активы	<b>8.420.578</b>	7.976.134
Нематериальные активы	<b>(771)</b>	(799)
Итого обязательства	<b>(1.616.586)</b>	(1.479.396)
<b>Чистые активы для простых акций</b>	<b>6.803.221</b>	6.495.939
Количество простых акций на 31 декабря	<b>3.481.968.620</b>	3.481.961.409
<b>Балансовая стоимость одной простой акции, тенге*</b>	<b>1.954</b>	1.866

\* Представление балансовой стоимости одной простой акции показатель, не относящийся к МСФО.

**Прибыль на акцию**

Базовая и разводненная прибыль на акцию рассчитывается делением чистого дохода за период, причитающегося Акционеру, на средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении в течение периода

В следующей таблице приведены данные о доходе и акциях, использованные для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию за отчетные периоды:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>31 декабря 2023 года</b>	31 декабря 2022 года
Чистый доход, относимый на Акционера для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию	<b>1.315.733</b>	951.631
Средневзвешенное количество простых акций для расчёта базовой и разводненной прибыли на акцию	<b>3.481.963.068</b>	3.481.961.409
Основная и разводнённая доля чистой прибыли за период на акцию	<b>377,87</b>	273,30



**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

**13. ЗАЙМЫ**

На 31 декабря займы, в том числе вознаграждение к выплате, включали:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>Сумма выпуска</b>	<b>Дата погашения</b>	<b>Эффективная ставка вознаграждения</b>	<b>31 декабря 2023 года</b>	31 декабря 2022 года
<b>Займы полученные</b>				<b>50.640</b>	98.704
ТОО «КМГ Карачаганак»	25 миллиардов тенге	2024	15,39%	<b>21.916</b>	–
АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук»	18,4 миллиарда тенге	2024	18,70%	<b>15.530</b>	15.889
АО «First Heartland Jusan Bank»	20,5 миллиардов тенге	2032	6,50%	<b>13.194</b>	14.720
ПАО Банк «ВТБ»	10,4 миллиарда рублей	2023	Ключевая ставка Центрального банка Российской Федерации + 1,75%	–	68.095
<b>Облигации</b>				<b>419.357</b>	486.481
Bonds LSE 2021	500 миллионов долларов США	2026	2,36%	<b>225.947</b>	229.241
Bonds AIX 2023	140 миллионов долларов США	2024	3,5%	<b>64.783</b>	–
Bonds KASE 2018	40,5 миллиардов тенге	2024	9,25%	<b>41.468</b>	41.468
Bonds KASE 2018	34,5 миллиардов тенге	2024	9,25%	<b>35.324</b>	35.324
Bonds KASE 2017	25 миллиардов тенге	2027	10,5%	<b>26.051</b>	26.050
Bond KMG 2017	111 миллиардов тенге	2044	10%	<b>21.027</b>	19.671
Bond DBK 2009	114,9 миллиардов тенге	2059	6,43-10,22%	<b>4.757</b>	4.432
Bonds KASE 2020	129 миллиардов тенге	2023	10,9%	–	130.295
<b>Общая сумма займов</b>				<b>469.997</b>	585.185
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев				<b>(182.871)</b>	(220.016)
<b>Суммы, подлежащие погашению после 12 месяцев</b>				<b>287.126</b>	365.169

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

**13. ЗАЙМЫ (продолжение)**

Займы были выражены в следующих валютах:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>31 декабря 2023 года</b>	31 декабря 2022 года
Займы, выраженные в тенге	<b>179.267</b>	287.849
Займы, выраженные в долларах США	<b>290.730</b>	229.241
Займы, выраженные в российских рублях	-	68.095
	<b>469.997</b>	585.185

Изменения в займах представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>2023 год*</b>	2022 год*
<b>Сальдо на 1 января</b>	<b>585.185</b>	1.099.014
Получено денежными средствами	<b>106.450</b>	33.404
Начисленное вознаграждение	<b>33.845</b>	39.294
Дисконт	<b>(7.080)</b>	(4.459)
Проценты уплаченные	<b>(34.980)</b>	(39.006)
Выплата основного долга	<b>(199.529)</b>	(95.146)
Амортизация дисконта	<b>5.714</b>	43.496
Пересчёт валюты	<b>(19.934)</b>	24.855
Взаимозачет	-	(516.579)
Прочее	<b>326</b>	312
<b>Сальдо на 31 декабря</b>	<b>469.997</b>	585.185

\* Денежные поступления и выплаты по некоторым займам Фонда включены в денежные потоки от операционной деятельности в отдельном отчете о движении денежных средств, так как данные займы являются частью основной деятельности Фонда в рамках управления активами.

По состоянию на 31 декабря 2023 года основные средства и инвестиционное имущество с чистой балансовой стоимостью 13.482 миллиона тенге были заложены в качестве обеспечения по займу Фонда (31 декабря 2022: 13.671 миллион тенге).

**Займы полученные**

*ТОО «КМГ Карачаганак»*

29 августа 2023 года Фондом был получен займ от ТОО «КМГ Карачаганак» в размере 25.000 миллионов тенге со ставкой вознаграждения 0,01% годовых и со сроком погашения 1 декабря 2024 года. Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью займа на дату заключения договора в размере 4.124 миллиона тенге была признана в качестве процентного дохода в отдельном отчёте о совокупном доходе.

*Заем от АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук»*

24 декабря 2021 года Фондом была получена беспроцентная финансовая помощь в размере 18.442 миллиона тенге для пополнения оборотного капитала со сроком погашения 31 декабря 2022 года.

В декабре 2022 года Фонд и АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук» подписали дополнительное соглашение, согласно которому срок погашения был продлен до 31 декабря 2023 года и ставка вознаграждения составила 0,01% от суммы финансовой помощи. Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью займа на дату заключения соглашения в размере 2.554 миллиона тенге была признана в качестве финансового дохода в отдельном отчёте о совокупном доходе. Фонд выплатил финансовую помощь 25 декабря 2023 года.

