



# ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Товарищества с ограниченной ответственностью  
«Fincraft Group»

Финансовый консультант  
АО «Фридом Финанс»



г. Алматы, 2022 год

## Уважаемые инвесторы,

настоящий инвестиционный меморандум составлен с целью включения облигаций Товарищества с ограниченной ответственностью «Fincraft Group» (далее – «**Эмитент**») в сектор «Долговые ценные бумаги» категории «Облигации» площадки «Основная» официального списка Акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «**Биржа**»), а также с целью формирования у потенциальных инвесторов достоверного представления о деятельности и перспективах работы Эмитента.

Настоящий документ подготовлен при участии Акционерного общества «Фридом Финанс» (далее – «**Финансовый консультант**»), выступающего в качестве финансового консультанта Эмитента ([www.ffin.kz](http://www.ffin.kz)).

Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 31 октября 2022 года и содержит информацию о деятельности Эмитента, подготовленную Эмитентом и Финансовым консультантом, а также полученную из общедоступных официальных статистических отчетов, пресс-релизов информационных агентств и других официальных источников. Сведения о финансовых показателях Эмитента подготовлены на основе консолидированной аудированной годовой финансовой отчетности Эмитента за 2019–2021 годы и неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности Эмитента за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года.

Настоящий документ предоставляется только в целях информирования потенциальных инвесторов и иных заинтересованных лиц о результатах деятельности Эмитента и не может служить документальным основанием для обоснования принятия какого-либо решения об инвестировании или отказе от инвестирования и не должен рассматриваться как официальная рекомендация со стороны Эмитента или Финансового консультанта. Каждый инвестор должен самостоятельно сделать свою независимую оценку и принять решение об инвестировании.

Настоящий инвестиционный меморандум (полностью или частично) не является основанием для возникновения какого-либо обязательства со стороны Эмитента или Финансового консультанта.

В случае возникновения вопросов в отношении информации, содержащейся в настоящем инвестиционном меморандуме, заинтересованные лица могут обращаться к следующим контактными лицам:

- контактное лицо Эмитента: Тимур Сеилов, Казначей, + 7 (727) 355-01-51 (вн. 206), [t.seilov@fgroup.kz](mailto:t.seilov@fgroup.kz);
- контактное лицо Финансового консультанта: Айнура Джумадилова, Департамент инвестиционного банкинга, +7 (727) 311-10-64/65 (вн. 502), [ainura.jumadilova@ffin.kz](mailto:ainura.jumadilova@ffin.kz).

## Содержание

<i>РАЗДЕЛ 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ</i> .....	5
1. Наименование эмитента и его организационно-правовая форма.....	5
2. Регистрационные данные эмитента.....	5
3. История образования и деятельности эмитента.....	5
4. Филиалы и представительства .....	6
5. Виды деятельности эмитента .....	6
6. Сведения о наличии рейтингов, присвоенных эмитенту или его ценным бумагам.....	8
7. Сведения о лицензиях и разрешениях, на основании которых Эмитент осуществляет свою деятельность.....	9
8. Участие в капитале других юридических лиц.....	9
9. Информация об участии эмитента в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах.....	10
<i>РАЗДЕЛ 2. УПРАВЛЕНИЕ И УЧАСТНИКИ</i> .....	10
10. Структура органов управления эмитента .....	10
11. Единственный участник эмитента.....	10
12. Единоличный исполнительный орган эмитента .....	11
13. Иные органы эмитента.....	11
<i>РАЗДЕЛ 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА</i> .....	12
14. Отрасль, в которой осуществляет деятельность эмитент.....	12
15. Сведения о поставщиках и потребителях эмитента.....	13
16. Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента .....	13
17. Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента.....	14
18. Сведения об участии эмитента в судебных процессах и административных санкциях, налагавшихся на эмитента и его должностных лиц в течение последнего года.....	14
19. Основные риски, связанные с деятельностью эмитента .....	15
<i>РАЗДЕЛ 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА</i> .....	19
20. Сведения об организациях, оказывающих эмитенту финансовые услуги .....	19
21. Организации, проводившие аудит финансовой отчетности эмитента.....	20
<i>РАЗДЕЛ 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА</i> .....	20
22. Сводные формы по финансовой отчетности эмитента.....	20
<i>РАЗДЕЛ 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА</i> .....	29
<i>АКТИВЫ</i> .....	29
23. Основные средства и инвестиционная недвижимость .....	29
24. Нематериальные активы .....	29
25. Финансовые активы .....	29
26. Займы выданные/ финансовая помощь .....	30
27. Торговая и прочая дебиторская задолженность .....	31
28. Деньги и их эквиваленты, вклады размещенные .....	31
29. Прочие активы .....	32

<i>ПАССИВЫ</i> .....	32
30. Уставный капитал .....	32
31. Резервный капитал/ прочие виды резервов .....	32
32. Займы полученные .....	33
33. Выпущенные долговые ценные бумаги .....	33
34. Торговая и прочая кредиторская задолженность .....	34
35. Средства клиентов.....	34
36. Прочие обязательства .....	35
<i>ДОХОДЫ/РАСХОДЫ</i> .....	35
37. Доходы и расходы от основной деятельности .....	36
38. Комиссионные доходы и расходы .....	39
39. Прочие доходы и расходы .....	39
<i>КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА</i> .....	40

## РАЗДЕЛ 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

### 1. Наименование эмитента и его организационно-правовая форма

Товарищество с ограниченной ответственностью «Fincraft Group» было образовано на основании решения Единственного участника Эмитента 23 мая 2014 года на территории и в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Полное наименование Эмитента на момент первичной государственной регистрации – Товарищество с ограниченной ответственностью «Novacom Corporation» (на государственном языке – «Novacom Corporation» жауапкершілігі шектеулі серіктестігі, на английском языке – «Novacom Corporation» Limited Liability Partnership).

5 ноября 2019 года была произведена государственная перерегистрация Эмитента. Основанием для перерегистрации являлось изменение наименования Эмитента:

	Полное наименование	Сокращенное наименование
На казахском языке	«Fincraft Group» Жауапкершілігі шектеулі серіктестігі	«Fincraft Group» ЖШС
На русском языке	Товарищество с ограниченной ответственностью «Fincraft Group»	ТОО «Fincraft Group»
На английском языке	«Fincraft Group» Limited Liability Partnership	«Fincraft Group» LLP

Эмитент не создавался в результате реорганизации юридического лица (юридических лиц).

### 2. Регистрационные данные эмитента

Бизнес-идентификационный номер: 140540017565.

Дата первичной государственной регистрации: 23 мая 2014 года.

Дата последней перерегистрации: 5 ноября 2019 года.

Адреса Эмитента и его контактные данные:

- юридический и фактический адреса: Республика Казахстан, А25D7Y5, г. Алматы, Медеуский район, пр. Достык, 300/26;
- корпоративный интернет-ресурс: [www.fgroup.kz](http://www.fgroup.kz);
- номер контактного телефона: +7 (727) 355-01-51;
- электронная почта: [info@fgroup.kz](mailto:info@fgroup.kz).

### 3. История образования и деятельности эмитента

Эмитент был зарегистрирован 23 мая 2014 года по инициативе единственного учредителя – Ракишева Кеңеса Хамитұлы (Республика Казахстан). На дату составления настоящего инвестиционного меморандума Ракишев Кеңес Хамитұлы остается единственным участником Эмитента с момента его первичной государственной регистрации.

Эмитент создавался для осуществления инвестиционной деятельности, деятельности по управлению активами, торговой и прочей деятельности, не запрещенной законодательством Республики Казахстан. На сегодняшний день Эмитент представляет собой многопрофильную холдинговую компанию, основными видами деятельности которой являются осуществление инвестиционной деятельности, наблюдение и управление дочерними и зависимыми компаниями, деятельность по управлению активами, коммерческой недвижимостью и прочее, как на территории Республики Казахстан, так и за ее пределами.

Миссией Эмитента является поддержание и укрепление репутации стабильной многопрофильной компании через эффективное управление активами и обеспечение динамичного развития.

Ключевыми событиями для Эмитента являются следующие:

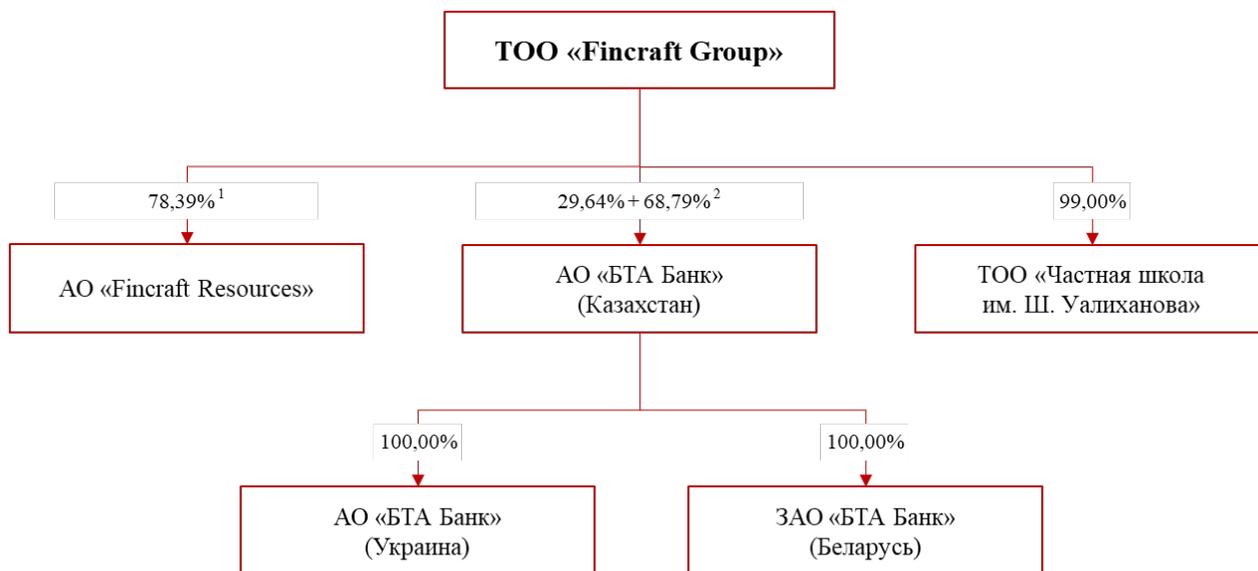
- ноябрь 2019 года: Эмитентом произведена государственная перерегистрация в связи с изменением наименования с Товарищества с ограниченной ответственностью «Novacom Corporation» на Товарищество с ограниченной ответственностью «Fincraft Group»;
- ноябрь 2021 года: Эмитент стал владельцем 28,11705% акций АО «Fincraft Resources»;
- январь 2022 года: Эмитент стал собственником 99%-й доли участия в уставном капитале ТОО «Частная школа имени Шокана Уалиханова»;
- март 2022 года: Эмитент стал собственником 85,47045% акций АО «Fincraft Resources»;
- май 2022 года: Эмитент стал собственником 100%-й доли участия в акционерном капитале Nordland Petroleum Inc.;
- сентябрь 2022 года: Эмитент снизил долю владения размещенными акциями АО «Fincraft Resources», в результате чего стал владеть 78,39% акциями.

#### 4. Филиалы и представительства

По состоянию на 31 октября 2022 года у Эмитента отсутствуют филиалы и представительства.

#### 5. Виды деятельности эмитента

На 31 октября 2022 года группа компаний, материнской компанией которой является Эмитент, (далее – Группа) включает в себя двадцать семь казахстанских и иностранных организаций из разных сфер деятельности. Ниже приведены основные операционные организации, входящие в Группу:



<sup>1</sup> Акции переданы в доверительное управление ТОО «Project Jet»

<sup>2</sup> 68,79% акций находятся в доверительном управлении у Эмитента

Деятельность данных компаний Группы заключается в следующем:

- **В управлении стрессовыми активами** — Акционерное общество «БТА Банк» (Республика Казахстан, г. Алматы), которое до 2015 года являлось банком второго

уровня с наличием всех необходимых лицензий. В 2015 году АО «БТА Банк» добровольно сдало банковскую лицензию.

