

АКЦИОНЕРЛІК ҚОҒАМЫ  
«ҚАЗАҚСТАННЫҢ ОРНЫҚТЫЛЫҚ ҚОРЫ»

№ 17-05/4 (с. 12, 13, 14, 15)  
Заңды мекенжайы: Қазақстан Республикасы,  
Алматы қ., А25D6H8, Достық даңғылы, 136

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



АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО  
«КАЗАХСТАНСКИЙ ФОНД УСТОЙЧИВОСТИ»

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

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

---

## ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Акционерное общество  
«Казакхстанский фонд устойчивости»

АЛМАТЫ, 2022

## ОБРАЩЕНИЕ К ИНВЕСТОРАМ

*Уважаемые Дамы и Господа!*

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

*Настоящий Инвестиционный меморандум подготовлен Эмитентом на основании аудированной финансовой отчетности за 2019–2021 годы, неаудированной промежуточной финансовой отчетности за 6 месяцев 2022 года, официальных статистических данных и других источников.*

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

## РАЗДЕЛ 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

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

	и Национальном Банке на условиях договора банковского счета и банковского вклада, в том числе на условиях, утвержденных Национальным Банком; 4) Факторинговые операции: приобретение прав требования платежа с покупателя товаров (работ, услуг) с принятием неплатежа (выкуп прав требования по банковским займам у банков второго уровня); 5) Обратная переуступка банковских займов банкам второго уровня.
<b>СВЕДЕНИЯ О НАЛИЧИИ РЕЙТИНГОВ</b>	Текущий рейтинг Эмитента от международного рейтингового агентства «Fitch Ratings»: « <b>ВВВ/Стабильный</b> ». Дата подтверждения 25.11.2021 года.
<b>СВЕДЕНИЯ О ЛИЦЕНЗИЯХ/ РАЗРЕШЕНИЯХ</b>	Деятельность Эмитента не лицензируется
<b>УЧАСТИЕ В КАПИТАЛЕ ДРУГИХ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ</b>	Эмитент не участвует в капитале других юридических лиц
<b>ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧАСТИИ ЭМИТЕНТА В БАНКОВСКОМ ИЛИ СТРАХОВОМ ХОЛДИНГЕ, БАНКОВСКОМ КОНГЛОМЕРЕТЕ, СТРАХОВОЙ ГРУППЕ, ПРОМЫШЛЕННОЙ ГРУППЕ, АССОЦИАЦИЯХ, КОНСОРЦИУМАХ</b>	Эмитент не участвует в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах.

## РАЗДЕЛ 2. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ)

<b>СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА</b>	1) Высший орган – Акционер; Общества 2) Орган управления – Совет директоров; 3) Исполнительный орган – Правление.			
<b>АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ) ЭМИТЕНТА</b>	Единственным учредителем и акционером Эмитента является Республиканское государственное учреждение «Национальный Банк Республики Казахстан». Юридический и фактический адрес: Казахстан, Z05T8F6, г. Нур-Султан , район «Есиль», проспект Мәңгілік Ел, здание 57А. Сделок за последние три года, приведших к смене акционера или изменения в доле владения не было.			
<b>ИНФОРМАЦИЯ ОБ IPO (SPO)</b>	Отсутствует			
<b>ЧЛЕНЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ (НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА) ЭМИТЕНТА</b>	<b>ФИО</b>	<b>Год рождения</b>	<b>Занимаемые должности за последние три года и в настоящее время, в том числе по совместительству</b>	<b>Доля участия в уставном капитале</b>
	Тутушкин Виталий Алексеевич –	1976	Заместитель Председателя Национального Банка РК (с 11.03.2022),	0

	Председатель Совета Директоров		Глава Постоянного представительства Национального Банка РК в городе Алматы (с 14.03.2022); Директор Департамента взаимодействия с финансовым рынком Постоянного представительства Национального Банка Республики Казахстан в городе Алматы (06.2020-03.2022); Директор Департамента денежно-кредитной политики Национального Банка Республики Казахстан (05.2019-06.2020); Директор Департамента исследований и статистики Национального Банка Республики Казахстан (02.2016-05.2019); С апреля 2022 года Председатель Совета Директоров АО "Казахстанский фонд устойчивости"	
	Капаннелли Джованни - член Совета Директоров, независимый директор	1962	Директор представительства Азиатского Банка Развития в Республике Казахстан с 2016 года. С февраля 2020 года член Совета Директоров АО "Казахстанский фонд устойчивости, независимый директор"	0
	Оспанов Ерболат Серикович – член Совета Директоров	1967	член Совета директоров АО «ИО Казахстанская Ипотечная Компания», август 2017 года – июнь 2019 Председатель Правления АО "Ипотечная организация "Баспана"- июнь 2019 года – февраль 2020 года Председатель Правления АО "Казахстанский фонд устойчивости" – с февраля 2020 года по настоящее время С февраля 2020 года член Совета Директоров АО	0

			"Казахстанский фонд устойчивости	
	Шолпанкулов Берик Шолпанкулович член Совета Директоров,	1976	С декабря 2016 года по март 2019 года — вице-министр финансов Республики Казахстан. С марта 2019 года до апреля 2021 года — первый вице-министр финансов Республики Казахстан. 5 апреля 2021 года распоряжением Президента Республики Казахстан назначен заместителем Председателя Национального Банка Республики Казахстан. С апреля 2021 года член Совета Директоров АО "Казахстанский фонд устойчивости	0
	Шукпутов Андарь Маулешевич член Совета директоров - Независимый директор	1958	с 2010 по 2012 год Вице-министр финансов РК; с 2012 по 2013 год Руководитель аппарата (член Правления) АО НК «КазМунайГаз»; с 2013 по 2014 год Управляющий директор по поддержке бизнеса АО НК «КазМунайГаз»; с 2014 по 2019 год Генеральный директор – Председатель Правления АО НК «КазМунайГаз»; с 2019 года Советник Председателя Правления АО НК «КазМунайГаз». С июля 2021 года член Совета Директоров АО "Казахстанский фонд устойчивости, Независимый директор	0
За 2021 год размер суммарного вознаграждения и бонусов независимым членам совета директоров эмитента составил 10 млн. тенге.				