25 декабря 2023 года Фондом была получена другая финансовая помощь в размере 18.442 миллиона тенге и ставкой вознаграждения 0,01% от суммы финансовой помощи для пополнения оборотного капитала со сроком погашения 31 декабря 2024 года. Разница между номинальной стоимостью и справедливой стоимостью займа на дату заключения соглашения в размере 2.956 миллионов тенге была признана в качестве финансового дохода в отдельном отчёте о совокупном доходе.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****13. ЗАЙМЫ (продолжение)****Займы полученные (продолжение)****Облигации**

В 2023 году Фонд разместил облигации на сумму 140 миллионов долларов США на фондовой бирже АИХ (эквивалент 63.008 миллионов тенге по курсу на дату платежа) со ставкой купона 3,5% годовых и со сроком погашения 26 декабря 2023 года. В декабре 2023 года Фонд продлил срок погашения облигаций до 26 июня 2024 года.

**Ковенанты**

Фонд должен обеспечить исполнение финансовых и нефинансовых показателей по условиям кредитных соглашений. По состоянию на 31 декабря 2023 и 2022 годов Фонд соблюдает все финансовые и нефинансовые показатели.

**14. ЗАЙМЫ ПРАВИТЕЛЬСТВА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН**

Займы Правительства Республики Казахстан включали следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>Дата погашения</b>	<b>Эффективная ставка вознаграждения</b>	<b>31 декабря 2023 года</b>	<b>31 декабря 2022 года</b>
Облигации, выкупленные Национальным Банком Республики Казахстан за счёт средств Национального Фонда	2035-2063	5,56-13,99%	<b>836.941</b>	672.208
Прочие займы, полученные от Правительства	2029-2046	5,15-11,59%	<b>35.905</b>	11.396
<b>Общая сумма займов Правительства Республики Казахстан</b>			<b>872.846</b>	683.604
Минус: текущая часть			<b>(11.028)</b>	(3.760)
<b>Долгосрочная часть</b>			<b>861.818</b>	679.844

Изменения в займах Правительства Республики Казахстан представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>2023 год*</b>	<b>2022 год*</b>
<b>Сальдо на 1 января</b>	<b>683.604</b>	579.369
Получено денежными средствами	<b>336.309</b>	162.859
Начисленное вознаграждение	<b>33.379</b>	17.364
Дисконт	<b>(177.932)</b>	(68.684)
Проценты уплаченные	<b>(26.695)</b>	(17.448)
Выплата основного долга	<b>(891)</b>	(10.776)
Амортизация дисконта	<b>25.072</b>	20.920
<b>Сальдо на 31 декабря</b>	<b>872.846</b>	683.604

\* Денежные поступления и выплаты по некоторым займам Фонда включены в денежные потоки от операционной деятельности, так как данные займы являются частью основной деятельности Фонда в рамках управления активами.

**Облигации, выкупленные Национальным Банком Республики Казахстан за счёт средств Национального Фонда**

В декабре 2022 года осуществлена регистрация выпуска облигаций Фонда на сумму 542.863 миллиона тенге, с ежегодным купоном в размере 7,37% годовых. В 2023 году осуществлено размещение облигаций Фонда на сумму 173.709 миллионов тенге (2022 год: 162.859 миллионов тенге). Облигации были выкуплены Национальным Банком Республики Казахстан за счёт средств Национального Фонда. Средства, полученные от реализации данных облигаций были направлены на предоставление займа АО «КТЖ» в целях финансирования строительства вторых путей железнодорожного участка «Достык-Мойынты» общей протяженностью 836 км, направленного на увеличение транзитного и экспортного потенциала страны (Примечание 7). Справедливая стоимость полученных средств составила 135.275 миллионов тенге (2022 год: 94.097 миллионов тенге). Разница между номинальной и справедливой стоимостью облигаций в размере 38.435 миллионов тенге была признана как дисконт по займам от Правительства в отдельном отчёте об изменениях в капитале (2022 год: 68.762 миллиона тенге).

## ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

### 14. ЗАЙМЫ ПРАВИТЕЛЬСТВА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН (продолжение)

#### Облигации, выкупленные Национальным Банком Республики Казахстан за счёт средств Национального Фонда (продолжение)

В феврале 2022 года в соответствии с принятыми корпоративными решениями Фонда и с редакцией Правил поступлений от передачи в конкурентную среду активов национальных управляющих холдингов, национальных холдингов, национальных компаний и их дочерних, зависимых и иных юридических лиц, являющихся аффилированными с ними, в Национальный фонд РК, утвержденными постановлением Правительства РК от 4 июня 2018 года № 323, действовавшей на дату досрочного погашения, Фонд осуществил частичное досрочное погашение облигаций по номинальной стоимости на сумму 137 миллионов тенге в рамках одиннадцатого выпуска облигаций Фонда, выкупленных Национальным банком Республики Казахстан. В связи с этим Фонд признал амортизацию дисконта по займам от Правительства в размере 78 миллионов тенге в отдельном отчёте об изменениях в капитале (Примечание 12).

#### Прочие займы, полученные от Правительства

В 2023 году в соответствии с Законом Республики Казахстан «О республиканском бюджете на 2023-2025 годы» от 1 декабря 2022 года, Фонд получил займ от Министерства финансов Республики Казахстан в размере 162.600 миллионов тенге с процентной ставкой 0,05% и сроком погашения 30 лет. Займ был предоставлен с целью кредитования АО «НК «КТЖ» для последующего кредитования АО «Пассажирские перевозки» (Примечание 7). Справедливая стоимость полученных средств составила 23.103 миллиона тенге. Разница между номинальной и справедливой стоимостью займа в размере 139.497 миллиона тенге была признана как дисконт по займам от Правительства в отдельном отчёте об изменениях в капитале (Примечание 12).

### 15. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие краткосрочные обязательства включали следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>31 декабря 2023 года</b>	31 декабря 2022 года
<b>Финансовые обязательства</b>	<b>187.685</b>	128.698
Обязательства по финансированию различных социальных проектов	<b>172.982</b>	127.276
<i>Строительство Национального координационного центра экстренной медицины в городе Астана на 200 коек и Национальный научный центр инфекционных болезней в городе Алматы на 350 коек</i>	<b>54.164</b>	90.976
<i>Отчисления в ОФ "Қазақстан халқына"</i>	<b>45.964</b>	–
<i>Строительство Перинатального центра в городе Астане</i>	<b>45.851</b>	–
<i>Строительство Центра казахстанской федерации гимнастики в городе Астана</i>	<b>16.200</b>	16.200
<i>Строительство жилых домов для социально уязвимых слоев населения региона области Жетісу</i>	<b>10.803</b>	11.600
<i>Строительство парка семейного отдыха в городе Астана</i>	<b>–</b>	8.500
Прочие	<b>14.703</b>	1.422
<b>Нефинансовые</b>	<b>1.499</b>	1.490
Прочие	<b>1.499</b>	1.490
<b>Общая сумма прочих текущих обязательств</b>	<b>189.184</b>	130.188

#### Обязательства по финансированию различных социальных проектов

В 2023 году на основании распоряжения Акционера, Фонд признал обязательства по финансированию различных социальных проектов, включая отчисления в ОФ "Қазақстан халқына" на общую сумму 154.927 миллионов тенге (2022 год: 202.445 миллионов тенге) (Примечание 12).