21 мая 2019 года Эмитент стал владельцем 177 460 054 926 простых акций АО «БТА Банк», что составляло 29,64% от его голосующих акций. Акции были получены Эмитентом в результате их передачи Ракишевым К. Х., являющимся единственным участником Эмитента, в качестве вноса в уставный капитал Эмитента. 29 мая 2019 года, между Эмитентом и Ракишевым К. Х. был подписан договор доверительного управления, в соответствии с которым последний передал Эмитенту в доверительное управление без передачи прав собственности 420 962 705 520 простых акций АО «БТА Банк», что составляет 68,79% от его голосующих акций.

Согласно условиям договора доверительного управления, в течение срока его действия, Эмитент участвует в управлении АО «БТА Банк» со всеми правами акционера, предоставленными в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Указанные условия позволяют Эмитенту признать контроль над АО «БТА Банк» в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 10. Вследствие переданного контроля в Группу включаются организации, являющиеся дочерними по отношению к АО «БТА Банк» и их показатели включаются в консолидированную финансовую отчетность Эмитента.

На данный момент АО «БТА Банк» проводит обширную работу со своими дебиторами по взысканию задолженности в различных юрисдикциях. Данная работа ведется следующими основными методами:

- реструктуризация задолженности и получение денежного потока от прав требований по заемщикам;
- изъятие активов заемщиков, дофинансированных с целью завершения инвестиционных проектов и максимизации стоимости;
- досудебное урегулирование;
- внесудебная и судебная реализация залогового имущества путем проведения торгов;
- реализация заложенного и изъятых имущества путем адресной продажи;
- судебное взыскание задолженности с заемщика, созаемщиков, гарантов, залогодателей;
- переуступка прав требований третьим лицам;
- аутсорсинг работы по взысканию.

Работа по возврату активов проводится в Великобритании, США, Российской Федерации, Украине, Казахстане и в других странах. Привлечены опытные юристы и консультанты.

- **В сфере разведки и добычи полезных ископаемых** – Акционерное общество «Fincraft Resources» (Республика Казахстан, г. Алматы), образованное в 2001 году, дочерние предприятия которого осуществляют производство ферросиликомарганца, разведку никелевых руд и проектирование завода по их переработке. АО «Fincraft Resources» стремится войти в число тридцати крупнейших промышленных холдингов СНГ по размеру рыночной капитализации.
- В целом Группа планирует сконцентрироваться на реализации проектов на территории Казахстана в горнодобывающей, нефтегазовой и нефтеперерабатывающей отраслях.

По состоянию на 31 октября 2022 года в собственности Эмитента находятся 78,39% размещенных акций АО «Fincraft Resources». АО «Fincraft Resources» косвенно через его дочерние организации принадлежит 93,43% доли участия в уставном капитале Товарищества с ограниченной ответственностью «Казникель» (Республика Казахстан, Восточно-Казахстанская область). ТОО «Казникель», в свою очередь, обладает контрактами на недропользование месторождения «Горностаевское».

АО «Fincraft Resources» через свои дочерние организации, осуществляет свою деятельность на следующих территориях:

Контрактная территория	Текущий этап	Минеральное сырье
Месторождение «Горностаевское»	Разведка	Никель
Гипсовые отвалы месторождений № 96 и № 102 в Акжайыкском районе Западно-Казахстанской области	Добыча	Вскрышной гипс

**Месторождение «Горностаевское»** расположено в Бескарагайском районе Восточно-Казахстанской области, на 35 километров западнее железнодорожной станции Шаган и на 110 километров западнее города Семипалатинск. Месторождение приурочено к площадной и контактово-карстовой коре выветривания Горностаевского гипербазитового массива. Рекой Иртыш месторождение разделено на две части: Правобережную и Левобережную. Никеленосная кора выветривания неполного профиля состоит из двух минералого-литологических зон: дезинтегрированных и выщелоченных серпентинитов и зоны нонtronитов. Промышленное оруденение локализуется в обеих зонах. При технологических испытаниях руды методом электроплавки на ферроникель извлечение никеля составило 90%, кобальта 85%. Среднее содержание никеля в рудах 0,83%, достигая в карстовых отложениях 2,5%.

- **В сфере банковской деятельности** – ЗАО «БТА Банк» (Республика Беларусь) и АО «БТА Банк» (Украина).

ЗАО «БТА Банк» (Беларусь) является коммерческим банком в Республике Беларусь. Банк успешно работает на финансовом рынке страны уже более 17 лет и имеет региональные отделения в Минске, Гродно, Бресте, Могилеве, Витебске и Гомеле, дополнительный офис в столице, 4 пункта обмена валют и 20 банкоматов. Основной фокус в развитии бизнеса и позиционирования ЗАО «БТА Банк» направлен на сегмент малого и среднего бизнеса, на работу с частными клиентами: автокредитование, карточные проекты, депозиты физических лиц, а также на повышение экспортно-импортных операций между Республикой Беларусь и Казахстаном.

АО «БТА Банк» (Украина) является коммерческим банком в Украине. С 29-летней безупречной деловой репутацией. Отделения банка открыты в Киеве. Также банк входит в объединенную сеть банкоматов «Атмосфера», которая насчитывает более 1000 банкоматов по всей Украине.

- **В сфере образования и науки** – Товарищество с ограниченной ответственностью «Частная школа им. Ш. Уалиханова» (Республика Казахстан, г. Алматы). В школе обучаются 725 учащихся с 1 по 11 класс на отделениях с казахским и русским языками обучения. Школа обеспечивает высокий уровень образования посредством создания оптимальных условий обучения через высококвалифицированные педагогические кадры, уникальную программу дополнительного образования и современную инфраструктуру.

## 6. Сведения о наличии рейтингов, присвоенных эмитенту или его ценным бумагам

По состоянию на 31 октября 2022 года международным рейтинговым агентством S&P Global Ratings Europe Limited (Ирландия, Дублин-2, Waterways House, Grand Canal Quay, 4-й этаж) Эмитенту присвоены следующие рейтинговые оценки:

Тип рейтинга	Рейтинг	Дата изменения рейтинга	Дата последнего рассмотрения	Прогноз
Долгосрочный в местной валюте	BB-	17.09.2021 г.	13.09.2022 г.	CreditWatch Negative <sup>1</sup>
Краткосрочный в местной валюте	B	08.08.2019 г.	13.09.2022 г.	—
Долгосрочный в иностранной валюте	BB-	17.09.2021 г.	13.09.2022 г.	CreditWatch Negative
Краткосрочный в иностранной валюте	B	08.08.2019 г.	13.09.2022 г.	—
Долгосрочный рейтинг по национальной шкале	kzA-	17.09.2021 г.	13.09.2022 г.	CreditWatch Negative

Ценным бумагам, выпущенным Эмитентом, не присваивались рейтинговые оценки.

## 7. Сведения о лицензиях и разрешениях, на основании которых Эмитент осуществляет свою деятельность

У Эмитента отсутствуют лицензии или разрешения, на основании которых он осуществляет свою деятельность. Также Эмитент не является недропользователем. При этом в состав Группы входят компании, являющиеся недропользователями, и финансовые организации АО «БТА Банк» (Украина) и ЗАО «БТА Банк» (Беларусь), осуществляющие деятельность на основе банковских лицензий соответствующих стран.

## 8. Участие в капитале других юридических лиц

Ниже приведен перечень организаций, акциями (долями участия) которых по состоянию на 31 октября 2022 года Эмитент владеет в количестве (размере), составляющем десять и более процентов от общего количества размещенных акций (оплаченного уставного капитала):

Полное наименование	Акционерное общество «БТА Банк»	Товарищество с ограниченной ответственностью «Частная школа им. Ш. Уалиханова»	Акционерное общество «Fincraft Resources»	Nordland Petroleum Inc.
Юридический и фактический адреса	Республика Казахстан, г. Алматы, Бостандыкский район, пр-т Нұрсұлтан Назарбаев, 223	Республика Казахстан, г. Алматы, Медеуский район, мкрн Самал-3, 37/1	Республика Казахстан, г. Алматы, Медеуский район, пр. Достык, 300/26	Белиз, Здание «Новый горизонт»; Первый этаж; 3 1/2 Майлз Филип С.В. Голдсон шоссе
Количество (размер) акций (долей участия в уставном капитале), которыми владеет Эмитент	29,64%	99,0%	78,39%	100,0%

<sup>1</sup> Рейтинг на пересмотре с негативными ожиданиями

Полное наименование	Акционерное общество «БТА Банк»	Товарищество с ограниченной ответственностью «Частная школа им. Ш. Уалиханова»	Акционерное общество «Fincraft Resources»	Nordland Petroleum Inc.
Основные виды деятельности организации	Деятельность холдинговых компаний	Услуги в сфере образования	Инвестиционная деятельность	Инвестиционная деятельность
<b>Финансовые показатели по состоянию на 30 июня 2022 года, в млн тенге</b>				
■ активы по балансу	216 821	9 601	27 485	— <sup>2</sup>
■ собственный капитал	155 441	4 788	11 908	—
■ объем продаж	2 664	1 213	165	—
■ нераспределенная прибыль/ (-) убыток	(1 239 284)	(365)	(17 239)	—
■ чистая прибыль/ (-) убыток	12 469	163	(857)	—

## 9. Информация об участии эмитента в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах

Эмитент не является участником банковских и/ или страховых холдингов, банковских конгломератов, страховых или промышленных групп, ассоциаций и консорциумов.

Как уже было указано выше, Эмитент является материнской организацией Группы, описанной в пункте 5 настоящего инвестиционного меморандума.

## РАЗДЕЛ 2. УПРАВЛЕНИЕ И УЧАСТНИКИ

### 10. Структура органов управления эмитента

В соответствии с уставом Эмитента органами управления Эмитента являются:

- 1) Единственный участник Эмитента - высший орган Эмитента;
- 2) Президент – единоличный исполнительный орган Эмитента.

Для осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью исполнительного органа Эмитента по решению его единственного участника может быть создан Наблюдательный совет и (или) Ревизионная комиссия, персональный состав и полномочия которых определяются в соответствующем решении. На дату составления настоящего инвестиционного меморандума единственный участник Эмитента не принимал решения о формировании Наблюдательного совета и (или) Ревизионной комиссии.

### 11. Единственный участник эмитента

Единственным участником Эмитента с 23 мая 2014 года – даты его первичной государственной регистрации, является гражданин Республики Казахстан Ракишев Кеңес Хамитұлы. С указанной даты не проводились сделки (серия сделок), которые могли бы

<sup>2</sup> У Эмитента отсутствуют данные Nordland Petroleum Inc., так как компания была приобретена в мае 2022 года, а также компании, зарегистрированные в Белизе, имеют право не формировать финансовую отчетность. Консолидированная финансовая отчетность Эмитента не включает финансовые показатели данной компании.

привести к смене участников Эмитента, владеющих долями в оплаченном уставном капитале Эмитента в размере 5 и более процентов.

## 12. Единоличный исполнительный орган эмитента

Единоличным исполнительным органом Эмитента является Президент в лице Ракишева Кеңеса Хамитұлы (1979 г.р.).

*Должности, занимаемые Президентом за последние три года и в настоящее время:*

- ноябрь 2018 года – ноябрь 2019 года: Председатель Правления Эмитента;
- 1 марта 2021 года – настоящее время: Президент Эмитента;
- 2006 год – настоящее время: член Совета директоров, Председатель Совета директоров АО «Fincraft Resources».