КОЛЛЕГИАЛЬНЫЙ (ЕДИНОЛИЧНЫЙ) ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН ЭМИТЕНТА	ФИО	Год рождения	Занимаемые должности за последние три года и в настоящее время, в том числе по совместительству	Доля участия в уставном капитале
	Оспанов Ерболат Серикович – Председатель Правления	1967	Председатель Правления АО "Казахстанский фонд устойчивости" – с февраля 2020 года по настоящее время. Член Совета директоров АО «ИО Казахстанская Ипотечная Компания», август 2017 года – июнь 2019Председатель Правления АО "Ипотечная организация "Баспана"- июнь 2019 года – февраль 2020 года	0
	Усабаев Арман Каирбекович – Заместитель Председателя Правления	1986	Заместитель Председателя Правления АО «Казахстанский фонд устойчивости». С 2018 года – главный бухгалтер АО «Ипотечная организация «Баспана» С 2020 года – Апрель 2021 года главный бухгалтер АО «Казахстанский фонд устойчивости». 2010 по 2018 гг. работал в департаменте бухгалтерского учета Национального Банка Республики Казахстан.	0
	Кыдыков Рустем Елтаевич – Заместитель Председателя Правления	1985	Заместитель Председателя Правления АО «Казахстанский фонд устойчивости», дата вступления в должность 09 июля 2019г. 2016 – 2019 Директор департамента планирования и стратегического анализа АО «Жилстройсбербанк Казахстана»,	0
	Бейсембиев Александр Касымович – Управляющий директор	1970	Управляющий директор АО «Казахстанский фонд устойчивости», дата вступления в должность 09 июля 2019г. 2008 - 2020 Генеральный директор TOO «LANCASTER INFRASTRUCTURE»	0

	Суанкулова Анар Нуржановна – Финансовый директор	1983	Финансовый директор, дата вступления в должность 03 сентября 2019г.  Финансовый директор, группа компаний Терралинк Технолоджис, Терралинк Партнерс, Алматы, дата вступления в должность март 2018г.	0
За 2021 год размер суммарного вознаграждения и бонусов членам исполнительного органа эмитента составил 140 млн. тенге.				
<b>ИНЫЕ ОРГАНЫ ЭМИТЕНТА</b>	<p>При Совете Директоров Эмитента функционируют:</p> <p><b>Комитет Совета директоров акционерного общества «Казахстанский фонд устойчивости» по рассмотрению вопросов стратегического планирования, кадров и вознаграждений, социальных вопросов;</b></p> <p>Комитет создан для рассмотрения наиболее важных вопросов стратегического планирования, кадров и вознаграждений, социальных вопросов, отнесенных к компетенции Совета директоров и в целях содействия эффективному выполнению контрольных функций Совета директоров, подотчетен Совету директоров.</p> <p>Состав Комитета:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Шукпутов Андарь Маулешевич, Председатель Комитета</li> <li>2. Тутушкин Виталий Алексеевич, заместитель Председателя Национального Банка Республики Казахстан – глава Постоянного Представительства Национального Банка Республики Казахстан в городе Алматы.</li> <li>3. Шолпанкулов Берик Шолпанкулович, заместитель Председателя Национального Банка Республики Казахстан</li> <li>4. Оспанов Ерболат Серикович, Председатель Правления Эмитента</li> <li>5. Джованни Капаннелли, независимый директор.</li> </ol> <p><b>Аудиторский комитет Совета директоров акционерного общества «Казахстанский фонд устойчивости».</b></p> <p>Комитет создан для рассмотрения наиболее важных вопросов внутреннего аудита, отнесенных к компетенции Совета директоров и в целях содействия эффективному выполнению контрольных функций Совета директоров, подотчетен Совету директоров.</p> <p>Состав Аудиторского Комитета СД:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Джованни Капаннелли, Председатель Комитета.</li> <li>2. Тутушкин Виталий Алексеевич, заместитель Председателя Национального Банка Республики Казахстан – глава Постоянного Представительства Национального Банка Республики Казахстан в городе Алматы.</li> <li>3. Шолпанкулов Берик Шолпанкулович, заместитель Председателя Национального Банка Республики Казахстан.</li> <li>4. Оспанов Ерболат Серикович, Председатель Правления.</li> <li>5. Шукпутов Андарь Маулешевич, Независимый директор.</li> </ol>			

Среднесписочная численность работников Эмитента составляет 88 человек по состоянию на 30.06.2022 года

Руководители ключевых подразделений Эмитента:

Абдраимов Канат Турсынбаевич	Руководитель Управления финансовой поддержки развития экономики
Досанұлы Шыңғыс	Руководитель Управления развития рынка ценных бумаг
Тажибекова Карлыгаш Мусирбековна	Руководитель Управления обеспечения устойчивости финансовой системы

### РАЗДЕЛ 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

<b>ОТРАСЛЬ ЭМИТЕНТА</b>	<p>АО «Казахстанский фонд устойчивости» создан в соответствии с постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан №130 от 30 июня 2017 года. Единственным акционером Фонда является Национальный Банк. Решением Единственного акционера от 25 декабря 2019 года за №19/9 к Фонду присоединено акционерное общество «Ипотечная организация «Баспана».</p> <p>С учетом новых глобальных вызовов усилия Фонда направлены на повышение стабильности финансового сектора и помощь гражданам, оказавшимся в сложной финансовой ситуации, вызванной негативными экономическими и другими факторами. Также Фонд содействует поддержке малого и среднего бизнеса, пострадавшего от негативных последствий коронавируса. Деятельность Фонда направлена на обеспечение долгосрочной макроэкономической стабильности в Республике Казахстан, посредством реализации следующих Программ:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Программа ипотечного жилищного кредитования «7-20-25. Новые возможности приобретения жилья для каждой семьи», утвержденная постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 31 мая 2018 года №107 (далее – Программа «7-20-25»);</li> <li>2) Программа рефинансирования ипотечных займов, утвержденная постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 апреля 2015 года №69 (далее – Программа рефинансирования);</li> <li>3) Программа обеспечения долгосрочной тенговой ликвидности для кредитования приоритетных отраслей экономики, утвержденная постановлением Правительства Республики Казахстан от 11 декабря 2018 года №820 «О некоторых вопросах обеспечения долгосрочной тенговой ликвидности для решения задачи доступного кредитования» (далее – Программа кредитования приоритетных отраслей);</li> </ol> <p>На текущий момент Фонд является инструментом государства в части поддержания стабильности финансового сектора и устойчивого экономического развития. Целью деятельности эмитента не является максимизация прибыли, так как Фонд участвует в решении социально-экономических проблем и улучшении благосостоянии граждан страны. Тем не менее, усилия Фонда сосредоточены на поддержании безубыточности, минимизации убытков от деятельности и обеспечении сохранности активов Фонда.</p> <p>Обеспечение финансовой стабильности является одной из главных задач в построении эффективного и устойчивого Фонда. Внедрение системы долгосрочного управления финансовыми потоками и фондированием, позволит сохранить высокую финансовую стабильность Фонда и гибкость при реагировании на изменение рыночной конъюнктуры и других внешних факторов. Фонд будет детально анализировать особенности каждой реализуемой программы, для разработки эффективной финансовой модели.</p> <p>В целях обеспечения ликвидности, недопущения финансовых разрывов и исполнения обязательств по выкупу ипотечных займов перед БВУ, Фонд</p>
-----------------------------	---