В течение 2023 года фактически перечисленные средства, включая отчисления в ОФ "Қазақстан халқына" составили 114.242 миллиона тенге (2022 год: 129.827 миллионов тенге).

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

**16. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВЫМ ГАРАНТИЯМ**

На 31 декабря обязательства по финансовым гарантиям включали:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>2023 год</b>	2021 год
<b>На 1 января</b>	<b>80.419</b>	53.588
Гарантии, выданные в течение года	<b>12.826</b>	33.190
Амортизация обязательств по финансовым гарантиям	<b>(8.686)</b>	(6.359)
<b>На 31 декабря</b>	<b>84.559</b>	80.419
Минус: текущая часть	<b>(84.559)</b>	(80.419)
<b>Долгосрочная часть</b>	<b>-</b>	-

Обязательства по финансовым гарантиям представляют собой обязательства Фонда по гарантиям, выданным финансовым учреждениям для финансирования деятельности и существенных контрактов своих дочерних организаций и совместного предприятия (*Примечания 5 и 6*). Основная часть договоров гарантий заключена на условии отсутствия компенсации Фонду. Общая гарантированная сумма задолженности на 31 декабря 2023 года составляет 2.136 миллионов долларов США и 330.194 миллиона тенге (31 декабря 2022 года: 2.170 миллионов долларов США, 182.746 миллионов тенге, соответственно).

**17. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ**

Процентные доходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>2023 год</b>	2022 год
Вознаграждение по облигациям	<b>79.553</b>	46.807
Амортизация дисконта по выданным займам	<b>74.152</b>	49.929
Вознаграждение по займам выданным	<b>9.751</b>	11.571
Признание дисконта по выданным займам	<b>4.124</b>	-
	<b>167.580</b>	108.307

**18. ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ**

Процентные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>2023 год</b>	2022 год
Вознаграждение по облигациям выпущенным и займам полученным	<b>56.496</b>	41.576
Амортизация дисконта по финансовым обязательствам	<b>27.469</b>	22.152
Убыток от дисконтирования финансовых активов при первоначальном признании	<b>4.126</b>	-
	<b>88.091</b>	63.728

**19. ДОХОД ОТ ДИВИДЕНДОВ**

<i>В миллионах тенге</i>	<b>2023 год</b>	2022 год
АО «Национальная компания «КазМунайГаз»	<b>262.276</b>	180.847
АО «Национальная атомная компания «Казатомпром»	<b>150.728</b>	170.541
АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» («КЕГОК»)	<b>30.029</b>	27.212
АО «Национальная компания «QazaqGaz»	<b>27.065</b>	-
АО «Казахтелеком»	<b>26.299</b>	20.001
АО «Samruk-Kazyna Construction»	<b>6.437</b>	2.031
АО «Эйр Астана»	<b>3.833</b>	-
ТОО «Samruk-Kazyna Ondeu»	<b>2.896</b>	-
АО «Самрук-Энерго»	<b>2.041</b>	2.041
АО «Станция Экибастузская ГРЭС»	<b>1.052</b>	-
ЧКОО «KMG Kashagan B.V.»	-	264.333
АО «Национальная Горнорудная Компания «Тау-Кен Самрук»	-	88.819
Прочие дочерние организации	<b>932</b>	1.889
	<b>513.588</b>	757.714

В 2023 году Фондом были получены дивиденды в виде денежных средств в размере 528.901 миллиона тенге (в 2022 году: 741.738 миллиона тенге).

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****20. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ**

Общие и административные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>2023 год</b>	<b>2022 год</b>
Спонсорская помощь и благотворительность	<b>6.741</b>	7.388
Расходы по заработной плате	<b>3.644</b>	3.278
Услуги сторонних организаций	<b>1.924</b>	1.747
Ремонт и обслуживание	<b>1.682</b>	869
Износ и амортизация	<b>691</b>	728
Налоги	<b>690</b>	754
НДС, не принятый в зачёт	<b>647</b>	659
Аудиторские, консультационные и информационные расходы	<b>133</b>	318
Прочее	<b>3.966</b>	5.132
	<b>20.118</b>	20.873

**Спонсорская помощь и благотворительность**

Фонд ежегодно выделяет целевые трансферты на благотворительность в соответствии с Благотворительной программой Фонда. Целевые трансферты на благотворительность были предоставлены для финансирования ряда проектов, реализуемых через единого Оператора – Корпоративный фонд «Самрук-Қазына Trust».

**Прочее**

Прочие расходы включают прочие административные расходы, в том числе расходы по вознаграждениям членов органа управления – Совета директоров в общей сумме 283 миллиона тенге (в 2022 году: 324 миллиона тенге), средства для обеспечения операционной деятельности подведомственным организациям в общей сумме 1.086 миллионов тенге (в 2022 году: 1.407 миллионов тенге) и иные административные расходы для обеспечения операционной деятельности Фонда.