К компетенции Президента относятся:

- 1) определение основных направлений деятельности Эмитента;
- 2) управление текущей деятельностью Эмитента;
- 3) утверждение планов деятельности Эмитента;
- 4) составление соответствующих (годового, квартального, месячных) отчетов, баланса;
- 5) решение всех вопросов управления собственностью Эмитента, кроме тех, которые отнесены к исключительной компетенции Единственного участника Эмитента;
- 6) утверждение размеров отчислений в фонды Эмитента;
- 7) назначение руководителей филиалов, представительств и дочерних предприятий Эмитента;
- 8) определение основных направлений деятельности филиалов, представительств и дочерних предприятий Эмитента, утверждение их планов и отчетов, распределение прибыли в соответствии с их положениями и уставами;
- 9) определение порядка покрытия убытков Эмитента;
- 10) решение других вопросов деятельности Эмитента, кроме тех, которые входят в исключительную компетенцию Единственного участника и Ревизионной комиссии (при наличии).

Совокупное вознаграждение и прочие выплаты руководству за 2021 год составили 11,398 млн тенге.

## 13. Иные органы эмитента

На дату составления настоящего инвестиционного меморандума у Эмитента нет иных органов управления, помимо указанных выше.

Среднесписочная численность работников Эмитента за период ноябрь 2021 года – октябрь 2022 года составляет 19 человек.

Ниже приведены сведения о руководителях ключевых подразделений Эмитента:

Наименование структурного подразделения	Ф.И.О. руководителя указанного подразделения
Служба внутреннего аудита	Колпашиков Борис Валерьевич
Юридическая служба	Богданова Людмила Сергеевна
Бухгалтерия	Тансыкбаева Жамал Амангельдиевна

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.  
474291500171418009620972637072310234286345777535 (RSA)

Проектный офис	Саденова Меруерт Ауданбаевна
Инвестиционный офис	Қанатұлы Азамат
Казначейство	Сеилов Тимур Тоболович, Омашев Шингис Асанович

### **РАЗДЕЛ 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА**

#### **14. Отрасль, в которой осуществляет деятельность эмитент**

Деятельность Эмитента не подлежит отнесению к какой-либо отрасли, так как заключается в управлении компаниями Группы в качестве управляющей компании. Основной деятельностью Эмитента является (1) эффективное управление пакетами акций (долями участия), принадлежащими ему на праве собственности или переданными Эмитенту в доверительное управление, (2) а также реинвестирование свободных денежных средств в новые инвестиционные проекты с целью диверсификации портфеля и увеличения возврата на вложенный капитал. При принятии решений об инвестициях Эмитентом используется умеренно-консервативная инвестиционная политика, которая должна обеспечить формирование устойчиво-умеренного инвестиционного дохода, а также увеличение капитала единственного участника Эмитента.

В процессе управления предполагается использование комплекса мер, включая финансирование качественного улучшения деятельности за счет проведения управленческих мероприятий, а также внедрение оптимальной системы корпоративного управления и внутреннего контроля. Для организационного развития и оптимизации затрат Эмитента планируется использование ресурсов, инфраструктуры и компетенций других компаний участника Эмитента.

#### ***Прогноз в отношении направлений деятельности Эмитента***

В качестве основного направления своей деятельности Эмитент ставит задачу по увеличению собственного капитала и неукоснительному выполнению профессиональных и социальных обязательств перед партнерами и единственным участником.

Ключевыми элементами стратегии развития Эмитента являются:

- становление современной высокотехнологичной организацией с отлаженными бизнес-процессами, с фокусом на поиск и финансирование перспективных инвестиционно-привлекательных проектов
- развитие проектов и активов (строительство недвижимости, развитие логистических парков, прочие проекты), переданных в доверительное управление;
- выполнение законодательных норм Республики Казахстан;
- поддержка высокого уровня делового имиджа Эмитента.

Компетенции Эмитента сосредоточены в области повышения операционной эффективности приобретаемых активов за счет реструктуризации и привлечения отраслевых партнеров с целью усиления экспертизы и снижения финансовых рисков.

Миссия Эмитента – построение классической инвестиционной компании с многопрофильной экспертизой и гарантированно позитивным трек-рекордом управления собственным и привлеченным капиталом, с инвестициями в различные отрасли экономики с неограниченным географическим и отраслевым ландшафтом.

***Сведения об основных конкурентах эмитента с указанием их наименований и местонахождения, масштаба конкуренции.***

Деятельность управляющих компаний обусловлена структурой групп, в которые они входят;

направлениями деятельности дочерних организаций, входящих в группу; стратегией группы в целом; внутригрупповыми взаимодействиями. В связи с чем сравнение деятельности Эмитента или Группы с какими-либо другими холдинговыми компаниями провести невозможно ввиду отсутствия информации и отсутствия прямых конкурентов.

## **15. Сведения о поставщиках и потребителях эмитента**

### **1) Крупные поставщики и потребители Эмитента**

У Эмитента отсутствуют поставщики или потребители, на долю которых приходится 10 и более процентов от общего объема закупок Эмитента и общей выручки от реализации продукции (оказания услуг) соответственно.

### **2) Виды деятельности эмитента, которые носят сезонный характер**

Деятельность Эмитента не носит сезонный характер.

### **3) Доля импорта в товарах, работах и услугах, закупаемых эмитентом, и доля услуг, оказываемых эмитентом на экспорт**

Эмитент не осуществляет импорт сырья, материалов, работ или услуг. Также не экспортирует продукцию, работы или услуги.

### **4) Сведения по каждой сделке (нескольким взаимосвязанным сделкам), которая (которые) должна (должны) быть совершена (совершены) или исполнена (исполнены) в течение шести месяцев с даты подачи заявления о включении ценных бумаг в официальный список Биржи, если сумма этой сделки (сделок) составляет 10 и более процентов от балансовой стоимости активов эмитента.**

В течение шести месяцев Эмитент планирует разместить облигации первого выпуска, выпущенные в пределах первой облигационной программы Эмитента. Объем выпуска составляет 50 млрд тенге, что на 30 июня 2022 года составляет 17,9% от общей суммы активов Эмитента.

## **16. Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента**

### **1) Политические и правовые факторы, которые могут оказывать влияние на уровень имеющихся возможностей и угроз в деятельности эмитента, изменения в налоговом законодательстве, государственное регулирование и другое:**

Эмитент не предполагает существенных правовых и политических рисков в рамках осуществляемой деятельности.

### **2) Экономические факторы, которые, в целом, будут определять возможный уровень достижения эмитентом своих экономических целей (темпы экономического роста, курсы обмена валют, процентные ставки, уровень инфляции и другие):**

Как и на любую организацию, осуществляющую предпринимательскую деятельность в Республике Казахстан, на деятельность Эмитента оказывают влияние решения, принимаемые уполномоченными государственными органами в сфере денежно-кредитной политики. Так, на сегодняшний день Национальный Банк Республики Казахстан (НБРК) при определении мероприятий, осуществляемых в данной сфере, в соответствии с докладом о денежно-кредитной политике, опубликованном в сентябре 2022 года, в июне – августе 2022 года продолжил проведение дезинфляционной денежно-кредитной политики в условиях ускорения инфляционных процессов на фоне сохранения основных внешних и внутренних факторов роста цен.

После некоторых признаков замедления в июне 2022 года с июля инфляция вновь начала обновлять многолетние максимумы и достигла по итогам августа 16,1% в годовом выражении.

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.  
474291500171418009620972637072310234286345777535 (RSA)

Основными проинфляционными факторами послужили ускорение глобальной инфляции на фоне высоких цен на сырье, сохраняющихся проблем с цепочками поставок, ухудшения геополитической обстановки, а также влияния фискального импульса. Давление на цены усиливается высокими инфляционными ожиданиями.

В подобных условиях 26 июля и 27 октября 2022 года НБРК принял решения о повышении базовой ставки до 14,5% и 16% соответственно. Как говорится в пресс-релизе «О повышении базовой ставки до 16%» от 26 октября 2022 года, опубликованном на официальном интернет-ресурсе НБРК, повышение ставки обусловлено совокупностью факторов, указывающих на растущее инфляционное давление. Превышение инфляции над прогнозами по данным сентября 2022 года стало достаточно значительным. Ключевыми факторами решения о повышении базовой ставки в октябре стали высокие инфляционные ожидания, устойчивый спрос, фискальный импульс, рост издержек производства в связи с переориентацией на более устойчивые цепочки поставок, продолжающимся переносом внешней инфляции, в том числе в результате сохраняющегося крепкого курса российского рубля. Возросшие инфляционные ожидания оказывают давление на цены и потребительское поведение. Все это требует более жестких денежно-кредитных условий для сохранения контроля над инфляционными процессами в 2023 году.

**3) *Технологические факторы, которые предполагают новые возможности и серьезные угрозы для эмитента:***

Эмитент не предполагает каких-либо технологических факторов, которые могут существенно повлиять на возникновение новых возможностей или формирование серьезных угроз для его деятельности.

**4) *Климатические и экологические факторы, способные оказать влияние на деятельность эмитента:***

Климатические и экологические факторы, способные оказать влияние на деятельность Эмитента, отсутствуют.

**17. Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента**

**1) *Сведения о крупных сделках, в том числе внутригрупповых (стоимость которых составляет 25 и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов), об условиях важнейших договоров, соглашений, заключенных эмитентом, и выданных гарантий, которые могут оказать в будущем существенное влияние на его деятельность:***

Крупные сделки, стоимость которых составляет 25 и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов, Эмитентом не проводились.

**2) *Сведения об основных капитальных вложениях, осуществленных эмитентом в течение последнего года, с указанием сумм, источников финансирования, направлений (в том числе географических), целей таких вложений и их эффективности:***

В течение последнего года Эмитент не осуществлял капитальных вложений.

**18. Сведения об участии эмитента в судебных процессах и административных санкциях, налагавшихся на эмитента и его должностных лиц в течение последнего года**

Эмитент не участвует в судебных процессах, по результатам которых может произойти прекращение, сужение или ограничение деятельности Эмитента, а также наложение на него денежных и иных обязательств.

В течение 2021 года и за прошедший период 2022 года на Эмитента и (или) его должностных лиц государственными уполномоченными органами и (или) судом не налагались

административные санкции.

## 19. Основные риски, связанные с деятельностью эмитента

Группа, будучи объединением нескольких организаций, в том числе финансовых, подвержена определенным видам рисков. Структура управления рисками организована таким образом, чтобы быстро выявлять и оценивать риски, связанные с тем или иным видом деятельности. Эмитент понимает важность процесса управления рисками, как неотъемлемой части ежедневной деятельности Группы.

Группа управляет риском ликвидности, кредитным риском, рыночным риском и операционными рисками, которые могут повлиять на капитал и доходы Группы. Управление рисками является постоянным, непрерывным процессом и осуществляется на всех уровнях с вовлечением уполномоченных органов, структурных подразделений и работников Группы.

Основными принципами системы управления рисками являются:

- создание и защита стоимости капитала;
- систематичность, структурированность и своевременность;
- информированность;
- работа с неопределенностью;
- адаптированность;
- прозрачность и комплексность;
- реагирование и итеративность;
- постоянное совершенствование.

### *Структура управления рисками*

Процесс управления рисками непосредственно подчинен и подотчетен Единственному участнику Эмитента. Единственный участник отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение политики по управлению рисками и принятие стратегических решений по управлению рисками. Также он осуществляет надзор за деятельностью Группы по управлению рисками, принимает управленческие решения в отношении одобрения внутренних нормативных документов, касающихся управления, измерения, оценки и мониторинга рисков.

### *Подразделения по управлению рисками*

Каждое подразделение отвечает за выявление, оценку и контроль рисков. Ежедневная деятельность этих подразделений регулируется внутренними политиками и процедурами по управлению рисками.