	<p>привлекает заемные средства. Одной из основных задач для поддержания финансовой стабильности является удешевление стоимости заемных средств, привлекаемых на фондовом рынке. Помимо этого, Фонд изучает особенности и тенденции рынка ценных бумаг для построения оптимальной кривой доходности и внедрения новых инструментов для привлечения средств. Необходимо отметить, что новые инструменты в виде секьюритизированных бумаг и облигации с ипотечным покрытием также позволят решить вопросы с ликвидностью.</p> <p>Фонд позиционирует себя в качестве прозрачного и транспарентного финансового института содействующего развитию экономики Республики Казахстан. Согласно международной практике корпоративного управления, в целях укрепления репутации Фонд обеспечивает полную прозрачность своей деятельности. Высокий уровень информированности граждан о деятельности Фонда как внутри Республики Казахстан, так и за его пределами, способствует формированию положительного имиджа Фонда и укреплению доверия со стороны общественности.</p>
<p><b>КОНКУРЕНТЫ ЭМИТЕНТА</b></p>	<p>Эмитент является единственной дочерней организацией Национального Банка Республики Казахстан, реализующей программы обеспечения финансовой устойчивости и жилищные программы.</p>
<p><b>СВЕДЕНИЯ О ПОСТАВЩИКАХ И ПОТРЕБИТЕЛЯХ ЭМИТЕНТА</b></p>	<p>Операционная бизнес-деятельность Эмитента не предполагает наличие поставщиков и осуществление закупок, необходимых для осуществления функций поддержки основных отраслей экономики.</p> <p>Конечными потребителями услуг в рамках программ повышения финансовой устойчивости являются субъекты предпринимательства и физические лица.</p> <p>В рамках Программы ипотечного жилищного кредитования «7-20-25. Новые возможности приобретения жилья для каждой семьи» конечными потребителями являются физические лица, граждане Республики Казахстан. Банками-партнерами Эмитента являются:</p> <p>АО "ForteBank"  АО "First Heartland Jýsan Bank"  АО "Bank RBK"  АО "Банк ЦентрКредит"  АО "Евразийский Банк"  АО "Народный Банк Казахстана"  АО «Банк Фридом финанс Казахстан»</p> <p>Потребители, на долю которых приходится 10 и более процентов от общей выручки от реализации продукции (выполнения работ, оказания услуг) отсутствуют.</p> <p>Деятельность Эмитента не подвержена факторам сезонности. В своей деятельности Эмитент не использует импортируемые ресурсы и/или услуги. Деятельность Эмитента ограничена внутренним финансовым рынком Республики Казахстан.</p>
<p><b>ВНЕШНИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА</b></p>	<p>Политические и правовые факторы, которые могут оказывать влияние на уровень имеющихся возможностей и угроз в деятельности Эмитента ограничены возможными решениями/постановлениями Правления Национального Банка Республики Казахстан в части дальнейшей операционной деятельности Эмитента.</p> <p>Эмитент не видит значительных технологических, климатических и экологических факторов способных оказать существенное влияние/или несущих существенный риск для его деятельности.</p> <p>Экономические факторы, определяющие уровень достижения Эмитентом своих экономических целей выражены общей экономической ситуацией, наличием постоянного уровня дохода у населения для обслуживания ипотечных кредитов, стабильностью банковской системы в целях</p>

	своевременного погашения облигаций, стабильным/контролируемым уровнем инфляции и обменным курсом.
<b>ВНУТРЕННИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА</b>	<p>Единственными источниками финансирования Эмитента являются докапитализация со стороны единственного акционера и выпуск облигаций, в зависимости от условий той или иной программы развития.</p> <p>Капитальные вложения, осуществленные эмитентом в течение последнего года, отсутствуют.</p>
<b>СВЕДЕНИЯ ОБ УЧАСТИИ В СУДЕБНЫХ ПРОЦЕССАХ / О ПРИМЕНЕННЫХ МЕРАХ ВОЗДЕЙСТВИЯ</b>	<p>Судебных процессов, связанных с риском прекращения или изменения деятельности эмитента не было. Судебные дела, касательно взыскания с эмитента денежных и иных обязательств, отсутствуют.</p> <p>Административные санкции, наложенные на эмитента и его должностных лиц государственными органами и/или судом в течение последнего года, связанные с деятельностью эмитента, отсутствуют.</p>
<b>ОСНОВНЫЕ РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ЭМИТЕНТА</b>	<p><b>Отраслевые риски</b> – влияние возможного ухудшения ситуации в отрасли эмитента на его деятельность и исполнение им обязательств по ценным бумагам. Приводятся наиболее значимые, по мнению эмитента, возможные изменения в отрасли (отдельно на внутреннем и внешнем рынках).</p> <p>Существенным отраслевым риском Эмитента является снижение темпов роста отраслей экономики и социальных программ, в которые было направлено финансирование. Например, замедление строительства первичного жилья, что способно оказать негативное воздействие на дальнейшую реализацию программы «7-20-25. Новые возможности приобретения жилья для каждой семьи».</p> <p>Однако, учитывая контроль акционера за ходом реализации Программ Эмитент расценивает данный риск как незначительный. Деятельность Эмитента не зависит от изменения цен на сырье. Ставки (цены) Эмитента являются фиксированными по всем целевым направлениям.</p> <p><b>Финансовые риски</b> – подверженность финансового состояния эмитента рискам, связанным с неблагоприятным изменением процентных ставок, курса обмена иностранных валют, а также рыночных цен на ценные бумаги и производные финансовые инструменты</p> <p>В рамках деятельности по обеспечению стабильности банковского сектора Эмитент не подвержен значительным финансовым рискам в связи с тем, что Эмитент является держателем облигаций БВУ и депозитором в БВУ с фиксированным вознаграждением. В рамках деятельности в качестве оператора ипотечной программы «7-20-25» Эмитент не подвергается рискам изменения процентных ставок в связи с тем, что ставки по программам «7-20-25» и «Баспана-хит» фиксированные на весь срок действия ипотечного кредита. Все ипотечные продукты Эмитента выражены в тенге без привязки к курсу иностранной валюты.</p> <p>Эмитент не несет значительных кредитных рисков в связи с тем, что ипотечные кредиты в активе Эмитента подлежат обратному выкупу Банком-партнером в случае дефолта заемщика;</p> <p>Риск несбалансированности финансовых активов и финансовых обязательств Эмитента является минимальным в связи с тем, что объем портфеля ипотечных кредитов равен объему размещенных облигаций Эмитента.</p> <p>Бизнес-деятельность Эмитента не предполагает наличие иных контрагентов за исключением Банков-партнеров, вследствие чего риск непредвиденной необходимости немедленного и единовременного исполнения Эмитентом своих обязательств является минимальным.</p> <p>Эмитент считает, что показатель финансовой отчетности «долгосрочные требования по выкупленным займам» (ипотечный портфель, выкупленный у</p>

Банков-партнеров) наиболее подвержен изменению в результате влияния финансовых рисков. Объем ипотечного кредитования может сократиться в случае ухудшения общей экономической ситуации в стране.