**21. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ**

Финансовые доходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>2023 год</b>	<b>2022 год</b>
Доходы по операциям «обратное репо» и нотам Национального банка РК	<b>44.446</b>	23.350
Вознаграждение по банковским депозитам	<b>40.899</b>	21.041
Вознаграждение по облигациям	<b>20.398</b>	–
Вознаграждение по текущим банковским счетам	<b>18.269</b>	4.372
Доходы по финансовым гарантиям	<b>8.770</b>	6.699
Амортизация дисконта по финансовым активам	<b>3.475</b>	2.095
Дисконт по займам полученным	<b>2.956</b>	4.459
Прочее	<b>–</b>	2.138
	<b>139.213</b>	64.154

**22. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ**

Финансовые расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>2023 год</b>	<b>2022 год</b>
Расходы по вознаграждениям по займам и облигациям	<b>11.448</b>	15.793
Амортизация дисконта по займам полученным	<b>2.597</b>	41.552
Прочее	<b>7.981</b>	4.020
	<b>22.026</b>	61.365

## ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)

### 23. ДОХОД ОТ ВЫБЫТИЯ ИНВЕСТИЦИЙ В СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

13 июня 2022 года Фонд реализовал 49,5% долю участия в ТОО «Kazakhstan Petrochemical Industries Inc.», полученную в счет уменьшения уставного капитала ТОО «Samruk-Kazyna Ondeu» в пользу АО «Национальная компания «КазМунайГаз» на общую стоимость 91.175 миллионов тенге. В результате сделки купли-продажи Фонд признал чистый убыток от выбытия инвестиции в совместное предприятие в размере 790 миллионов тенге в отдельном отчёте о совокупном доходе.

15 сентября 2022 года Фонд реализовал 50% долю в компании ЧКОО «KMG Kashagan B.V.» в пользу Cooperative KazmunaiGaz U.A за 3.782 миллиона долларов США (эквивалентно 1.793.259 миллионов тенге на дату потери контроля). В результате сделки Фонд признал чистый доход от выбытия инвестиции в совместное предприятие в размере 298.318 миллионов тенге в отдельном отчёте о совокупном доходе.

### 24. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

Расходы по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	2023 год	2022 год
Расходы по текущему подоходному налогу	208.895	12.398
Расходы по корпоративному подоходному налогу у источника выплаты	5.803	5.046
	<b>214.698</b>	<b>17.444</b>

По состоянию на 31 декабря 2023 года Фонд облагался корпоративным подоходным налогом по действующей официальной ставке в 20% (на 31 декабря 2022 года: 20%).

Сверка расходов по подоходному налогу, рассчитанных от бухгалтерской прибыли до учёта подоходного налога по нормативной ставке подоходного налога, к расходам по подоходному налогу, представлена следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2023 год	2022 год
<b>Прибыль до учёта подоходного налога</b>	<b>1.530.431</b>	969.075
Официальная ставка подоходного налога	20%	20%
<b>Теоретические расходы по подоходному налогу</b>	<b>306.086</b>	193.815
Изменение в непризнанных налоговых активах по отложенному налогу	(1.617)	(53.888)
Расходы на спонсорскую помощь и благотворительность	1.348	1.971
Резервы на обесценение займов выданных и средств в кредитных учреждениях	1.212	(6.526)
Доход от дивидендов	(102.718)	(151.543)
Доход от выбытия доли в дочерней организации	19.838	2.777
Доход от выбытия совместных предприятий	-	(212)
Дисконт по финансовым активам и финансовым обязательствам	(6.158)	(2.998)
Доходы по финансовым гарантиям	(1.737)	(1.699)
Обесценение инвестиций в дочерние организации	18.212	46.492
Прочие необлагаемые доходы	(19.944)	(11.706)
Прочие невычитаемые расходы	176	961
<b>Расходы по корпоративному подоходному налогу, представленные в отдельном отчёте о совокупном доходе</b>	<b>214.698</b>	<b>17.444</b>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****24. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (продолжение)**

Сальдо отложенного налога, рассчитанного посредством применения установленных законом ставок налога, действующих на отчётные даты, к временным разницам между налоговой основой для расчёта активов и обязательств, и суммами, отраженными в отдельной финансовой отчётности, включают следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>На 31 декабря 2023 года</b>	<b>Отнесено на прибыль и убыток</b>	<b>На 31 декабря 2022 года</b>	<b>Отнесено на прибыль и убыток</b>	<b>На 31 декабря 2021 года</b>
<b>Отложенные налоговые активы</b>					
Превышение суммы корпоративного подоходного налога, удержанного у источника выплаты с дохода в виде вознаграждения, над суммой исчисленного корпоративного подоходного налога	-	-	-	(60.261)	60.261
Средства в кредитных учреждениях	<b>16.661</b>	<b>(2.345)</b>	19.006	(2.158)	21.164
Займы выданные	<b>902</b>	<b>523</b>	379	(22)	401
Основные средства	<b>194</b>	<b>2</b>	192	192	-
Прочие обязательства	<b>411</b>	<b>(79)</b>	490	(166)	656
Минус: непризнанные активы по отложенному налогу	<b>(59)</b>	<b>1.617</b>	(1.676)	53.888	(55.564)
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>18.109</b>	<b>(282)</b>	18.391	(8.527)	26.918
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>					
Займы	<b>(18.106)</b>	<b>271</b>	(18.377)	8.176	(26.553)
Основные средства	-	-	-	198	(198)
Прочая дебиторская задолженность	<b>(3)</b>	<b>11</b>	(14)	153	(167)
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(18.109)</b>	<b>282</b>	(18.391)	8.527	(26.918)
<b>Отложенные налоговые активы/(обязательства)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	-	-	-

Отложенные налоговые активы/обязательства признаются только в той степени, в которой существует вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, относительно которой актив может быть использован. Отложенные налоговые активы/обязательства уменьшаются в той степени, в которой больше не существует вероятности того, что связанные с ними налоговые льготы будут реализованы.

Инвестиции в дочерние и совместные предприятия будут возмещены, главным образом, посредством дивидендов. Дивиденды дочерних и совместных предприятий освобождены от налогообложения, поэтому Фонд не признал отложенный налог на нераспределённую прибыль данных инвестиций.

**25. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

Связанные стороны включают в себя компании группы Фонда и прочие компании, контролируемые Правительством, ключевой управленческий персонал Фонда, прочие связанные стороны. Сделки со связанными сторонами были проведены на условиях, согласованных между сторонами, которые не обязательно осуществлялись по рыночным ставкам, за исключением некоторых регулируемых услуг, которые предоставляются на условиях тарифов, применимых к связанным и третьим сторонам.