### *Системы оценки рисков и передачи информации о рисках*

Риски Группы оцениваются при помощи метода, который отражает как ожидаемый убыток, возникновение которого вероятно в ходе обычной деятельности, так и непредвиденные убытки, представляющие собой оценку конечных фактических убытков на основании статистических моделей. В моделях используются значения вероятностей, полученные из



прошлого опыта и скорректированные с учетом экономических условий. Группа также моделирует «наихудшие сценарии», которые будут иметь место в случае наступления событий, считающихся маловероятными.

Мониторинг и контроль рисков в основном осуществляется на основе ограничений, установленных Группой. Эти лимиты отражают бизнес-стратегию и рыночную среду Группы, а также уровень риска, который Группа готова принять, причем особое внимание уделяется отдельным отраслям. Кроме того, Группа контролирует и измеряет общую степень риска в отношении совокупного риска по всем типам рисков и видам рисков и операций. Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего обнаружения рисков. Указанная информация представляется с пояснениями руководителям каждого из подразделений. Ежемесячно определяется необходимость создания резерва по ожидаемым кредитным убыткам. Ежеквартально подготавливается подробный отчет о рисках, в котором содержится вся необходимая информация для оценки рисков Группы и принятия соответствующих решений.

### ***Снижение риска***

В рамках управления рисками Группа использует производные и другие инструменты для управления позициями, возникающими вследствие изменений в процентных ставках, обменных курсах, а также позиций по прогнозируемым сделкам. В качестве основных рисков, влияющих на Группу, рассматриваются следующие:

#### ***Риск ликвидности***

Основным последствием реализации риска ликвидности является несвоевременность исполнения Эмитентом своих обязательств, в том числе по облигациям.

В целях минимизации данного риска Эмитентом проводятся мероприятия по дополнительному привлечению денежных средств и пролонгации сроков погашения действующих обязательств.

#### ***Операционный риск***

К событиям, способным привести к реализации риска, относятся факторы в области ИТ, административно-хозяйственной деятельности, человеческие факторы, а также внешние события.

В целях минимизации операционного риска проведена работа по дополнительной автоматизации информационных систем, своевременное обеспечение средствами и мерами для бесперебойного функционирования Группы, обучение работников и прочее.

#### ***Комплаенс риск***

К событиям, способным привести к реализации комплаенс-риска, относятся применение юридических санкций вследствие несоблюдения требований законодательства Республики Казахстан, нормативно-правовых актов уполномоченного органа, внутренних документов и процедур Группы, а также законодательства иностранных государств, оказывающего влияние на деятельность Группы.

В целях минимизации комплаенс риска проводится мониторинг и контроль соблюдения требований законодательства, оказывающего влияние на деятельность.

В рамках управления рисками разработаны и утверждены Политика по управлению рисками и Правила проведения оценки обесценения и создания провизий (резервов) на покрытие ожидаемых убытков от обесценения Активов. Вместе с тем заключен договор с консультантом для осуществления контроля деятельности и получения рекомендаций по обеспечению эффективности управления, улучшение качества отчетности, стандартов корпоративной культуры и этики, достижения открытости и прозрачности, снижения рисков.

### ***Кредитный риск***

Кредитный риск реализуется через признание финансовых потерь и/или доначисление резервов для покрытия возможных убытков по финансовым активам, возникающих в результате снижения платежеспособности контрагента.

В целях минимизации кредитного риска Группа использует залоговое обеспечение по обязательствам контрагента. Кроме того, Группа управляет кредитным риском путем установления предельного размера риска, который Группа готова принять по отдельным контрагентам, географическим или отраслевым концентрациям риска, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов риска.

Финансирование клиентов осуществляется на основе выполнения ответственными подразделениями соответствующих компаний, входящих в Группу, процедур по первичному отбору клиентов и предварительному структурированию сделки, по проведению экспертизы проектов, анализу финансово-хозяйственной деятельности и выполнению процедур, связанных с мониторингом и контролем риска. Решение о финансировании клиента принимает соответствующий уполномоченный орган данной организации. Группа разработала процедуру проверки кредитного качества с тем, чтобы обеспечить раннее выявление возможных изменений в кредитоспособности контрагентов, включая периодический пересмотр размера обеспечения, с учетом требований казахстанского законодательства. Процедура проверки кредитного качества позволяет Группе оценить размер потенциальных убытков по рискам, которым она подвержена, и предпринять необходимые меры. Максимальный размер кредитного риска, которому подвержена Группа на 31 октября 2022 года, равна чистой балансовой стоимости финансовых активов и балансовой стоимости финансовых и условных обязательств. Группа разработала политики, положения и руководства, которые предназначены обеспечить независимость и целостность процесса при принятии кредитных решений, и нацелены на оценку и своевременный мониторинг кредитного риска.

### ***Экологические риски***

Экологический риск – это вероятность нанесения ущерба окружающей среде в результате деятельности человека или реализации неблагоприятных событий природного характера, а также возможность последующего отрицательного воздействия этой среды на человека и объекты экономики.

Группа осознает важность своего влияния на экономику, экологию и общество для обеспечения устойчивого развития и, поэтому, нацелена на обеспечение максимально безопасного производства и сокращения воздействия своей деятельности на окружающую среду.

Одним из примеров применения eco-friendly технологий является ТОО «Казникель» – дочерняя организация АО «Fincraft Resources». ТОО «Казникель» — это компания по добыче никеля и кобальта, базирующаяся в Казахстане, на ранней стадии своей деятельности. Компания нацелена на экологически ответственное ведение своей деятельности и планирует добывать никель и кобальт на Горностаевском месторождении исключительно с использованием технологии добычи полезных ископаемых на месте (insitu) или подземным выщелачиванием (ISR).

Компания полагает, что месторождение будет одним из первых горнодобывающих проектов в мире, на которых будет производиться коммерческая добыча никеля и кобальта этим методом. Подземное выщелачивание включает добычу металлов из земли без физического удаления породы, в которой они обнаружены, как это необходимо в обычных открытых или подземных методах добычи. Минералы растворяются в растворе сернистой кислоты, который закачивается в минерализованное тело под землей через нагнетательные скважины, а затем

продуктивный раствор выкачивается обратно на поверхность, где такие минералы, растворенные в растворах, могут быть удалены. Метод подземного выщелачивания дает значительные экономические и экологические преимущества по сравнению с традиционными методами добычи, включая ограниченное воздействие на окружающую среду, повышенную гибкость / масштабируемость и сравнительно низкую стоимость производства.

### ***Отраслевые риски***

Отраслевой риск — это вероятность потерь в результате изменений в экономическом состоянии отрасли и степень этих изменений как внутри отрасли, так и по сравнению с другими отраслями.

Для управления отраслевыми рисками Эмитент применяет различные инструменты: лимитирование и диверсификация, отраслевые обзоры и анализ отраслевых рисков.

Одним из самых существенных является риск изменения цены на оборудование, сырье и материалы. Контрактная цена поставляемого оборудования в соответствии с законодательством должна определяться на конкурсе.

Для того чтобы минимизировать вероятность возникновения вышеуказанных рисков планируется:

- работа с надежными зарекомендовавшими себя поставщиками;
- выбор поставщика с гарантийным сроком обслуживания;
- детальная проработка договоров поставщиками с указанием ответственности за нарушение сроков.

### ***Правовой риск***

Правовой риск - риск того, что соглашение между Эмитентом и его контрагентами окажется невозможным выполнить по действующему законодательству или же, что соглашение окажется не надлежащим образом оформленным, иначе говоря, это риски потерь из-за пробелов или нарушения юридических требований действующего законодательства.

Для того чтобы минимизировать вероятность возникновения правового риска планируется:

- разграничение полномочий и ответственности при совершении действий;
- установление порядка согласования (визирования) документов;
- разграничение прав доступа к информации;
- порядки взаимодействия подразделений, работников и обмен информацией;
- организация системы контроля до исполнения документов.

### ***Стратегический риск***

Стратегический риск — это имеющийся или потенциальный риск для поступлений и капитала, который возникает из-за неправильных управленческих решений, ненадлежащей реализации принятых решений и неадекватного реагирования на изменения в бизнес-среде. Этот риск возникает вследствие несовместимости стратегических целей Эмитента, бизнес-стратегий, разработанных для достижения этих целей, ресурсов, задействованных для достижения этих целей, качества их реализации.

Ресурсы, необходимые для реализации бизнес-стратегий, могут быть как материальными, так и нематериальными. К ним относятся каналы взаимодействия и обмена информацией, операционные системы, сети предоставления услуг и продуктов, управленческий потенциал и возможности. Внутренние характеристики Эмитента должны оцениваться с точки зрения влияния экономических, технологических, конкурентных, надзорных и других изменений внешней среды. Система управления стратегическим риском Эмитента состоит из

регламентных документов - политик, положений, процедур, процессов и тому подобного, которые утверждаются в соответствии с выбранной им формой корпоративного управления и сложностью его операций.

### **Страновые и региональные риски**

У Эмитента отсутствуют контрагенты – нерезиденты, которые находятся в странах, имеющих высокий уровень странового риска.

При этом отдельные компании, входящие в Группу, являются резидентами Украины, Республики Беларусь. Сложная геополитическая обстановка в мире привела к обесценению активов Группы в данных странах, что, в свою очередь, привело к снижению стоимости активов и уменьшению собственного капитала Группы. Несмотря на ухудшение финансовых показателей, Группа своевременно и в полном объеме выполняет принятые на себя обязательства по выплате вознаграждения по облигациям.

На дату составления настоящего инвестиционного меморандума Группа не осуществляет операционную деятельность в России, и, в целом, планирует сосредоточиться на своих операционных компаниях и проектах в Казахстане.

### **Репутационный риск**

Эмитент не предполагает наличия факторов, которые могли бы стать причиной высокого репутационного риска. Кроме того, миссией Эмитента является поддержание и укрепление репутации стабильной и многопрофильной компании через эффективное управление активами и обеспечение динамичного развития. По этой причине вопросы поддержания соответствующей репутации являются для Эмитента одними из приоритетных.

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

### **20. Сведения об организациях, оказывающих эмитенту финансовые услуги**

Ниже приведены сведения о банках и (или) других организациях, которые оказывали эмитенту финансовые услуги:

<b>Полное наименование</b>	<b>Юридический и фактический адреса</b>	<b>Ф.И.О. первого руководителя</b>	<b>Виды услуг, оказываемые Эмитенту</b>
Акционерное общество «Народный сберегательный банк Казахстана»	A26M3K5, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 40	Шаяхметова Умут Болатхановна	Банковские услуги
Акционерное общество «Исламский банк «Al-Hilal»	050059, г. Алматы, пр-т Аль-Фараби, 77/7, н.п. 13а, 14 этаж	Гордон Хаскинс	Банковские услуги
Акционерное общество «Банк ЦентрКредит»	A25D5G0, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 38	Владимиров Руслан Владимирович	Банковские услуги
Акционерное общество «ВСС Invest» - Дочерняя организация АО «Банк ЦентрКредит»	A05G1D2, г. Алматы, улица Панфилова, 98	Шаяхметов Данияр Нурмухаметулы	Брокерские услуги
Акционерное общество «Tansar Capital» (прежнее наименование АО «CAIFC Investment Group»)	050059, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 19, ПФЦ "Нурлы Тау", блок 1Б, офис 406	Жусупова Куляш Айтмагамбетова	Брокерские услуги

Акционерное общество «Инвестиционный дом «Fincraft»	050040, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 77/2, МК "Esentai Towers", блок В, 20 этаж, кв. 20А	Колдасов Ержан Тасболатович	Брокерские услуги
Акционерное общество «Фридом Финанс»	г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 77/7, БЦ «Esentai Tower», 7 этаж	Лукьянов Сергей Николаевич	Брокерские услуги и услуги финансового консультанта

Эмитент не совершал крупных сделок с данными организациями.