#### **Правовой риск**

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

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

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

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

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

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

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

#### **Стратегический риск.**

Национальный Банк Республики Казахстан, действуя в качестве единственного акционера, обеспечивает Эмитента всеми необходимыми ресурсами для реализации программ финансовой устойчивости и программы «7-20-25. Новые возможности приобретения жилья для каждой семьи».

#### **Риски, связанные с деятельностью эмитента.**

Деятельность Эмитента не является лицензируемой. Эмитент не осуществляет какие-либо иные виды деятельности, требующие наличие возобновляемой лицензии.

У Эмитента отсутствуют дочерние организации. Риск потери потребителей является минимальным в связи с тем, что Эмитент является единственным Оператором программы «7-20-25. Новые возможности приобретения жилья для каждой семьи».

#### **Страновой риск**

В рамках своей деятельности Эмитент не имеет прав требований к иностранным контрагентам. Эмитент не подвержен валютному или иным связанным рискам вследствие отсутствия операций в иностранных валютах. Единственными контрагентами Эмитента услуги, которых оплачиваются в долларах США являются международное рейтинговое агентство “Fitch Ratings” и Bloomberg.

### Операционный риск

В части рисков, возникающих из-за событий, объективно не зависящих от деятельности конкретного работника, деятельность Эмитента регулируется Правилами обеспечения непрерывности деятельности критичных бизнес-процессов. По рискам, прямо или косвенно связанным с действиями работника – утверждены ключевые индикаторы рисков и Карта операционных рисков. Основными мероприятиями по управлению операционными рисками являются:

- Идентификация и оценка категорий источников операционных рисков;
- Составление каталога процессов и операций Эмитента;
- Идентификация проявления тех или иных категорий операционных рисков и оценка их уровня на конкретных процессах и операциях;
- Выявление критических зон риска (или групп операций с повышенным уровнем риска);
- Разработка и реализация мероприятий по ограничению и нейтрализации выявленных критических зон;
- Внедрение инструментов контроля выявленных стандартных видов операционного риска, повышение надежности отдельных элементов процессов и технологий;
- Разработка предложений по организационным преобразованиям с целью оптимизации осуществляемых бизнес-процессов, включающих документооборот, информационные потоки, распределение функций, полномочий и ответственности.

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

<b>СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ</b>	В рамках своей деятельности Эмитент использует услуги аудиторских организаций.
<b>СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ</b>	ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» Республика Казахстан, А25D5F6 Алматы, пр. Аль-Фараби, 34, Здание А, 4 этаж Тел.: +7 (727) 330-3200, факс: +7 (727) 244 6868, <a href="http://www.pwc.com/kz">www.pwc.com/kz</a>  ТОО «Делойт» Алматинский Финансовый Центр, пр. Аль Фараби, 36, 5-этаж, Алматы, 050059, Республика Казахстан Телефон: +7 727 258 13 40 Факс: +7 727 258 13 41 <a href="mailto:almaty@deloitte.kz">almaty@deloitte.kz</a>

## РАЗДЕЛ 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА

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

Фонд ведет бухгалтерский учёт в тенге, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности. Информация о финансовом состоянии Фонда подготовлена на основании аудированной финансовой отчетности по итогам 2019-2021 годов, а также промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года.

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

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2020 года	31 декабря 2021 года	30 июня 2022 года
--	-------------------------	-------------------------	-------------------------	----------------------

	(аудировано)	(аудировано)	(аудировано)	(не аудировано)
<b>АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	278,564,324	255,657,173	865,056,559	821,426,987
Вклады	68,409,973	404,682,641	96,677,426	88,884,001
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	311,856,061	255,873,010	266,724,621	189,960,938
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	584,250,242	1,186,249,813	1,314,347,448	1,371,496,669
Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	-	539,765,700	811,151,854	908,739,261
Дебиторская задолженность	-	407,531,193	-	-
Основные средства и нематериальные активы	62,043	307,695	271,762	235,719
Отложенный налоговый актив	234,111,296	325,340,691	345,754,161	360,758,297
Прочие активы	37,190	1,601,048	5,799,070	6,037,698
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>1,477,291,129</b>	<b>3,377,008,964</b>	<b>3,705,782,901</b>	<b>3,747,539,570</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	728,478,225	951,417,753	1,021,824,245
Прочие обязательства	179,350	313	282,666	259,971
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>179,350</b>	<b>728,791,381</b>	<b>951,700,419</b>	<b>1,022,084,216</b>
<b>КАПИТАЛ</b>				
Акционерный капитал	2,553,115,990	4,675,733,142	4,795,733,142	4,795,733,142
Дополнительно оплаченный капитал	158	158	158	248
Накопленный убыток	(1,076,004,369)	(2,027,515,717)	(2,041,650,818)	(2,070,278,036)
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>1,477,111,779</b>	<b>2,648,217,583</b>	<b>2,754,082,482</b>	<b>2,725,455,354</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>1,477,291,129</b>	<b>3,377,008,964</b>	<b>3,705,782,901</b>	<b>3,747,539,570</b>

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

	2019 год (аудировано)	2020 год (аудировано)	2021 год (аудировано)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 г. (не аудировано)

Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	106,958,058	239,577,120	233,305,054	101,369,575
Прочие процентные доходы	29,533,190	22,467,576	21,624,182	2,516,683
Процентные расходы	-	(36,793,458)	(97,593,728)	(50,096,755)
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>136,491,248</b>	<b>225,251,238</b>	<b>157,335,508</b>	<b>53,789,503</b>
Оценочный резерв под кредитные убытки	(275,846,121)	(152,158,759)	3,008,798	345,523
<b>Чистые процентные доходы после создания резерва под кредитные убытки</b>	<b>(139,354,873)</b>	<b>73,092,479</b>	<b>160,344,306</b>	<b>54,135,026</b>
Доходы/(расходы) за вычетом (расходов)/доходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	68,117,673	(34,640,056)	17,180,350	(85,585,252)
(Расходы)/доходы за вычетом расходов от операций с иностранной валютой	(92)	148	(11)	(151)
Прочие доходы	5	131,021	579,839	1,116
Расходы на персонал	(486,568)	(1,316,791)	(1,350,066)	(603,367)
Административные и прочие операционные расходы	(139,010)	(674,300)	(572,451)	(186,787)
<b>(Убыток) /прибыль до налогообложения</b>	<b>(71,862,865)</b>	<b>36,592,501</b>	<b>176,181,967</b>	<b>(32,239,415)</b>
Возмещение/(расход) по подоходному налогу	(17,759,970)	(4,200,260)	(14,953,164)	12,724,865
<b>(УБЫТОК) /ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД</b>	<b>(89,622,835)</b>	<b>32,392,241</b>	<b>161,228,803</b>	<b>(19,514,550)</b>
<b>Прочий совокупный доход за год</b>				
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД</b>	<b>(89,622,835)</b>	<b>32,392,241</b>	<b>161,228,803</b>	<b>(19,514,550)</b>
<b>Базовая прибыль на акцию (в казахстанских тенге)</b>	<b>(396.44)</b>	<b>84.39</b>	<b>328.70</b>	<b>(39.53)</b>