**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****25. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)**

В следующих таблицах приведены общие суммы сделок, заключенных со связанными сторонами в течение 2023 и 2022 годов, и соответствующее сальдо на 31 декабря 2023 и 2022 годов:

<i>В миллионах тенге</i>		Задолжен- ность связанных сторон*	Задолжен- ность связанным сторонами	Денежные средства, депозиты и денежные эквиваленты, размещенные у связанных сторон
	<b>31 декабря 2023 года</b>	<b>1.616.702</b>	<b>135.370</b>	<b>35.981</b>
Дочерние организации	31 декабря 2022 года	1.587.792	66.264	10.029
	<b>31 декабря 2023 года</b>	<b>4.622</b>	-	-
Ассоциированные компании и совместные предприятия дочерних организаций	31 декабря 2022 года	5.015	-	-
Прочие предприятия, контролируемые государством	<b>31 декабря 2023 года</b>	<b>127.320</b>	<b>893.071</b>	-
	31 декабря 2022 года	144.654	754.492	54.221

\* По состоянию на 31 декабря 2023 года задолженность связанных сторон представлена на нетто основе, включая суммы ожидаемых кредитных убытков: от дочерних организаций – 2.558 миллионов тенге, от ассоциированных компаний и совместных предприятий дочерних организаций – 1.014 миллионов тенге, от прочих предприятий, контролируемых государством – 159 миллионов тенге (по состоянию на 31 декабря 2022 года: от дочерних организаций – 1.935 миллионов тенге, от ассоциированных компаний и совместных предприятий дочерних организаций – 1.126 миллионов тенге, от прочих предприятий, контролируемых государством – 249 миллионов тенге).

По состоянию на 31 декабря 2023 года и на 31 декабря 2022 года задолженность связанных сторон включает прочую дебиторскую задолженность, займы выданные и чистые инвестиции в финансовую аренду, а задолженность связанным сторонам включает кредиторскую задолженность, займы, обязательства Фонда по гарантиям, выданным финансовым учреждениям для финансирования деятельности и существенных контрактов своих дочерних организаций и прочих связанных сторон.

<i>В миллионах тенге</i>		Доход от дивидендов	Приобре- тения у связанных сторон	Доход от реализации связанным сторонам
	<b>2023 год</b>	<b>512.536</b>	<b>3.696</b>	<b>1.463</b>
Дочерние организации	2022 год	493.381	2.964	1.885.025
Совместные предприятия	<b>2023 год</b>	<b>1.052</b>	-	-
	2022 год	264.333	-	-
Ассоциированные компании и совместные предприятия дочерних организаций	<b>2023 год</b>	-	-	-
	2022 год	-	35	-
Прочие предприятия, контролируемые государством	<b>2023 год</b>	-	-	<b>1.300.000</b>
	2022 год	-	-	-

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****25. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)**

<i>В миллионах тенге</i>		<b>Вознаграждение, начисленное связанным сторонам</b>	<b>Вознаграждение, начисленное связанными сторонами</b>	<b>Финансовые доходы, начисленные связанным сторонам</b>	<b>Финансовые расходы, начисленные связанными сторонами</b>
	<b>2023 год</b>	<b>125.902</b>	<b>5.967</b>	<b>14.051</b>	<b>3.755</b>
Дочерние организации	2022 год	67.371	5.058	7.576	41.604
Ассоциированные компании и совместные предприятия дочерних организаций	<b>2023 год</b>	<b>426</b>	–	–	–
	2022 год	473	–	–	–
Прочие предприятия, контролируемые государством	<b>2023 год</b>	<b>8.003</b>	<b>64.768</b>	<b>21.839</b>	–
	2022 год	8.727	43.844	691	–

Природа сделок, заключенных со связанными сторонами в течение 2023 и 2022 годов, отражена в соответствующих примечаниях к отдельной финансовой отчётности.

Общая сумма вознаграждения, выплаченная ключевому управленческому персоналу Фонда, включенная в общие и административные расходы в прилагаемом отдельном отчёте о совокупном доходе, составляла 857 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (2022 год: 730 миллионов тенге). Указанные суммы включают вознаграждение независимых директоров членов органа управления – Совета директоров в общей сумме 283 миллиона тенге за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (2022 год: 324 миллиона тенге).

Вознаграждение, выплаченное членам исполнительного органа, состоит из расходов по заработной плате, с учётом налогов и пенсионных отчислений, и иных выплат по результатам работы за год.

**26. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ**

В состав основных финансовых обязательств Фонда входят займы, полученные от кредитных учреждений и Правительства, облигации выпущенные, финансовые гарантии и прочая кредиторская задолженность. Указанные финансовые инструменты главным образом используются для привлечения финансирования операций Фонда. В состав финансовых активов Фонда входят займы, выданные дочерним организациям и кредитным учреждениям, банковские депозиты, прочие финансовые активы, прочая дебиторская задолженность, приобретенные облигации и государственные ценные бумаги, деньги и денежные эквиваленты, возникающие непосредственно в результате его операционной деятельности.

Фонд подвержен рыночному риску, риску, связанному с процентными ставками, кредитному риску, валютному риску и риску ликвидности.

**Риск, связанный с процентными ставками**

Риск, связанный со ставками вознаграждения, представляет собой риск колебания стоимости финансового инструмента в результате изменения ставок вознаграждения на рынке.

Подверженность Фонда риску, связанному со ставками вознаграждения в основном относится к полученным Фондом займам с плавающей процентной ставкой (*Примечание 13*).

В следующей таблице представлена чувствительность прибыли Фонда до налогообложения к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие параметры приняты величинами постоянными. Влияние на капитал Фонда отсутствует.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****26. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Риск, связанный с процентными ставками (продолжение)**

<i>В миллионах тенге</i>	<b>Увеличение/ уменьшение в базисных пунктах</b>	<b>Влияние на прибыль до налого- обложения</b>
<b>2023 год</b>		
Доллар США	<b>+3,97</b>	<b>(11.488)</b>
	<b>-3,97</b>	<b>11.488</b>
Российский рубль	<b>+3,97</b>	-
	<b>-3,97</b>	-
<b>2022 год</b>		
Доллар США	+2,45	(5.251)
	-2,45	5.251
Российский рубль	+2,45	(1.470)
	-2,45	1.470

**Кредитный риск**

Кредитный риск, возникающий в результате невыполнения контрагентами условий договоров с финансовыми инструментами Фонда, обычно ограничивается суммами, при наличии таковых, на которые величина обязательств контрагентов превышает обязательства Фонда перед этими контрагентами.