## 21. Организации, проводившие аудит финансовой отчетности эмитента

Аудит консолидированной финансовой отчетности Эмитента за финансовые годы, закончившиеся 31 декабря 2019 года, 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2021 года осуществляло Товарищество с ограниченной ответственностью «Делойт» (государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью в Республике Казахстан № 0000015, серия МФЮ-2, выданная 13 сентября 2006 года Министерством финансов Республики Казахстан).

ТОО «Делойт» является ассоциированным членом Профессиональной аудиторской организации «Палата аудиторов Республики Казахстан».

Юридический и фактический адрес: Республика Казахстан, 050059, г. Алматы, пр-т Аль-Фараби, д. 36.

Генеральный директор – Жилысбаев Жангир Аскатович.

Заключение практикующего специалиста по результатам обзорной проверки консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности Эмитента за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года, подготовило Товарищество с ограниченной ответственностью «Moore Kazakhstan» (государственная лицензия №22011362 на занятие аудиторской деятельностью, выданная 16 июня 2022 года Министерством финансов Республики Казахстан).

Юридический и фактический адреса: Республика Казахстан, 050059, г. Алматы, пр-т Аль-Фараби, дом 5, Бизнес-центр «Нурлы Тау», блок 1А, 2-й этаж.

Генеральный директор – Кожикенов Серик Слямбекович.

## РАЗДЕЛ 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА

### 22. Сводные формы по финансовой отчетности эмитента

Сводные формы составлены на основе аудированной консолидированной финансовой отчетности Эмитента за годы, завершенные 31 декабря 2019 года, 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2021 года, а также консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности Эмитента, подтвержденной отчетом по обзору данной отчетности, по состоянию на 30 июня 2022 года.

#### Сводный консолидированный отчет о финансовом положении

Млн тенге	30 июня	31	31	31
	2022 года	декабря	декабря	декабря
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	16 226	12 007	79 849	21 627

<i>Млн тенге</i>	<b>30 июня 2022 года</b>	<b>31 декабря 2021 года</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>	<b>31 декабря 2019 года</b>
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	87 300	100 420	13 175	12 125
Инвестиционный ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости	9 788	—	—	857
Займы клиентам	45 397	46 878	52 782	103 973
Займы и задолженность конечного акционера	74 354	74 834	126 898	74 207
Основные средства	10 911	16 203	18 075	22 033
Недвижимость и изъятое залоговое имущество	6 298	10 229	191 523	189 772
Активы по отложенному подоходному налогу	—	1 108	71	8 362
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10 153	—	—	40 313
Запасы	3 727	22 160	—	
Прочие активы	15 568	4 306	19 948	25 296
Активы, предназначенные для продажи	—	586	3 805	—
<b>Итого активы</b>	<b>279 722</b>	<b>288 731</b>	<b>506 126</b>	<b>498 565</b>
<b>Обязательства</b>				
Займы привлеченные	11 697	10 023	22 222	14 340
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19 261	11 738	1 642	4 589
Средства клиентов	35 893	48 059	48 743	44 464
Оценочные обязательства	—	5 978	—	—
Выпущенные долговые ценные бумаги	36 885	35 391	71 055	73 163
Резервы	459	1 715	3 667	298
Обязательства по отложенному подоходному налогу	166	166	71	8
Прочие обязательства	7 285	9 646	9 220	10 588
<b>Итого обязательств без учета обязательств, связанных с активами, предназначенными для продажи</b>	<b>111 646</b>	<b>122 716</b>	<b>156 620</b>	<b>147 450</b>
Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	—	8 978	—	—
<b>Итого обязательств</b>	<b>111 646</b>	<b>131 694</b>	<b>156 620</b>	<b>147 450</b>
<b>Капитал</b>				
Уставный капитал	107 714	107 714	107 714	107 714
Неоплаченный капитал	(3 182)	(3 182)	(18 542)	(3 576)
Резерв переоценки инвестиционных ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	49	73	(31)	(14)
Резерв курсовых разниц	2 008	1 453	8 896	4 992
Резерв переоценки основных средств	76	76	71	38
Аккумуляированный убыток	(53 582)	(56 396)	(3 132)	(7 790)
<b>Капитал, приходящийся на:</b>				

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.  
474291500171418009620972637072310234286345777535 (RSA)

<i>Млн тенге</i>	<b>30 июня 2022 года</b>	<b>31 декабря 2021 года</b>	<b>31 декабря 2020 года</b>	<b>31 декабря 2019 года</b>
Акционеров Материнской компании	53 083	49 738	94 976	101 364
Неконтролирующую долю	114 993	107 299	254 530	249 751
<b>Итого капитал</b>	<b>168 076</b>	<b>157 037</b>	<b>349 506</b>	<b>351 115</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>279 722</b>	<b>288 731</b>	<b>506 126</b>	<b>498 565</b>

## Сводный консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе

Млн тенге	1			
	полугодие 2022 года	2021 год	2020 год	2019 год
<b>Продолжающаяся деятельность</b>				
Выручка от реализации земельных участков и объектов недвижимости	24 822	26 119	87 733	50 786
Себестоимость реализованных земельных участков и объектов недвижимости	(24 660)	(30 962)	(62 306)	(40 624)
Процентный доход	7 743	16 805	12 403	8 964
Процентный расход	(4 455)	(8 205)	(11 521)	(5 653)
Чистый доход/ (-) убыток по операциям с иностранной валютой	(7)	3 306	(2 057)	2 726
Общие и административные расходы	(5 198)	(22 625)	(17 545)	(14 188)
Обесценение оборудования	(668)	—	(11 895)	(1 100)
Чистый доход по финансовым активам и обязательствам, учитываемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4 618	1 724	14 848	3 640
Прочие доходы	16 724	9 057	5 231	15 766
Прочие расходы	(20 786)	(7 184)	(2 367)	(6 754)
Убыток от выбытия объектов недвижимости		(94 776)	—	
Убыток от обесценения активов, классифицированных как активы для продажи	—	(3 533)	—	
Восстановление/ (-) формирование резервов по ожидаемым кредитным убыткам	4 069	(74 147)	(139)	(35 532)
Доход/ (-) убыток от выбытия дочерних организаций	7 321	3 910	—	(7 587)
<b>(-) Убыток/ доход от налогообложения</b>	<b>9 523</b>	<b>(180 511)</b>	<b>12 385</b>	<b>(29 556)</b>
(-) Расход/ экономия по корпоративному подоходному налогу	(29)	1 132	(7 943)	3 995
<b>Чистый (-) убыток/ доход от продолжающейся деятельности</b>		<b>(179 379)</b>	<b>4 442</b>	<b>(25 561)</b>
Убыток от прекращенной деятельности		(323)	—	(738)
<b>Чистый (-) убыток/ доход за период</b>		<b>(179 702)</b>	<b>4 442</b>	<b>(26 299)</b>
Относящийся к:				
– Акционерам Материнской компании	2 814	(53 264)	4 658	(7 790)
– Неконтролирующей доле	6 680	(126 438)	(216)	(18 509)
<b>Чистый (-) убыток/ доход за год</b>	<b>9 494</b>	<b>(179 702)</b>	<b>4 442</b>	<b>(26 299)</b>

<i>Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в отчет о прибылях и убытках в будущих периодах, за вычетом налога:</i>				
Доход/ (-) убыток от переоценки справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(80)	210	(25)	(136)
Реклассифицировано в состав прибылей и убытков в результате выбытия инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	—	—	—	85
Курсовые разницы при переводе иностранных операций	—	(25 110)	13 215	
	<b>(80)</b>	<b>(24 900)</b>	<b>13 190</b>	<b>(51)</b>
<i>Прочий совокупный доход, не подлежащий переклассификации в отчет о прибылях и убытках в будущих периодах, за вычетом налога:</i>				
Курсовые разницы при переводе иностранных операций	1 521	—	—	17 214
Прибыль от переоценки основных средств	—	24	150	130
Доход/ (-) убыток от переоценки долевых финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	—	140	(33)	—
Подходный налог, относящийся к компонентам прочего совокупного дохода	—	(6)	(38)	—
	<b>1 521</b>	<b>158</b>	<b>79</b>	<b>17 344</b>
<b>Прочий совокупный (-) убыток/ доход за вычетом налога</b>	<b>1 441</b>	<b>(24 742)</b>	<b>13 269</b>	<b>17 293</b>
<b>Итого совокупный (-) убыток/ доход за год</b>	<b>10 935</b>	<b>(204 444)</b>	<b>17 711</b>	<b>(9 006)</b>

## Сводный консолидированный отчет о движении денежных средств

Млн тенге	1			
	полугодие 2022 года	2021 год	2020 год	2019 год
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности:</b>				
Проценты полученные	5 373	7 289	6 499	4 038
Проценты выплаченные	(3 535)	(8 420)	(9 110)	(2 990)
Авансы выплаченные	(50)	—	—	—
Выручка от реализации земельных участков и недвижимости	3 591	205	67 788	—
Прочие доходы полученные, нетто	2 621	1 677	1 492	8 866
Операционные расходы уплаченные	(8 749)	(13 993)	(14 637)	(8 855)
<b>Чистое поступление денежных средств в операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>(749)</b>	<b>(13 242)</b>	<b>52 032</b>	<b>1 059</b>
<b>Чистое изменение в операционных активах и обязательствах:</b>				
Займы клиентам	—	(14 951)	(9 414)	(41 131)
Займы и задолженность конечного акционера	—	5 683	1 266	—
Предоплата за долевые инструменты	—	—	—	(63 089)
Недвижимость и изъятое залоговое имущество	—	2 954	14 693	19 273
Торговая и прочая дебиторская задолженность	—	(2 396)	—	616
Прочие активы	15 117	7 712	3 376	11 254
Торговая и прочая кредиторская задолженность	—	(9 554)	9	4 589
Средства клиентов	(12 163)	(1 610)	3 205	12 885
Прочие обязательства	1 637	(6 004)	(1 126)	3 910
<b>Чистые денежные средства (использованные в)/ от операционной деятельности до подоходного налога</b>	<b>3 842</b>	<b>(31 408)</b>	<b>62 775</b>	<b>(50 634)</b>
Льгота по налогу/ (подоходный налог уплаченный)	(7)	35	(23)	(4 672)
<b>Чистые денежные средства (использованные в)/ от операционной деятельности</b>	<b>3 835</b>	<b>(31 373)</b>	<b>62 752</b>	<b>(55 306)</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:</b>				
Выбытие/ (приобретение) инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	10 698	(50 996)	(7 609)	(12 020)
Выбытие инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	1 484	6 239	4 167	9 492
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	(9 788)	—	—	(29 116)
Погашение инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	—	—	857	29 652
Приобретение основных средств	—	(278)	(6 375)	(365)
(Приобретение)/ поступления от выбытия основных средств	(1 595)	248	472	4 343
Приобретение финансовых активов	(274)	—	—	—
Реализация финансовых активов	615	—	—	—

Млн тенге	1			
	полугодие 2022 года	2021 год	2020 год	2019 год
Поступления денежных средств от объединения бизнеса	—	—	—	11 595
Чистое поступление от выбытия денежных средств от прекращенной деятельности	—	(322)	—	5 136
Поступления от выбытия объектов недвижимости	—	37 404	—	—
Поступления от продажи дочерних организаций	3 740	6 089	—	—
Поступления от продажи инвестиций в ассоциированные компании	—	725	—	—
Чистое уменьшение уставного капитала дочерней организации	—	39	—	—
Приобретение дополнительных акций дочерней организации	—	(1 246)	(2 037)	—
Дивиденды полученные	—	7	18	—
Прочие выплаты	(9 276)	—	—	—
Выбытие по активам, реклассифицированным в активы, предназначенные для продажи	—	—	(340)	—
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>	<b>(4 396)</b>	<b>(2 091)</b>	<b>(10 847)</b>	<b>18 717</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности:</b>				
Поступления в уставный капитал	—	—	106	793
Поступления от выпуска долевых ценных бумаг	—	—	—	1 420
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг	—	34 997	8 909	97 493
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг	(1 288)	(68 439)	(12 864)	(31 448)
Привлечение займов	13 526	258	9 215	5 018
Погашение привлеченных займов	(2 348)	(355)	(407)	(15 065)
Прочие поступления	120	—	—	—
Прочие выбытия	(5 220)	(541)	—	—
<b>Чистые денежные средства (использованные в)/ от финансовой деятельности</b>	<b>4 790</b>	<b>(34 080)</b>	<b>4 959</b>	<b>58 211</b>
Влияние изменения курсов обмена валют на денежные средства и их эквиваленты	(10)	(298)	1 358	201
<b>Чистое (снижение)/ увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>4 219</b>	<b>(67 842)</b>	<b>58 222</b>	<b>21 622</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	12 007	79 849	21 627	5
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>16 226</b>	<b>12 007</b>	<b>79 849</b>	<b>21 627</b>