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

	<b>2019 год</b> (аудировано)	<b>2020 год</b> (аудировано)	<b>2021 год</b> (аудировано)	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 г.</b> (не аудировано)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>				

Процентные доходы полученные	32,252,052	69,682,509	158,562,924	55,070,189
Проценты уплаченные	-	(25,500,000)	(71,430,994)	(29,876,389)
Расчеты с поставщиками за товары и услуги	(118,891)	(525,897)	(915,538)	(264,899)
Расчеты с работниками	(469,784)	(1,214,614)	(1,238,559)	(513,206)
Уплаченный налог на прибыль у источника выплаты	(842)	(1,501)	(1,730)	(1,077)
<b>Денежные потоки, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>31,662,535</b>	<b>42,440,497</b>	<b>84,976,103</b>	<b>24,414,618</b>
<b>Чистый (прирост)/снижение по:</b>				
- Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам	-	(270,144,914)	(271,028,584)	(97,483,133)
- Дебиторская задолженность	-	(406,918,904)	407,531,193	-
- Прочие активы	(29,291)	(1,586,276)	(116,539)	(47,483)
<b>Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от операционной деятельности</b>	<b>31,633,244</b>	<b>(636,209,597)</b>	<b>221,362,173</b>	<b>(73,115,998)</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>				
Чистое поступление денежных средств от присоединения АО «Ипотечная организация «Баспана»	-	120	-	-
Приобретение инвестиций по амортизированной стоимости	(1,020,183,681)	(1,231,796,700)	(281,892,821)	(99,708,092)
Поступления от погашения инвестиций по амортизированной стоимости	2,314,182	10,077,975	92,014,871	85,294,675
Приобретение инвестиций по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(3,759,003)	(72,977,031)	(1,303,774)	(1,257,977)
Размещение средств во вкладах	(39,882,694)	(410,474,830)	(59,085,140)	(64,025,902)
Поступления от размещенных вкладов	838,769	16,086	353,519,310	58,940,225
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(18,803)	(102,960)	(38,859)	(8,371)
<b>Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от инвестиционной деятельности</b>	<b>(1,060,691,230)</b>	<b>(1,705,257,340)</b>	<b>103,213,587</b>	<b>(20,765,442)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>				
Эмиссия обыкновенных акций	1,081,518,400	1,908,358,260	120,000,000	-
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	-	537,936,666	367,215,867	60,251,868

Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	-	(100,000,000)	(170,000,000)	(10,000,000)
Дивиденды выплаченные	-	(27,735,140)	(32,392,241)	-
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>	<b>1,081,518,400</b>	<b>2,318,559,786</b>	<b>284,823,626</b>	<b>50,251,868</b>
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и эквиваленты денежных средств	-	-	-	-
<b>Чистое (снижение) / прирост денежных средств и эквивалентов денежных средств</b>	<b>52,460,414</b>	<b>(22,907,151)</b>	<b>609,399,386</b>	<b>(43,629,572)</b>
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на начало года	226,103,910	278,564,324	255,657,173	865,056,559
<b>Денежные средства и эквиваленты денежных средств на конец года</b>	<b>278,564,324</b>	<b>255,657,173</b>	<b>865,056,559</b>	<b>821,426,987</b>

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

Выпуск обыкновенных акций	1,908,358,260	-	-	<b>1,908,358,260</b>
Выпуск обыкновенных акций, в связи с присоединением АО «Ипотечная организация «Баспана»	214,258,892	-	-	<b>214,258,892</b>
Дисконт, признанный при первоначальном признании вкладов, за вычетом налогов в размере 23,049,318 тыс. тенге	-	-	(92,197,270)	<b>(92,197,270)</b>
Дисконт, признанный при первоначальном признании инвестиций по справедливой стоимости через прибыль или убыток и инвестиций по амортизированной стоимости, за вычетом налогов в размере 122,143,272 тыс. тенге	-	-	(488,573,086)	<b>(488,573,086)</b>
Операции по реструктуризации по решению Акционера	-	-	(374,526,788)	<b>(374,526,788)</b>
Прочие распределения по решению Акционера	-	-	(871,305)	<b>(871,305)</b>
Выплата дивидендов	-	-	(27,735,140)	<b>(27,735,140)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2020 года (аудировано)</b>	<b>4,675,733,142</b>	<b>158</b>	<b>(2,027,515,717)</b>	<b>2,648,217,583</b>
Прибыль за 2021 год	-	-	161,228,803	<b>161,228,803</b>
<b>Итого совокупный доход за 2021 год (аудировано)</b>	-	-	<b>161,228,803</b>	<b>161,228,803</b>
Выпуск обыкновенных акций	120,000,000			<b>120,000,000</b>
Дисконт, признанный при первоначальном признании вкладов, за вычетом налогов в размере 10,031,891 тыс. тенге	-	-	(40,127,562)	<b>(40,127,562)</b>
Дисконт, признанный при первоначальном признании инвестиций по справедливой стоимости через прибыль или убыток и инвестиций по амортизированной стоимости, за вычетом налогов в размере 25,333,020 тыс. тенге	-	-	(101,332,082)	<b>(101,332,082)</b>
Выплата дивидендов			(32,392,241)	<b>(32,392,241)</b>
Прочие распределения			(1,512,019)	<b>(1,512,019)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2021 года (аудировано)</b>	<b>4,795,733,142</b>	<b>158</b>	<b>(2,041,650,818)</b>	<b>2,754,082,482</b>
Убыток за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 г.	-	-	(19,514,550)	<b>(19,514,550)</b>

<b>Итого совокупный убыток за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 г.</b> (не аудировано)	-	-	<b>(19,514,550)</b>	<b>(19,514,550)</b>
Дополнительно оплаченный капитал	-	90	-	<b>90</b>
Дисконт, признанный при первоначальном признании вкладов, за вычетом налогов в размере 954,907 тыс. тенге	-	-	(3,819,626)	<b>(3,819,626)</b>
Дисконт, признанный при первоначальном признании инвестиций по справедливой стоимости через прибыль или убыток и инвестиций по амортизированной стоимости, за вычетом налогов в размере 1,323,260 тыс. тенге	-	-	(5,293,042)	<b>(5,293,042)</b>
<b>Остаток на 30 июня 2022 года</b> (не аудировано)	<b>4,795,733,142</b>	<b>248</b>	<b>(2,070,278,036)</b>	<b>2,725,455,354</b>