Политика Фонда предусматривает совершение операций с финансовыми инструментами с рядом кредитоспособных контрагентов. Максимальная величина подверженности кредитному риску равна балансовой стоимости каждого финансового актива. Фонд считает, что максимальная величина её риска отражается суммой займов выданных (*Примечание 7*), средств в кредитных учреждениях (*Примечание 8*), прочих долгосрочных финансовых активов, прочих активов (*Примечания 9, 10*), и денежными средствами и их эквивалентами (*Примечание 11*), за вычетом резервов на обесценение, отражённых на отчётную дату. Для выпущенной финансовой гарантии максимальный уровень кредитного риска равен номинальной стоимости гарантированного договора займа, как указано в разделе «Риск ликвидности» данного Примечания.

Концентрация кредитного риска может возникать при наличии нескольких сумм задолженности от одного заемщика или от группы заемщиков со сходными условиями деятельности, в отношении которых есть основания ожидать, что изменения экономических условий или иных обстоятельств могут повлиять на их способность выполнять свои обязательства.

**Риск ликвидности**

Риск ликвидности связан с возможностью того, что Фонд столкнется с трудностями при привлечении средств для выполнения своих финансовых обязательств. Риск ликвидности может возникнуть в результате невозможности оперативно реализовать финансовый актив по стоимости, приближающейся к его справедливой стоимости.

Требования к ликвидности регулярно контролируются, и руководство Фонда следит за наличием средств в объёме, достаточном для выполнения обязательств по мере их возникновения.

В следующей таблице представлена информация по состоянию на 31 декабря 2023 и 2022 годов о договорных недисконтированных платежах по финансовым обязательствам Фонда в разрезе сроков погашения этих обязательств.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

**26. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)**

**Риск ликвидности (продолжение)**

В миллионах тенге			От			Итого
	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	>5 лет	
<b>На 31 декабря 2023 года</b>						
Займы	274	1.613	197.699	279.644	241.666	720.896
Займы Правительства Республики Казахстан	13	24	45.501	279.850	2.702.651	3.028.039
Финансовые гарантии*	20.436	1.183	21.619	370.976	885.847	1.300.061
Прочие обязательства	123.475	46.195	16.200	–	–	185.870
<b>Итого</b>	<b>144.198</b>	<b>49.015</b>	<b>281.019</b>	<b>930.470</b>	<b>3.830.164</b>	<b>5.234.866</b>

В миллионах тенге			От			Итого
	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	>5 лет	
<b>На 31 декабря 2022 года</b>						
Займы	283	1.400	110.149	497.078	245.925	854.835
Займы Правительства Республики Казахстан	–	24	40.738	252.451	2.371.786	2.664.999
Финансовые гарантии*	16.628	1.183	17.811	266.182	884.795	1.186.599
Прочие обязательства	1.249	13.054	121.897	–	–	136.200
<b>Итого</b>	<b>18.160</b>	<b>15.661</b>	<b>290.595</b>	<b>1.015.711</b>	<b>3.502.506</b>	<b>4.842.633</b>

\* Компания включает финансовые гарантии в таблицу ликвидности по срокам погашения. Однако, оттоки денежных средств по финансовым гарантиям зависят от определённых событий. Финансовая гарантия – это договор, согласно которому эмитент обязан произвести определённые выплаты с целью возмещения держателю инструмента убытка, понесенного им в связи с тем, что определенный должник не в состоянии совершить платеж в установленный срок в соответствии с первоначальными или пересмотренными условиями долгового инструмента. В 2023 и 2022 годах не было случаев использования финансовых гарантий.

**Валютный риск**

Помимо текущих счётов в банках в иностранной валюте, Фонд привлекает и выдает значительные суммы долгосрочных кредитов и займов в иностранной валюте и поэтому подвержен валютному риску.

В следующей таблице представлен анализ чувствительности прибыли/(убытка) Фонда до учёта подоходного налога (вследствие возможных изменений в справедливой стоимости денежных активов и обязательств) к возможным изменениям в обменных курсах иностранных валют при условии неизменности всех прочих параметров. Влияние анализа чувствительности прибыли/(убытка) Фонда до учёта подоходного налога к возможным изменениям в обменных курсах других иностранных валют не существенно для отдельной финансовой отчётности Фонда. Влияние на капитал Фонда отсутствует.

В миллионах тенге	Влияние на убыток/ прибыль до учёта подоходного налога	
	Увеличение/ (уменьшение) в обменных курсах	
<b>2023 год</b>		
Доллары США	14,15% (14,15%)	133,123 (133,123)
Российский рубль	28,54% (28,54%)	– –
<b>2022 год</b>		
Доллары США	21% (21%)	61,682 (61,682)
Российский рубль	22% (22%)	(12,190) 12,190

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)****26. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Управление капиталом**

Основной целью управления капиталом является обеспечение стабильной кредитоспособности и нормального уровня достаточности капитала для непрерывной деятельности и максимизации прибыли для заинтересованных сторон. Фонд управляет капиталом и вносит изменения в его структуру и объём с учётом изменений в экономических условиях. Для поддержания оптимальной структуры капитала Фонд может выпускать акции и привлекать заемные средства.

Управление капиталом в Фонде осуществляется путём привлечения денежных ресурсов на оптимально выгодных условиях для последующего финансирования деятельности, а также их инвестирования для решения стратегических задач, поставленных перед Фондом. Процесс управления капиталом включает в себя также регулярный мониторинг текущих условий на рынке капитала, стоимости заемного капитала и рисков, связанных с каждым классом капитала.

В отношении капитала Фонда Руководством был установлен предельный коэффициент – отношение заемного капитала к собственному капиталу, значение которого не должно превышать пропорцию 4:1. Данный предельный коэффициент в течение отчётного периода и по состоянию на отчётную дату не нарушался. В соответствии с Политикой по управлению долгом Фондом в стоимость заемных средств включаются суммы справедливой стоимости обязательств, возникших в результате привлечения займов, выпуска долговых ценных бумаг, финансовой аренды, приобретения либо продажи производных финансовых инструментов и отсрочки по платежам за приобретение долгосрочных активов, в соответствии с МСФО, а также номинальные суммы гарантируемого основного долга по обязательствам юридических лиц.