## Сводный консолидированный отчет об изменениях в капитале

	Уставный капитал	Неоплаченный капитал	Резерв переоценки <sup>3</sup>	Резерв курсовых разниц	Резерв переоценки основных средств	Аккумулятивный убыток	Итого	Неконтролирующая доля	Итого капитал
<b>1 января 2022 года</b>	<b>107 714</b>	<b>(3 182)</b>	<b>73</b>	<b>1 453</b>	<b>76</b>	<b>(56 396)</b>	<b>49 738</b>	<b>107 299</b>	<b>157 037</b>
Чистый доход за период	—	—	—	—	—	2 814	2 814	6 680	9 494
Прочий совокупный (убыток)/ доход за год	—	—	(24)	555	—	—	531	1 014	1 545
<b>Итого совокупный (убыток)/ доход за год</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(24)</b>	<b>555</b>	<b>—</b>	<b>2 814</b>	<b>3 345</b>	<b>7 694</b>	<b>11 039</b>
<b>30 июня 2022 года</b>	<b>107 714</b>	<b>(3 182)</b>	<b>49</b>	<b>2 008</b>	<b>76</b>	<b>(53 582)</b>	<b>53 083</b>	<b>114 993</b>	<b>168 076</b>
<b>1 января 2021 года</b>	<b>107 714</b>	<b>- 18 542</b>	<b>(31)</b>	<b>8 896</b>	<b>71</b>	<b>(3 132)</b>	<b>94 976</b>	<b>254 530</b>	<b>349 506</b>
Чистый убыток за год	—	—	—	—	—	(53 264)	(53 264)	(126 438)	(179 702)
Прочий совокупный (убыток)/ доход за год	—	—	104	(7 443)	5	—	(7 334)	(17 408)	(24 742)
<b>Итого совокупный (убыток)/ доход за год</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>104</b>	<b>(7 443)</b>	<b>5</b>	<b>(53 264)</b>	<b>(60 598)</b>	<b>(143 846)</b>	<b>(204 444)</b>
Эффект от операции с конечным акционером	—	16 338	—	—	—	—	16 338	—	16 338
Корректировка неконтрольной доли за счет операций с материнской компанией	—	—	—	—	—	—	—	(891)	(891)
Эффект от операции с компанией под общим контролем	—	(978)	—	—	—	—	(978)	(2 321)	(3 299)
Выбытие дочерней организации	—	—	—	—	—	—	—	(173)	(173)
<b>31 декабря 2021 года</b>	<b>107 714</b>	<b>(3 182)</b>	<b>73</b>	<b>1 453</b>	<b>76</b>	<b>(56 396)</b>	<b>49 738</b>	<b>107 299</b>	<b>157 037</b>

<sup>3</sup> Резерв переоценки инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

	Уставный капитал	Неоплаченный капитал	Резерв переоценки <sup>3</sup>	Резерв курсовых разниц	Резерв переоценки основных средств	Аккумулятивный убыток	Итого	Неконтролирующая доля	Итого капитал
<b>1 января 2020 года</b>	<b>107 714</b>	<b>(3 576)</b>	<b>(14)</b>	<b>4 992</b>	<b>38</b>	<b>(7 790)</b>	<b>101 364</b>	<b>249 751</b>	<b>351 115</b>
Чистый убыток за год	—	—	—	—	—	4 658	4 658	(216)	4 442
Прочие совокупный (убыток)/ доход за год	—	—	(17)	3 904	33	—	3 920	9 349	13 269
<b>Итого совокупный (убыток)/ доход за год</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(17)</b>	<b>3 904</b>	<b>33</b>	<b>4 658</b>	<b>8 578</b>	<b>9 133</b>	<b>17 711</b>
Эффект от операции с конечным акционером	—	(11 064)	—	—	—	—	(11 064)	—	(11 064)
Корректировка неконтрольной доли за счет операций с материнской компанией	—	—	—	—	—	—	—	4 951	4 951
Эффект от операции с компанией под общим контролем	—	(3 902)	—	—	—	—	(3 902)	(9 305)	(13 207)
<b>31 декабря 2020 года</b>	<b>107 714</b>	<b>(18 542)</b>	<b>(31)</b>	<b>8 896</b>	<b>71</b>	<b>(3 132)</b>	<b>94 976</b>	<b>254 530</b>	<b>349 506</b>
<b>1 января 2019 года</b>	<b>18</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>18</b>	<b>—</b>	<b>18</b>
Чистый убыток за год	—	—	—	—	—	(7 790)	(7 790)	(18 509)	(26 299)
Прочие совокупный (убыток)/ доход за год	—	—	(14)	4 992	38	—	5 016	12 277	17 293
<b>Итого совокупный (убыток)/ доход за год</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(14)</b>	<b>4 992</b>	<b>38</b>	<b>(7 790)</b>	<b>(2 774)</b>	<b>(6 232)</b>	<b>(9 006)</b>
Взнос в уставный капитал	107 696	(3 576)	—	—	—	—	104 120	1 420	105 540
Доля неконтролирующих акционеров в дочерних компаниях АО "БТА Банк"	—	—	—	—	—	—	—	815	815
Результат от приобретения дочерней организации АО "БТА Банк"	—	—	—	—	—	—	—	252 972	252 972
Выбытие дочерней организации	—	—	—	—	—	—	—	805	805
<b>31 декабря 2019 года</b>	<b>107 714</b>	<b>(3 576)</b>	<b>(14)</b>	<b>4 992</b>	<b>38</b>	<b>(7 790)</b>	<b>101 364</b>	<b>249 751</b>	<b>351 115</b>

## РАЗДЕЛ 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

### АКТИВЫ

#### 23. Основные средства и инвестиционная недвижимость

По состоянию на 30 июня 2022 года в активах Эмитента находятся основные средства и инвестиционная недвижимость на сумму 10 911 млн тенге и 206 млн тенге соответственно, что составляет 3,9% и 0,07% от активов Эмитента:

*Млн тенге, если не указано иное*

Наименование статьи	Остаточная стоимость на 31.12.2021 г.	Поступления	Выбытия	Начисленная амортизация	Курсовые разницы	Остаточная стоимость на 30.06.2022 г.	Процент износа, %
<b>Основные средства</b>							
Здания и сооружения	14 861	—	(4 495)	(54)	19	10 331	5,7%
Машины и оборудование	171	—	—	(31)	—	140	89%
Транспортные средства	139	—	—	(23)	—	116	53%
Прочие основные средства	1 032	2	- 653	(59)	2	324	62%
<b>Итого по основным средствам</b>	<b>16 203</b>	<b>2</b>	<b>(5 148)</b>	<b>(167)</b>	<b>21</b>	<b>10 911</b>	
<b>Инвестиционная недвижимость</b>							
Недвижимость	251	—	(45)	—	—	206	—

В течение последних трех лет Эмитент не проводил переоценку основных средств и (или) инвестиционной недвижимости. Также на дату составления настоящего инвестиционного меморандума Эмитент не ведет капитальное строительство.

#### 24. Нематериальные активы

По состоянию на 30 июня 2022 года нематериальные активы Эмитента включают только программное обеспечение на сумму 465 млн тенге (0,17% от суммы активов Эмитента):

*Млн тенге, если не указано иное*

Остаточная стоимость на 31.12.2021 г.	Величина начисленного износа	Остаточная стоимость на 30.06.2022 г.	Процент износа, %
396	(59)	465	73%

В течение последних трех лет Эмитент не проводил переоценку нематериальных активов.

#### 25. Финансовые активы

Учитывая структуру процентных доходов Эмитента по состоянию на 30 июня 2022 года, финансовые активы Эмитента включают следующие компоненты:

*Млн тенге, если не указано иное*

Наименование финансового актива	Сумма по балансу на 30.06.2022 г.	Доля в общей сумме активов, %	В разрезе по срочности		В разрезе валют	
			Долгосрочные	Краткосрочные	В иностр. валюте	В тенге
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости	87 300	31,2%	87 293	7	7	87 292

через прочий совокупный доход, в том числе:						
- Долевые ценные бумаги	87 293	31,2%	87 293	—	—	87 293
- Долговые ценные бумаги	7	Менее 0,01%	—	7	7	—
Займы и задолженности конечного акционера	74 354	26,6%	74 354	—	—	74 354
Займы клиентам	45 397	16,2%	32 091	13 306	36 527	8 870
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (только долговые ценные бумаги)	9 788	3,6%	9 788	—	9 788	—
Прочие финансовые активы	9 249	3,3%	3 637	5 612	6 474	2 775
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>226 088</b>	<b>80,9%</b>	<b>207 163</b>	<b>18 925</b>	<b>52 796</b>	<b>173 292</b>

Ниже приведены средние ставки вознаграждения по финансовым активам Эмитента, на которые приходится 5 и более процентов от общей суммы финансовых активов Эмитента:

Наименование финансового актива	Доля в общей сумме финансовых активов Эмитента на 30.06.2022 г.	Средняя ставка вознаграждения
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	38,6%	8,6%
Займы и задолженности конечного акционера	32,9%	12%
Займы клиентам	<b>20,1%</b>	<b>15,7%</b>
<b>Итого</b>	<b>91,6%</b>	<b>—</b>

## 26. Займы выданные/ финансовая помощь

Ниже приведены сведения о займах, выданных Эмитентом, по состоянию на 30 июня 2022 года и их структура. Учитывая большое количество заемщиков, раскрытие их не представляется возможным.

*Млн тенге, если не указано иное*

	Сумма до погашения на 30.06.2022 г.	Доля в общей сумме активов, %	В разрезе по срочности		В разрезе валют	
			Долго-срочные	Кратко-срочные	В иностр. валюте	В тенге
Корпоративное кредитование	39 960	14,3%	38 962	998	29 171	10 789
Кредитование физических лиц	12 431	4,4%	—	12 431	12 431	—
Кредитование предприятий малого и среднего бизнеса	114	0,04%	—	114	114	—
<b>Итого (до вычета резерва по ожидаемым кредитным убыткам)</b>	<b>52 505</b>	<b>18,7%</b>	<b>38 962</b>	<b>13 543</b>	<b>41 716</b>	<b>10 789</b>

Ниже приведена структура кредитного портфеля Эмитента в разрезе по наличию или отсутствию просроченной задолженности:

*Млн тенге*

	Сумма, оставшаяся	В разрезе по срочности	В разрезе валют
--	-------------------	------------------------	-----------------

	до погашения, на 30.06.2022 г.	Долго- срочные	Кратко- срочные	В иностр. валюте	В тенге
Не просроченные	48 497	35 080	13 417	38 359	10 138
Просроченные на 0–30 дней	1 597	1 559	38	1 597	
Просроченные на 30–90 дней	676	650	26	493	183
Просроченные более 90 дней	1 735	1 673	62	1 267	468
<b>Итого (до вычета резерва по ожидаемым кредитным убыткам)</b>	<b>52 505</b>	<b>38 962</b>	<b>13 543</b>	<b>41 716</b>	<b>10 789</b>
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(7 108)	(6 871)	(237)	(5 189)	(1 919)
<b>Итого займы клиентам</b>	<b>45 397</b>	<b>32 091</b>	<b>13 306</b>	<b>36 527</b>	<b>8 870</b>

По состоянию на 30 июня 2022 года в активах Эмитента отсутствует выданная финансовая помощь.