## РАЗДЕЛ 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

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

#### АКТИВЫ

<u>Денежные средства и их эквиваленты (в тыс.тенге)</u>				
	Дата приобретения	Дата погашения	Ставка вознаграждения	30 июня 2022 г.
Текущие счета в НБРК				795,885,410
Краткосрочные вклады в НБРК	30.06.2022	01.08.2022	13%-13,5%	25,539,219
Текущие счета в других банках				512
Инвестиционный счет в НБРК				1,846
				<b>821,426,987</b>

По состоянию на 30 июня 2022 года денежные средства не являются ни обесцененными, ни просроченными, классифицированы в стадию 1 и в большей части состоят из денег, предназначенных для реализации утвержденных Единственным Акционером программ.

<u>Инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток (в тыс. тенге)</u>				
	Дата приобретения	Дата погашения	Ставка вознаграждения	Справедливая стоимость
				<b>30 июня 2022 года</b>
Банки второго уровня	2017	2040	0,10% - 4%	189,515,225
АО «ИО» КИК	2019	2052	0.10% -2.99%	445,713
				<b>189,960,938</b>

По состоянию на 30 июня 2022 года инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток не являются просроченными.

<b>Инвестиции краткосрочные по амортизированной стоимости (в тыс. тенге)</b>					
Контрагент	Дата приобретения	Дата погашения	Номинальная ставка	Рыночная ставка	30 июня 2022 года
НБРК	08.06.2022	07.07.2022	-	13.99%	20,176,215
					<b>20,176,215</b>

<b>Инвестиции долгосрочные по амортизированной стоимости (в тыс. тенге)</b>					
Контрагент	Дата приобретения	Дата погашения	Номинальная ставка	Рыночная ставка	30 июня 2022 года
Компании государственного и квазигосударственного сектора	2019-2022 гг.	2023-2041 гг.	0.15-0.75%	13.99%	1,221,289,393
Банки второго уровня	2018-2021 гг.	2025-2045 гг.	0.10-10.95%	12.03-20.69%	134,947,669
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки					(4,916,608)
					<b>1,351,320,454</b>

<b>Вклады долгосрочные (в тыс. тенге)</b>				
	Дата приобретения	Дата погашения	Процентная ставка вознаграждения	30 июня 2022 г.
Вклады по амортизированной стоимости	2018-2022	2052	0,10% - 2.99%	61,443,221
Вклады по справедливой стоимости	2018	2045	2.99%	27,713,978
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки				(273,198)
				<b>88,884,001</b>

<b>Долгосрочные требования по выкупленным ипотечным займам (в тыс. тенге)</b>						
№	Вид продукта	Срок займа	Остаток задолженности по кредиту на 30 июня 2022 г.		Резервы (провизии) на 30 июня 2022 г.	Всего по долгосрочным требованиям по выкупленным ипотечным займам
			Остаток задолженности	в том числе просроченная задолженность		
1	7-20-25	до 25 лет	468,852,752	22,084	(27,142)	468,825,610
2	Баспана хит	до 15 лет	439,946,698	66,020	(33,047)	439,913,651
<b>Итого:</b>			<b>908,799,450</b>	<b>88,104</b>	<b>(60,189)</b>	<b>908,739,261</b>

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

### Налоговые активы

По состоянию на 30 июня 2022 г. года отложенные налоговые активы по корпоративному подоходному налогу составили **360,758,297 тыс. тенге**.

### Расшифровка основных средств и нематериальных активов 30 июня 2022 г. (в тыс. тенге)

Первоначальная Стоимость	Мебель и оборудование	Компьютерное оборудование	Основные средства	Нематериальные активы	Всего ОС и НМА
1	2	3	4	5	6
Сальдо на 31.12.2021	90,800	121,352	212,152	235,325	447,477
Поступление в 2022	162	866	1,028	2,424	3,452
Сальдо на 30.06.2022	90,962	122,218	213,180	237,749	450,929
Сальдо износа на 31.12.2021	(42,474)	(57,101)	(99,575)	(76,140)	(175,715)
Накопленный износ за 2022	(7,680)	(11,478)	(19,158)	(-20,337)	(-39,496)
Сальдо износа на 30.06.2022	(50,154)	(68,579)	(118,733)	(96,477)	(215,210)
Процент износа	55,1%	56,1%	55,7%	40,6%	48%
Остаточная стоимость на 30.06.2022	40,808	53,639	94,447	141,273	235,719
Остаточная стоимость на 31.12.2021	48,326	64,251	112,577	159,185	271,762