В таблице представлены значение отношения заемного капитала к собственному капиталу на 31 декабря:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>2023 год</b>	2022 год
Займы	<b>469.997</b>	585.185
Займы Правительства Республики Казахстан	<b>872.846</b>	683.604
<b>Итого долг</b>	<b>1.342.843</b>	1.268.789
Минус: денежные средства и их эквиваленты	<b>(539.309)</b>	(621.278)
<b>Итого чистый долг</b>	<b>803.534</b>	647.511
<b>Итого капитал</b>	<b>6.803.992</b>	6.496.738
<b>Отношение заемного капитала к собственному капиталу</b>	<b>0,20</b>	0,20

**Иерархия источников оценки справедливой стоимости**

Фонд использует следующую иерархию для определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в разрезе моделей оценки:

- Уровень 1: цены на активных рынках по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);
- Уровень 2: другие методы, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, наблюдаются на рынке, либо непосредственно, либо опосредованно;
- Уровень 3: методы, в которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)****26. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)****Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Балансовая стоимость финансовых инструментов Фонда по состоянию на 31 декабря 2023 и 2022 годов является обоснованным приближением их справедливой стоимости, за исключением финансовых инструментов представленных ниже:

<i>В миллионах тенге</i>	2023 год				
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Оценка справедливой стоимости с использованием		
			Котировок на активном рынке (Уровень 1)	Существенных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Существенных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)
<b>Финансовые активы</b>					
Средства в кредитных учреждениях (Примечание 8)	1.033.546	1.005.776	-	1.005.776	-
Займы с фиксированной ставкой вознаграждения (Примечание 7)	1.764.426	1.651.085	-	1.553.400	97.685
<b>Финансовые обязательства</b>					
Займы полученные (Примечание 13)	469.997	443.180	210.325	232.855	-
Займы Правительства Республики Казахстан (Примечание 14)	872.846	631.071	-	631.071	-
Обязательства по финансовым гарантиям (Примечание 16)	84.559	93.073	-	93.073	-
Прочие обязательства	172.982	172.982	-	-	172.982

В течение отчетного периода не было переводов между Уровнем 1 и Уровнем 2, а также переводов в категорию Уровня 3 или из категории Уровня 3.

<i>В миллионах тенге</i>	2022 год				
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Оценка справедливой стоимости с использованием		
			Котировок на активном рынке (Уровень 1)	Существенных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Существенных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)
<b>Финансовые активы</b>					
Средства в кредитных учреждениях (Примечание 8)	793.406	749.140	-	749.140	-
Займы с фиксированной ставкой вознаграждения (Примечание 7)	1.549.223	1.420.701	-	1.326.946	93.755
Ноты Национального Банка Республики Казахстан (Примечание 10)	20.313	20.313	20.313	-	-
Дебиторская задолженность за реализацию акций (Примечание 10)	164.685	163.218	-	-	163.218
<b>Финансовые обязательства</b>					
Займы полученные (Примечание 13)	585.185	541.800	198.715	343.085	-
Займы Правительства Республики Казахстан (Примечание 14)	683.604	509.900	-	509.900	-
Обязательства по финансовым гарантиям (Примечание 16)	80.419	161.003	-	161.003	-
Прочие обязательства	127.276	126.460	-	-	126.460

**ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

**26. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)**

**Изменение в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью**

<i>В миллионах тенге</i>	2023 год*					
	1 января 2023 года	Денежные потоки	Изменение валют- ных курсов	Начислено	Прочие	31 декабря 2023 года
Прочие краткосрочные обязательства	127.277	(114.167)	-	154.927	7.982	176.019
Задолженность по выплате дивидендов	-	(1.264.753)	-	1.264.753	-	-
Долгосрочные займы Правительства	385.840	-	-	-	9.471	395.311
Долгосрочные займы полученные	13.181	-	-	-	(1.446)	11.735
Краткосрочные займы полученные	84.206	(51.887)	(16.430)	-	1.086	16.975
Долгосрочные облигации выпущенные	351.946	-	(4.000)	-	(72.598)	275.348
Краткосрочные облигации выпущенные	129.200	(66.192)	630	-	75.000	138.638
<b>Итого обязательства по финансовой деятельности</b>	<b>1.091.650</b>	<b>(1.496.999)</b>	<b>(19.800)</b>	<b>1.419.680</b>	<b>19.495</b>	<b>1.014.026</b>
	2022 год*					
<i>В миллионах тенге</i>	1 января 2022 года	Денежные потоки	Изменение валют- ных курсов	Начислено	Прочие	31 декабря 2022 года
Прочие краткосрочные обязательства	52.755	(129.805)	-	202.445	1.882	127.277
Задолженность по выплате дивидендов	-	(170.024)	-	170.024	-	-
Долгосрочные займы Правительства	378.248	(137)	-	-	7.729	385.840
Долгосрочные займы полученные	154.920	(85.347)	10.481	-	(66.873)	13.181
Краткосрочные займы полученные	19.888	-	-	-	64.318	84.206
Долгосрочные облигации выпущенные	463.704	-	15.186	-	(126.944)	351.946
Краткосрочные облигации выпущенные	-	-	-	-	129.200	129.200
<b>Итого обязательства по финансовой деятельности</b>	<b>1.069.515</b>	<b>(385.313)</b>	<b>25.667</b>	<b>372.469</b>	<b>9.312</b>	<b>1.091.650</b>

\* Денежные поступления и выплаты по некоторым займам Фонда включены в денежные потоки от операционной деятельности, так как данные займы являются частью основной деятельности Фонда в рамках управления активами.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

### 27. СЕГМЕНТНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Операционные сегменты на консолидированном уровне представлены на основе производимой продукции и предоставляемых услуг на разных рынках. В целях управления, Группа определила шесть основных операционных сегментов: нефтегазохимический, горнодобывающий, транспортировка, коммуникации, энергетика, промышленный. Правление Фонда является органом, принимающим основные операционные решения, и анализирующим результаты деятельности каждого бизнес-подразделения с целью принятия решений о распределении ресурсов и оценке эффективности деятельности. Раскрытия по сегментной отчетности представлены в Примечании 39 к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, в соответствии с МСФО (IFRS) 8.

### 28. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

#### Налогообложение

Казахстанское налоговое законодательство и нормативно-правовые акты являются предметом постоянных изменений и различных толкований. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами, включая подходов к признанию по МСФО доходов, расходов и прочих статей в финансовой отчетности. Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане законов, весьма сурова. Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые имеются, может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2023 года.