## 27. Торговая и прочая дебиторская задолженность

Сумма торговой и прочей дебиторской задолженности Эмитента по состоянию на 30 июня 2022 года составляет 10 153 млн тенге. Данная дебиторская задолженность является только долгосрочной и сформирована исключительно в тенге:

*Млн тенге, если не указано иное*

	Сумма по балансу на 30.06.2022 г.	Доля в общей сумме активов, %
Торговая и прочая дебиторская задолженность	20 169	7,2%
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(10 016)	3,6%
<b>Итого</b>	<b>10 153</b>	<b>3,6%</b>

Просроченная торговая и прочая дебиторская задолженность на 30 сентября 2022 года у Эмитента отсутствует.

Ниже приведены сведения о дебиторе Эмитента, на которого приходится дебиторская задолженность в размере 5% от общей суммы дебиторской задолженности. Данное лицо не входит в перечень аффилированных лиц Эмитента:

*Млн тенге, если не указано иное*

Наименование дебитора	Сумма по балансу на 30.06.2022 г.	Доля в общей сумме активов, %	Валюта задолженности
Товарищество с ограниченной ответственностью «DKS Development» (Республика Казахстан, г. Алматы)	17 829	6,4%	тенге
<b>Итого</b>	<b>17 829</b>	<b>6,4%</b>	—

## 28. Деньги и их эквиваленты, вклады размещенные

Сумма денежных средств Эмитента и их эквивалентов на 30 сентября 2022 года составляет 16 226 млрд тенге. Привести информацию о структуре данного вида активов в разрезе финансовых организаций, в которых они размещены, не представляется возможным учитывая, что данная сумма является консолидированной на основе финансовых данных большого количества дочерних организаций Эмитента, входящих в Группу. Данный вид активов является только краткосрочным:

Млн тенге, если не указано иное

	Сумма по балансу на 30.06.2022 г.	Доля в общей сумме активов, %	Средние ставки вознаграждения
Текущие счета в национальных банках	4 050	1,4%	—
Средства в кассе	1 427	0,5%	—
Текущие счета в других финансовых учреждениях	10 806	3,9%	19%
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	(57)	0,02%	—
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>16 226</b>	<b>5,8%</b>	—

## 29. Прочие активы

По состоянию на 30 июня 2022 года в состав активов Эмитента входят прочие активы, которые составляют 5,6% от общей суммы активов Эмитента на указанную дату. В состав прочих активов входят прочие финансовые активы на сумму 9 249 млн тенге, структура которых раскрыта в пункте 25 настоящего инвестиционного меморандума, а также следующие нефинансовые активы на сумму 6 319 млрд тенге или 2,3% от суммы активов Эмитента:

Млн тенге, если не указано иное

Наименование актива	Сумма по балансу на 30.06.2022 г.	Доля от общей суммы активов, %
Прочие предоплаты	5 018	1,8%
Нематериальные активы	465	0,2%
Запасы	62	0,02%
Прочее	774	0,3%
<b>Итого</b>	<b>6 319</b>	<b>2,3%</b>

## ПАССИВЫ

### 30. Уставный капитал

По состоянию на 30 июня 2022 года уставный капитал Эмитента составил 107 714 млн тенге и был сформирован за счет передачи единственным участником Эмитента 177 460 054 926 простых акций АО «БТА Банк» (29,64% голосующих акций АО «БТА Банк») по рыночной цене.

По итогам 2019, 2020 и 2021 годов Эмитент не выплачивал дивиденды своему единственному участнику.

### 31. Резервный капитал/ прочие виды резервов

По состоянию на 30 июня 2022 года в состав собственного капитала Эмитента входят следующие резервы:

Млн тенге

Вид резервов	Сумма по балансу на 30.06.2022 г.	Пояснения по статье
Резерв переоценки инвестиционных ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прочий	49	Формировался в связи с изменением рыночных индикаторов, влияющих на рыночную стоимость ценных бумаг

совокупный доход		
Резерв пересчета иностранной валюты	2 008	Формировался в связи с переводом функциональной валюты в валюту представления
Резерв переоценки основных средств	76	Без изменения, так как переоценка была 3 года назад

### 32. Займы полученные

По состоянию на 30 июня 2022 года сумма, оставшаяся до погашения по займам, полученным Эмитентом, составляет 11 697 млрд тенге. Данные займы являются необеспеченными и залоговое имущество по ним отсутствует. Условиями, на которых привлечены данные займы, не предусмотрены ковенанты. Также по указанным займам отсутствует просрочка.

*Млн тенге, если не указано иное*

	Сумма до погашения на 30.06.2022 г.	Доля от общей суммы обязательств, %	В разрезе по срочности		В разрезе валют	
			Долго-срочные	Кратко-срочные	В иностр. валюте	В тенге
Займы от банков и финансовых учреждений стран, не являющихся членами ОЭСР	4 828	4,3%	—	4 828	4 828	—
Займы от банков и финансовых учреждений	4 081	3,7%	2 245	1 836	4 081	—
Вклады банков и финансовых учреждений	746	0,7%	410	336	746	—
Средства Правительства и Национальных банков	28	Менее 0,1%	28	—	—	28
Прочие займы	2 014	1,8%		2 014	1 690	324
<b>Итого</b>	<b>11 697</b>	<b>10,5%</b>	<b>2 683</b>	<b>9 014</b>	<b>11 345</b>	<b>352</b>

### 33. Выпущенные долговые ценные бумаги

Ниже приведена информация о выпусках ценных бумаг Эмитента, находящихся в обращении на 31 октября 2022 года:

*Млн тенге, если не указано иное*

	NCOMb1	NCOMb2	NCOMpp1
Дата начала обращения	28.06.2019 г.	29.08.2019 г.	Будет определена на момент размещения
Номинальная стоимость	1000 тенге	1000 тенге	1000 долларов США
Ставка вознаграждения	12% годовых	13% годовых	10,5% годовых
Периодичность выплаты вознаграждения	2 раза в год	2 раза в год	2 раза в год
Дата начала периода погашения	28.06.2029 г.	21.04.2023 г.	Будет определена на момент размещения
Количество объявленных облигаций	260 000 000	100 000 000	100 000
Количество размещенных облигаций	48 708 355	55 588 241	Не размещались
Количество выкупленных облигаций	40 000 000	25 013 850	Не осуществлялось
Объем денег, привлеченных от размещения облигаций	48 866 743 693 тенге	55 499 998 845 тенге	Не размещались

Данный документ подписан в системе электронного документооборота IS2IN.  
474291500171418009620972637072310234286345777535 (RSA)

Доходность к погашению при размещении	12%	13% - 16%	Не размещались
---------------------------------------	-----	-----------	----------------

### 34. Торговая и прочая кредиторская задолженность

Эмитентом не допускалась просрочка по приведенной ниже торговой и прочей кредиторской задолженности.

*Млн тенге, если не указано иное*

	Сумма по балансу на 30.06.2022 г.	Доля в общей сумме обязательств, %	В разрезе по срочности		В разрезе валют	
			Долго-срочные	Кратко-срочные	В иностр. валюте	В тенге
Кредиторская задолженность перед собственником	5 978	5,4%	3 049	2 929	—	5 978
Задолженность по юридическим услугам банковской деятельности	7 081	6,3%	4 746	2 335	2 335	4 746
Кредиторская задолженность по хозяйственной деятельности	1 546	1,4%	—	1 546	1 186	360
Прочее	4 656	4,2%	770	3 886	3 886	770
<b>Итого</b>	<b>19 261</b>	<b>17,3%</b>	<b>8 565</b>	<b>10 696</b>	<b>7 407</b>	<b>11 854</b>

В состав указанной торговой и прочей кредиторской задолженности входит задолженность только перед одним физическим лицом, которая составляет более пяти процентов от общей суммы торговой и прочей кредиторской задолженности Эмитента на 30 июня 2022 года.

*Млн тенге, если не указано иное*

Наименование кредитора и указание аффилированности (при наличии)	Сумма, оставшаяся до погашения на 30.06.2022 г.	Доля от общей суммы торговой и прочей кредиторской задолженности	Валюта задолженности
Физическое лицо, не являющееся аффилированным по отношению к Эмитенту	3 886	20,1%	Доллары США
<b>Итого</b>	<b>3 886</b>	<b>20,1%</b>	<b>—</b>

### 35. Средства клиентов

Эмитент не является банком второго уровня, но в состав Группы входят организации, осуществляющие банковскую деятельность, информация по которым включается в консолидированные финансовые показатели Эмитента.

*Млн тенге, если не указано иное*

	Сумма по балансу на 30.06.2022 г.	Доля от общей суммы обязательств, %	В разрезе по категории клиентов		В разрезе валют	
			Юр. лица	Физ. лица	В иностр. валюте	В тенге
Срочные вклады	27 048	24,2%	17852	9 196	27 048	—
Текущие счета	8 430	7,6%	5 564	2 866	8 430	—
Гарантии и прочие вклады с	415	0,4%	415	—	412	—

ограничительными условиями						
<b>Итого</b>	<b>35 893</b>	<b>32,2%</b>	<b>23 831</b>	<b>12 062</b>	<b>35 893</b>	<b>—</b>

### 36. Прочие обязательства

Прочие обязательства Эмитента, не раскрытые выше, по состоянию на 30 июня 2022 года составляют менее 5% от общей суммы его обязательств:

*Млн тенге, если не указано иное*

Наименование обязательства	Сумма по балансу на 30.06.2022 г.	Доля от общей суммы обязательств, %
<b>Прочие финансовые обязательства</b>	<b>6 925</b>	<b>6,2%</b>
Начисленные расходы по административно-хозяйственной деятельности	1 168	1,0%
Предоплата за акции ПАО «БТА Украина»	3 691	3,3%
Кредиторская задолженность	108	0,1%
Прочее	1 958	1,8%
<b>Прочие нефинансовые обязательства</b>	<b>360</b>	<b>0,3%</b>
Предоплаты	340	0,3%
Прочее	20	Менее 0,1%
<b>Итого</b>	<b>7 285</b>	

### ДОХОДЫ/РАСХОДЫ

Доходы и расходы Эмитента за шесть месяцев 2022 года составили 65 297 и 55 774 млн тенге соответственно:

	1 полугодие 2022 года		2021 год	
	Сумма, млн тенге	В % от общих доходов/расходов	Сумма, млн тенге	В % от общих доходов/расходов
<b>Доходы</b>	<b>65 297</b>	<b>100,0%</b>	<b>60 921</b>	<b>100,0%</b>
Выручка от реализации земельных участков и объектов недвижимости	24 822	38,0%	26 119	42,9%
Процентный доход	7 743	11,9%	16 805	27,6%
Чистый доход по финансовым активам и обязательствам, учитываемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4 618	7,1%	1 724	2,8%
Прочие доходы	16 724	25,6%	9 057	14,9%
Чистый доход/ (убыток) по операциям с иностранной валютой	—	—	3 306	5,4%
Восстановление/ (формирование) резервов по ожидаемым кредитным убыткам	4 069	6,2%	—	—
Доход/ (убыток) от выбытия дочерних организаций	7 321	11,2%	3 910	6,4%