### ПАССИВЫ

## Выпущенные долговые ценные бумаги

ISIN	Общее количество (в шт)	Вид	Номинальная стоимость (в тенге)	Ставка вознаграждения	Дата государственной регистрации	Количество размещенных долговых ценных бумаг (в шт)	Объем денег, привлеченных при размещении (в тыс. тенге)
KZ2C00006336	30 000 000	Купонные, агентские	1 000	8,50%	08.11.2019	30 000 000	28 802 919,26
KZ2C00006476	50 000 000	Купонные, агентские	1 000	8,50%	27.12.2019	50 000 000	46 146 056,29
KZ2C00006484	100 000 000	Купонные, агентские	1 000	8,50%	27.12.2019	100 000 000	96 112 515,62
KZ2C00006948	50 000 000	Купонные, агентские	1 000	8,50%	28.08.2020	50 000 000	48 406 739,79
KZ2C00006955	30 000 000	Купонные, агентские	1 000	8,50%	27.12.2019	30 000 000	27 061 171,44
KZ2C00007037	65 000 000	Купонные, агентские	1 000	9,50%	27.10.2020	65 000 000	63 864 025,12
KZ2C00006906	200 000 000	Купонные, агентские	1 000	12,00%	11.08.2020	200 000 000	200 337 591,86
KZ2C00007110	30 000 000	Купонные, агентские	1 000	9,50%	13.11.2020	24 536 776	23 428 050,42
KZ2C00007128	15 000 000	Купонные, агентские	1 000	9,50%	27.12.2019	15 000 000	13 922 511,00
KZ2C00007136	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	9,50%	13.11.2020	10 000 000	9 067 140,00
KZ2C00007300	100 000 000	Купонные, агентские	1 000	9,50%	11.01.2021	35 000 000	34 518 186,19
KZ2C00007318	100 000 000	Купонные, агентские	1 000	9,50%	11.01.2021	50 000 000	47 911 091,23
KZ2C00007326	50 000 000	Купонные, агентские	1 000	9,50%	11.01.2021	50 000 000	47 818 995,97
KZ2C00007334	50 000 000	Купонные, агентские	1 000	9,50%	11.01.2021	15 000 000	14 141 070,00
KZ2C00007466	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	9,50%	28.05.2021	10 000 000	9 973 385,00
KZ2C00007516	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	9,50%	28.05.2021	10 000 000	9 923 570,00
KZ2C00007573	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	9,50%	28.05.2021	10 000 000	9 863 340,00
KZ2C00007474	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	9,50%	28.05.2021	10 000 000	9 987 170,85
KZ2C00007581	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	9,50%	28.05.2021	10 000 000	9 853 510,00
KZ2C00007482	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	9,50%	28.05.2021	10 000 000	9 981 400,00
KZ2C00007490	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	9,50%	28.05.2021	10 000 000	9 968 363,00
KZ2C00007508	10 000 000	Купонные, агентские	1 000	9,50%	11.01.2021	10 000 000	9 975 484,84
KZ2C00008050	30 000 000	Купонные, агентские	1 000	9,50%	03.09.2021	30 000 000	29 960 828,22
KZ2C00008043	30 000 000	Купонные, агентские	1 000	9,50%	03.09.2021	30 000 000	29 924 582,28
KZ2C00008035	30 000 000	Купонные, агентские	1 000	9,50%	03.09.2021	30 000 000	29 873 803,99
KZ2C00008027	30 000 000	Купонные, агентские	1 000	9,50%	03.09.2021	30 000 000	29 871 060,98
KZ2C00008019	30 000 000	Купонные, агентские	1 000	9,50%	03.09.2021	22 012 128	21 980 070,36
KZ2C00008001	30 000 000	Купонные, агентские	1 000	9,50%	03.09.2021	30 000 000	28 732 223,00
KZ2C00007995	30 000 000	Купонные, агентские	1 000	9,50%	03.09.2021	10 000 000	9 539 575,00

По состоянию на 30 июня 2022 года балансовая стоимость выпущенных облигаций составила **1,021,824,245 тыс. тенге.**

**Обязательства, связанные с осуществлением страховой деятельности**

Не применимо. Эмитент не осуществляет страховую деятельность

**КАПИТАЛ****Уставный капитал**

<i>В тысячах казахстанских тенге, за исключением количества акций</i>	<b>Количество акций в обращении (шт.)</b>	<b>Обыкновенные акции</b>	<b>Итого</b>
На 1 января 2021 г.	481,697,218	4,675,733,142	4,675,733,142
Выпущенные новые акции	12,000,000	120,000,000	120,000,000
<b>На 31 декабря 2021 г.</b>	<b>493,697,218</b>	<b>4,795,733,142</b>	<b>4,795,733,142</b>
Выпущенные новые акции	-	-	-
<b>На 30 июня 2022 г.</b>	<b>493,697,218</b>	<b>4,795,733,142</b>	<b>4,795,733,142</b>

Общее количество объявленных обыкновенных акций составляет 493,697,218 тысяч акций (2021 год: 493,697,218 тысяч акций), с номинальной стоимостью 10,000 тенге за одну акцию по 458,147,425 обыкновенным акциям и 6,027.01 тенге по 35,549,793 обыкновенным акциям АО «ИО Баспана» (2021 год: 10,000 тенге за одну акцию по 458,147,425 обыкновенным акциям и 6,027.01 тенге по 35,549,793 обыкновенным акциям по АО «ИО «Баспана»).

Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены и предоставляют право одного голоса по каждой акции.

Согласно решению единственного акционера от 31 мая 2022 года №3 сумма чистого дохода за 2021 год в размере 161,228,803 тыс. тенге направлена на развитие Фонда.

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

Согласно решению единственного акционера от 29 мая 2020 года №15 сумма чистого дохода до пересмотра за 2019 год в размере 27,735,140 тысяч тенге была направлена на выплату дивидендов единственному акционеру Фонда.

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

<i>в тыс. тенге</i>	<b>30 июня 2022 г.</b>
Чистый (убыток) за год, относящаяся к единственному акционеру Фонда	<b>(19,514,550)</b>
Средневзвешенное количество простых акций для целей определения базовой прибыли на акцию	<b>493,697,218</b>
<b>Итого базовая прибыль на акцию (в тенге)</b>	<b>(39.53)</b>

В соответствии с требованиями Казахстанской Фондовой Биржи для компаний, включенных в списки торгов, балансовая стоимость одной акции по каждому виду акций по состоянию на 30 июня 2022 года и 31 декабря 2021 года представлена ниже:

<b>Вид акций</b>	<b>Количество акций в обращении</b>	<b>Капитал (рассчитан на основе правил КФБ)</b>	<b>Балансовая стоимость одной акции, тенге</b>
Простые – 30 июня 2022 г.	<b>493,697,218</b>	<b>2,725,314,082</b>	<b>5,520.21</b>
Простые – 31 декабря 2021 г.	493,697,218	2,753,923,296	5,578.16

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

#### **Дополнительно оплаченный капитал**

Дополнительно оплаченный капитал по безвозмездным операциям с материнской организацией по состоянию на 30 июня 2022 года составил 248 тыс. тенге.

#### **Займы полученные / полученная финансовая помощь**

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

По состоянию на 30 июня 2022 года займы полученные отсутствуют.

### **ДОХОДЫ и РАСХОДЫ**

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

*в тыс. тенге*

Виды доходов/расходов	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 г. (не аудировано)	Доля (%)	31.12.2021	Доля (%)	31.12.2020	Доля (%)	31.12.2019	Доля (%)
<b>1. Процентные доходы</b>	<b>103,886,258</b>	80%	<b>254,929,236</b>	75%	<b>262 044 696</b>	47%	<b>136 491 248</b>	37%
Доходы по вознаграждению по краткосрочным срочным вкладам	1,601,179	1%	24,125,312	7%	9,665,585	2%	1,549	-
Доходы по вознаграждению по долгосрочным срочным вкладам	2,055,384	2%	688,623	-	333,113	-	264,601	-
Доходы по амортизации дисконта по краткосрочным срочным вкладам	-	-	31,924,645	10%	33,309,463	6%	-	-
Доходы по амортизации дисконта по долгосрочным срочным вкладам	2,997,583	2%	4,203,351	1%	566,976	-	811,160	-
Доходы по вознаграждению по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	380,021	-	21,624,182	6%	25,888,979	6%	29,533,190	8%
Доходы по вознаграждению по краткосрочным финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	-	-	1,432,067	-	260,585	-	-	-
Доходы по вознаграждению по долгосрочным финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	55,249,217	43%	100,228,415	30%	144,761,907	25%	96,591,646	26%
Доходы по амортизации дисконта по краткосрочным	888,123	1%	280,549	-	5,262,200	1%	-	-

финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости								
Доходы по амортизации дисконта по долгосрочным финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	19,212,335	15%	33,572,753	10%	24,272,600	4%	9,289,102	3%
Доходы по вознаграждению по долгосрочным заемным операциям	21,502,416	16%	36,843,339	11%	17,723,288	3%	-	-
<b>2. Процентные расходы</b>	<b>(50,096,755)</b>	<b>(34)%</b>	<b>(97,593,728)</b>	<b>(55)%</b>	<b>(36,793,458)</b>	<b>(7)%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Расходы по вознаграждению по ценным бумагам, выпущенным в обращение	(46,016,150)	(32)%	(87,551,003)	(50)%	(31,271,704)	(6)%	-	-
Расходы по амортизации дисконта по ценным бумагам, выпущенным в обращение	(4,080,605)	(2)%	(10,042,725)	(5)%	(5,521,754)	(1)%	-	-
<b>3. Расходы на формирование резервов по ожидаемым убыткам</b>	<b>345,523</b>	<b>1%</b>	<b>3,008,798</b>	<b>(3)</b>	<b>(152,158,759)</b>	<b>(31)%</b>	<b>(275,846,121)</b>	<b>(55)%</b>
Доходы от восстановления (аннулирования) резервов (проvizий) на покрытие убытков по финансовым активам	4,041,581	3%	15,184,494	4%	117,681,912	21%	109,723,353	30%
Доходы от восстановления (аннулирования) резервов (проvizий) на покрытие убытков по прочим требованиям	6	-	689	-	739	-	6,214	-
Расходы по формированию резервов (проvizий) на покрытие убытков по финансовым активам	(3,696,064)	(2)%	(12,176,385)	(7)%	(269,841,302)	(52)%	(385,574,692)	(85)%
Расходы по формированию резервов (проvizий) на покрытие убытков по прочим требованиям	-	-	-	-	(108)	-	(996)	-
<b>4. Чистый (убыток)/доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов</b>	<b>(85,585,252)</b>	<b>(56)%</b>	<b>17,180,350</b>	<b>(8)%</b>	<b>(34,640,056)</b>	<b>(8)%</b>	<b>68,117,673</b>	<b>22%</b>
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов	21,249,243	16%	67,022,321	20%	162,987,145	31%	119,737,642	33%
Расход от изменения справедливой стоимости финансовых активов	(106,834,495)	(72)%	(49,841,971)	(28)%	(197,627,201)	(39)%	(51,619,969)	(11)%
5. Административные расходы	(790,154)	-	(1,922,517)	(1)%	(1,991,091)	-	(625,578)	-
6. Прочие доходы / расходы	965	-	579,828	-	131,169	-	(87)	-
7. Расходы по корпоративному подоходному налогу	12,724,865	9%	(14,953,164)	(8)%	(4,200,260)	(1)%	(17,759,970)	(4)%
<b>Всего совокупный доход (убыток)</b>	<b>(19,514,550)</b>		<b>161,228,803</b>		<b>32,392,241</b>		<b>(89,622,835)</b>	

## РАЗДЕЛ 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА

**РАСЧЕТ**

Расчет коэффициентов осуществляется по периодам, указанным в разделе 5

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

### КОЭФФИЦИЕНТЫ ДЛЯ НЕФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2020 года	31 декабря 2021 года	30 июня 2022 года
Коэффициент текущей ликвидности	361 797%	428 839%	9,66%	5,65%
Коэффициент быстрой ликвидности	361 797%	428 839%	9,66%	5,65%
Коэффициент абсолютной ликвидности	361 776%	163 256%	9,13%	5,38%
Коэффициент финансового левереджа	0,0%	16%	0,20%	0,21%
Коэффициент маневренности	25%	29%	0,25%	0,22%
Коэффициент автономии	173%	138%	1,29%	1,28%
Рентабельность активов	(6,07)%	1%	0,01%	-0,01%
Рентабельность продаж по чистой прибыли	100%	89%	100%	-0,14%
Рентабельность собственного капитала	(3,51)%	1%	0,01%	-0,004%

### ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ НОРМАТИВЫ ДЛЯ ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

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

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

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

Заместитель Председателя Правления

Усабаев А.К

Подписано

12.09.2022 17:46 Усабаев Арман Каирбекович

*Действителен* Уникальное имя владельца: УСАБАЕВ АРМАН Дата начала: 2022-01-18 16:21:52 (+06) Дата окончания: 2023-01-18 16:21:52 (+06) Серийный номер: 145589709658289345969837813081733457499703131836 Субъект: EMAILADDRESS=ARMAN.USSABAYEV@KFU.KZ, GIVENNAME=КАИРБЕКОВИЧ, OU=BIN170940012405, O="АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "КАЗАХСТАНСКИЙ ФОНД УСТОЙЧИВОСТИ"", C=KZ, SERIALNUMBER=IIN860813301889, SURNAME=УСАБАЕВ, CN=УСАБАЕВ АРМАН Издатель: CN=ҰЛТТЫҚ КҮӘЛАНДЫРУШЫ ОРТАЛЫҚ (GOST), C=KZ



Данный электронный документ DOC24 ID KZ3O1TZ202210001245697785A подписан с использованием электронной цифровой подписи и отправлен посредством информационной системы «Казахстанский центр обмена электронными документами» Doculite.kz.

Для проверки электронного документа перейдите по ссылке: <https://doculite.kz/landing?verify=KZ3O1TZ202210001245697785A>

Тип документа	Исходящий документ
Номер и дата документа	№ 17-05/486 от 12.09.2022 г.
Организация/отправитель	АО "КАЗАХСТАНСКИЙ ФОНД УСТОЙЧИВОСТИ"
Получатель (-и)	АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"
Электронные цифровые подписи документа	 Подписано:  Время подписи: 12.09.2022 17:44
	 АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "КАЗАХСТАНСКИЙ ФОНД УСТОЙЧИВОСТИ" Подписано: УСАБАЕВ АРМАН МПУУgYJ...1WTHVRH8= Время подписи: 12.09.2022 17:46
	 АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "КАЗАХСТАНСКИЙ ФОНД УСТОЙЧИВОСТИ" Подписано: БАРАТОВА ГУЛЬНИСА МШUowYJ...ypYf6sw== Время подписи: 12.09.2022 17:59



Данный документ согласно пункту 1 статьи 7 ЗРК от 7 января 2003 года N370-II «Об электронном документе и электронной цифровой подписи», удостоверенный посредством электронной цифровой подписи лица, имеющего полномочия на его подписание, равнозначен подписанному документу на бумажном носителе.