Руководство считает, что на 31 декабря 2023 года его толкование применимого законодательства является соответствующим и существует вероятность того, что позиция Фонда по налогам будет подтверждена, кроме случаев, когда резервы начислены или раскрыты в настоящей отдельной финансовой отчетности.

#### Судебные разбирательства

*Судебное разбирательство, инициированное против 2-на Стати и связанных с ним сторон по иску Фонда в связи с арестом принадлежащих Фонду акций Kashagan B.V.*

14 сентября 2017 года на основании решения суда г. Амстердам на права Фонда в отношении принадлежащих ему 50% акций КМГ Кашаган Б.В., стоимостью 5,2 миллиарда долларов США, наложено ограничение в части распоряжения этими акциями (далее – «ограничение»).

Указанное ограничение наложено в рамках обеспечения иска по признанию и исполнению в Нидерландах арбитражного решения по делу Анатолия Стати, Габриэля Стати, Ascorm Group SA и Terra Raf Trans Trading Ltd. против Республики Казахстан, вынесенного в 2013 году Арбитражным трибуналом при Арбитражном Институте Торговой Палаты Стокгольма.

14 июля 2020 года Апелляционный суд города Амстердам принял решение о признании на территории Нидерландов арбитражного решения, вынесенного в 2013 году против Республики Казахстан, при этом суд отклонил требование Стати об исполнении арбитражного решения применительно к Фонду.

18 декабря 2020 года Верховный суд отменил решение Апелляционного суда г. Амстердам от 7 мая 2019 года о сохранении ареста и направил дело на рассмотрение в Апелляционный суд г. Гааги.

14 июня 2022 года Апелляционный суд города Гааги вынес решение, согласно которому снят арест с акций Кашагана, принадлежащих Фонду, наложенный в сентябре 2017 года. 8 августа Стати подал кассационную жалобу на решение Апелляционного суда города Гааги от 14 июня 2022 года.

22 сентября 2023 года Верховный суд Нидерландов отклонил апелляцию Стати на решение Гаагского апелляционного суда от 14 июня 2022 года. Решение Верховного суда является окончательным и не подлежит обжалованию.



## **ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**

### **28. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)**

#### **Судебные разбирательства (продолжение)**

*Основной процесс по иску Стати, поданному 7 декабря 2017 года, в котором Стати просит суд признать Фонд частью Республики Казахстан и обязать Фонд исполнить Арбитражное решение*

17 марта 2021 года прошли слушания по Основному процессу.

28 апреля 2021 года Окружной суд Амстердама удовлетворил ходатайство Фонда отложить Основной процесс до решения Апелляционного суда в Гааге по обжалованию ограничения на акции КМГ Кашаган Б.В.

2 ноября 2022 года Фондом подано заявление о прекращении судебного разбирательства, в связи с тем решением Апелляционного суда г. Гааги от 14 июня 2022 года, согласно которому снят арест с акций Кашагана, принадлежащих Фонду, наложенный в сентябре 2017 года.

8 февраля 2023 года Окружной суд Амстердама постановил, что иски Анатоля и Габриэля Стати и их компаний («Стати») против Фонда недопустимы и как следствие судебное разбирательство прекращено. В настоящее время Стати обжаловал данное решение.

#### **Обязательства по повторному использованию антикризисных средств**

Обязательства Фонда по состоянию на 31 декабря 2023 года, к освоению включают обязательства по финансированию инвестиционных проектов в размере 856 миллионов тенге, в том числе:

- Финансирование проекта «Создание специальной экономической зоны «Химический парк Тараз» в размере 201 миллиона тенге;
- Финансирование приобретения АО «QAZAQ AIR» трех арендуемых воздушных судов в размере 655 миллионов тенге;

#### **Прочие условные обязательства**

В 2022 году Фонд взял на себя обязательство осуществить финансирование строительства вторых путей железнодорожного участка «Достык-Мойынты» со средств которые будут получены из Национального Фонда. По состоянию на 31 декабря 2023 года сумма условных обязательств составляет 206.295 миллионов тенге (на 31 декабря 2022 года: 380.004 миллиона тенге).

### **29. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

#### **Уставный капитал**

24 января 2024 года Фонд выпустил 100 акций номинальной стоимостью 387.371.430 тенге и 1 акцию номинальной стоимостью 57.672.000 тенге на общую сумму 38.795 миллионов тенге, которые были оплачены Акционером путем передачи 100% доли участия в уставном капитале ТОО «GPC Investment» и 50% доли участия в уставном капитале ТОО «Soft Art». В дальнейшем, Фонд передал 100% доли участия в уставном капитале ТОО «GPC Investment» как вклад в уставный капитал дочерней компании АО «Национальная компания «QazaqGaz» и 50% доли участия в уставном капитале ТОО «Soft Art» как вклад в уставный капитал дочерней компании ТОО «Самрук-Қазына Бизнес Сервис».

#### **Распределения в Общественный Фонд «Қазақстан Халқына»**

В течение периода с января по март 2024 года Фонд осуществил выплаты в Общественный Фонд «Қазақстан Халқына» на общую сумму 45.964 миллиона тенге.

#### **Займы**

В марте 2024 года Фонд разместил облигации на сумму 15.000 миллионов тенге на фондовой бирже АИХ со ставкой купона рассчитанной как среднее базовых ставок, установленных Национальным банком РК за вычетом фиксированной маржи в размере 1% и со сроком обращения 7 марта, 2025 года.

## **ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (продолжение)**

---

### **29. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЁТНОЙ ДАТЫ (продолжение)**

#### **Дивиденды**

19 апреля 2024 года Фонд в соответствии с постановлением Правительства от 13 апреля 2024 года осуществил выплату дивидендов Акционеру в размере 100.002 миллиона тенге из нераспределенной прибыли 2022 года.

#### **Паводки в Казахстане**

В марте-апреле 2024 года в нескольких регионах страны (Северо-Казахстанской, Атырауской, Актюбинской, Акмолинской, Костанайской, Западно-Казахстанской и других областях) сложилась сложная паводковая ситуация. В нескольких областях был введен режим чрезвычайной ситуации. Паводковая ситуация, а также меры по минимизации ее последствий могут повлиять на деятельность дочерних организаций и совместных предприятий. Общий эффект от паводков на Фонд невозможно оценить на текущий момент с достаточной степенью уверенности.