	1 полугодие 2022 года		2021 год	
	Сумма, млн тенге	В % от общих доходов/расходов	Сумма, млн тенге	В % от общих доходов/расходов
<b>Расходы</b>	<b>(55 774)</b>	<b>100,0%</b>	<b>(241 432)</b>	<b>100,0%</b>
Себестоимость реализованных земельных участков и объектов недвижимости	(24 660)	44,2%	(30 962)	12,8%
Процентный расход	(4 455)	8,0%	(8 205)	3,4%
Прочие расходы	(20 786)	37,3%	(7 184)	3,0%
Убыток от выбытия объектов недвижимости	—	—	(94 776)	39,3%
Убыток от обесценения активов, классифицированных как активы для продажи	—	—	(3 533)	1,5%
Общие и административные расходы	(5 198)	9,3%	(22 625)	9,4%
Чистый доход/ (убыток) по операциям с иностранной валютой	(7)	Менее 0,1%	—	—
Обесценение оборудования	(668)	1,2%	—	—
Восстановление/ (формирование) резервов по ожидаемым кредитным убыткам	—	—	(74 147)	30,7%
Доход/ (убыток) от выбытия дочерних организаций	—	—	—	—
<b>Итого доход/ (убыток) до налогообложения</b>	<b>9 523</b>	<b>—</b>	<b>(180 511)</b>	<b>—</b>

Аналогичные данные за 2020 и 2019 годы:

	2020 год		2019 год	
	Сумма, млн тенге	В % от общих доходов/расходов	Сумма, млн тенге	В % от общих доходов/расходов
<b>Доходы</b>	<b>120 215</b>	<b>100,0%</b>	<b>81 882</b>	<b>100,0%</b>
Выручка от реализации земельных участков и объектов недвижимости	87 733	73,0%	50 786	62,0%
Процентный доход	12 403	10,3%	8 964	10,9%
Чистый доход по финансовым активам и обязательствам, учитываемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	14 848	12,4%	3 640	4,4%
Прочие доходы	5 231	4,4%	15 766	19,3%
Чистый доход/ (убыток) по операциям с иностранной валютой	—	—	2 726	3,3%
Восстановление/ (формирование) резервов по ожидаемым кредитным убыткам	—	—	—	—
Доход/ (убыток) от выбытия дочерних организаций	—	—	—	—

	2020 год		2019 год	
	Сумма, млн тенге	В % от общих доходов/расходов	Сумма, млн тенге	В % от общих доходов/расходов
<b>Расходы</b>	<b>(107 830)</b>	<b>100,0%</b>	<b>(111 438)</b>	<b>100,0%</b>
Себестоимость реализованных земельных участков и объектов недвижимости	(62 306)	57,8%	(40 624)	36,5%
Процентный расход	(11 521)	10,7%	(5 653)	5,1%
Прочие расходы	(2 367)	2,2%	(6 754)	6,1%
Общие и административные расходы	(17 545)	16,3%	(14 188)	12,7%
Чистый доход/ (убыток) по операциям с иностранной валютой	(2 057)	1,9%	—	—
Обесценение оборудования	(11 895)	11,0%	(1 100)	1,0%
Восстановление/ (формирование) резервов по ожидаемым кредитным убыткам	(139)	0,1%	(35 532)	31,9%
Доход/ (убыток) от выбытия дочерних организаций	—	—	(7 587)	6,8%
<b>Итого доход/ (убыток) до налогообложения</b>	<b>12 385</b>	<b>—</b>	<b>(29 556)</b>	<b>—</b>

### 37. Доходы и расходы от основной деятельности

В течение шести месяцев 2022 года и за последние завершённые три года доходы и расходы Эмитента по его продолжающейся деятельности складывались следующим образом:

	1 полугодие 2022 года		2021 год		2020 год		2019 год	
	Сумма, млн тенге	В % от общих доходов/расходах	Сумма, млн тенге	В % от общих доходов/расходах	Сумма, млн тенге	В % от общих доходов/расходах	Сумма, млн тенге	В % от общих доходов/расходах
Выручка от реализации земельных участков и объектов недвижимости	24 822	38,0%	26 119	42,9%	87 733	73,0%	50 786	62,0%
Себестоимость реализованных земельных участков и объектов недвижимости	(24 660)	44,2%	(30 962)	12,8%	(62 306)	57,8%	(40 624)	36,5%
Процентный доход	7 743	11,9%	16 805	27,6%	12 403	10,3%	8 964	10,9%
<i>в том числе:</i>								
<i>Процентный доход по активам, оцениваемым по амортизированной стоимости:</i>								
Займы клиентам	3 490	5,3%	5 308	8,7%	3 504	2,9%	3 926	4,8%

	1 полугодие 2022 года		2021 год		2020 год		2019 год	
	Сумма, млн тенге	В % от общих доходов/расходах	Сумма, млн тенге	В % от общих доходов/расходах	Сумма, млн тенге	В % от общих доходов/расходах	Сумма, млн тенге	В % от общих доходов/расходах
Процентные доходы по займам и задолженности конечного акционера	3 384	5,2%	4 085	6,7%	6 115	5,1%	—	—
Амортизация дисконта по дебиторской задолженности	—	—	3 126	5,1%	68	0,1%	2 566	3,1%
Прочие финансовые активы	618	0,9%	2 531	4,2%	573	0,5%	671	0,8%
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	241	0,4%	—	—	14	Менее 0,1%	56	0,1%
<i>Процентный доход по активам, оцениваемым по справедливой стоимости</i>								
Займы клиентам	—	—	—	—	1 167	9,4%	957	10,7%
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	10	Менее 0,1%	1 755	2,9%	962	0,8%	788	1,0%
Процентный расход	(4 455)	8,0%	(8 205)	3,4%	(11 521)	10,7%	(5 653)	5,1%
Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	(2 498)	4,5%	(2 448)	1,0%	(8 408)	7,8%	(3 953)	3,5%
Процентные расходы по привлеченным займам	(1 287)	2,3%	(1 205)	0,5%	(881)	0,8%	(998)	0,9%
Процентные расходы по вкладам клиентов	(670)	1,2%	(2 902)	1,2%	(2 126)	2,0%	(679)	0,6%
Процентные расходы по средствам Правительств и национальных банков	—	—	(313)	0,1%	(106)	0,1%	(23)	Менее 0,1%
Прочие расходы по прочим обязательствам по амортизированной стоимости	—	—	(1 337)	0,6%	—	—	—	—

Указанные компоненты отчета о прибылях и убытках Эмитента по состоянию на 30 июня 2022 года географически распределяются следующим образом:

	Географическое распределение	Основные факторы, которые позитивно или негативно влияли на доходы и расходы	Меры, предпринимаемые эмитентом для роста доходов и снижения себестоимости/ расходов
Реализация земельных участков	Россия	Внешняя геополитическая	Поиск потенциальных

и объектов недвижимости		ситуация негативно повлияла на себестоимость недвижимости	покупателей
Процентный доход	Казахстан, Беларусь, Украина	Применение рыночных ставок при начислении вознаграждения	Применение рыночных ставок при начислении вознаграждения
Процентный расход	Казахстан, Россия, Беларусь, Украина	Отсутствует влияние иных факторов	Отсутствует влияние иных факторов

### 38. Комиссионные доходы и расходы

По состоянию на 30 июня 2022 года у Эмитента отсутствуют комиссионные доходы или расходы.

### 39. Прочие доходы и расходы

Ниже приведена структура прочих доходов и расходов. Как видно из таблицы ниже основную долю прочих доходов и расходов в первом полугодии 2022 года составили доходы и расходы от продажи ценных бумаг. Данные компоненты включены в прочие доходы, так как деятельность по купле и продаже ценных бумаг не является основной деятельностью Эмитента:

*Млн тенге*

	1 полугодие 2022 года		2021 год		2020 год		2019 год	
	Сумма, млн тенге	В % от общих доходах/расходах	Сумма, млн тенге	В % от общих доходах/расходах	Сумма, млн тенге	В % от общих доходах/расходах	Сумма, млн тенге	В % от общих доходах/расходах
<b>Прочие доходы:</b>	<b>16 724</b>	<b>25,6%</b>	<b>9 057</b>	<b>14,9%</b>	<b>5 231</b>	<b>4,4%</b>	<b>15 766</b>	<b>19,3%</b>
Доход от продажи ценных бумаг	14 782	22,6%	—	—	—	—	—	—
Чистые доходы в виде комиссионных сборов	—	—	1 702	2,8%	850	0,7%	618	0,8%
Доходы от оказания услуг школьного образования	477	0,7%	2 104	3,5%	627	0,5%	—	—
Восстановление резервов	291	0,4%	2 169	3,6%	3 300	2,7%	3 038	3,7%
Доход от переоценки инвестиционного имущества	—	—	—	—	7	Менее 0,1%	4 668	5,7%
Доходы от восстановления обесцененных авансов	—	—	—	—	—	—	2 914	3,6%
Доходы от продажи основных средств	—	—	—	—	—	—	2 893	3,5%
Возмещение расходов по налогам	—	—	—	—	—	—	1 011	1,2%
Прочее	1 174	1,8%	3 082	5,1%	447	0,4%	624	0,8%
<b>Прочие расходы</b>	<b>20 786</b>	<b>37,3%</b>	<b>7 184</b>	<b>3,0%</b>	<b>2 367</b>	<b>2,2%</b>	<b>6 754</b>	<b>6,1%</b>
Расходы по реализации ценных бумаг	14 783	26,5%	—	—	—	—	—	—

Благотворительная помощь	2 773	5,0%	—	—	—	—	—	—
Обесценение авансов выданных	2 745	4,9%	—	—	—	—	—	—
Расходы от реализации товарно-материальных запасов	361	0,6%	—	—	—	—	—	—
Прочие расходы	124	0,2%	7 184	3,0%	2 367	2,2%	6 754	6,1%

### КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА

Наименование коэффициента и порядок расчета	Значения на 30 июня 2022 года	Значения на 31 декабря 2021 года	Значения на 31 декабря 2020 года	Значения на 31 декабря 2019 года
<b>Коэффициенты ликвидности</b>				
Коэффициент текущей ликвидности = Краткосрочные активы / Краткосрочные обязательства	1,972501	1,8800	1,8600	2,2619
Коэффициент быстрой ликвидности = Краткосрочные активы – Товарно-материальные запасы / Краткосрочные обязательства	1,783409	1,5400	1,5600	2,2619
Коэффициент абсолютной ликвидности = (Денежные средства + краткосрочные финансовые вложения) / Краткосрочные обязательства	0,823592	0,1600	1,0500	0,3694
<b>Коэффициенты финансовой устойчивости</b>				
Коэффициент финансового левереджа = Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства / Собственный капитал	0,664259	0,8386	1,4481	1,4199
Коэффициент маневренности = Краткосрочные активы / Собственный капитал	0,231312	0,1980	0,2723	0,3772
Коэффициент автономии = Собственный капитал / Долгосрочные активы + Краткосрочные активы	0,600868	0,5439	0,6906	0,7043
<b>Коэффициенты рентабельности</b>				
Рентабельность активов = Чистая прибыль / Долгосрочные активы + Краткосрочные активы	0,033941	-0,6213	0,0088	-0,0527
Рентабельность продаж по чистой прибыли = Чистая прибыль / Выручка от реализации продукции и/или услуг	0,382483	-6,9111	0,0506	-0,5178
Рентабельность собственного капитала = Чистая прибыль / Собственный капитал	0,056486	-1,1423	0,0127	-0,0749
<b>Коэффициенты деловой активности</b>				
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов = Выручка от реализации продукции и/или услуг / среднегодовая стоимость краткосрочных активов	0,628341	0,4137	0,7709	0,7669
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала = Выручка от реализации продукции и/или услуг / среднегодовая стоимость собственного капитала	0,152698	0,1031	0,2504	0,2037
Фондоотдача = Выручка от реализации продукции и/или услуг / среднегодовая стоимость активов	0,087332	0,0657	0,1746	0,2037

**Президент**

**Ракишев К. Х.**



Данный документ подписал:  
Президент  
Кенес Ракишев  
13.12.2022 г. 14:02

Данный документ согласно пункту 1 статьи 7 закона Республики Казахстан от 07 января 2003 года "Об электронном документе и электронной цифровой подписи" равнозначен подписанному документу на бумажном носителе.